

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

SVS

Contenido

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados	6
Estados de Resultados Consolidados Intermedios por Naturaleza.....	8
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios	10
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	12
(1) Entidad que reporta.....	13
(a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución.....	13
(b) Gobierno corporativo.....	14
(c) Inscripción en el registro de valores	15
(d) Entidades relacionadas (Subsidiarias y sociedad estructurada)	16
(2) Principales criterios contables utilizados	17
(a) <i>Período Contable</i>	17
(b) <i>Bases de Presentación</i>	17
(c) <i>Bases de Consolidación</i>	18
(d) <i>Método de Conversión</i>	21
(e) <i>Moneda Funcional</i>	21
(f) <i>Inventarios</i>	21
(g) <i>Propiedad, planta y equipo</i>	22
(h) <i>Deterioro de valor de los activos no financieros</i>	24
(i) <i>Activos disponibles para la venta</i>	25
(j) <i>Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación</i>	25
(k) <i>Activos intangibles</i>	25
(l) <i>Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos</i>	25
(m) <i>Activos financieros y pasivos financieros</i>	26
(n) <i>Medición del valor razonable</i>	32
(ñ) <i>Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</i>	34
(o) <i>Provisiones</i>	35
(p) <i>Beneficios a los empleados</i>	36
(q) <i>Activos y pasivos contingentes</i>	36

(r)	<i>Transacciones con partes relacionadas</i>	36
(s)	<i>Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos</i>	37
(t)	<i>Clasificación corriente y no corriente</i>	38
(u)	<i>Información por Segmentos</i>	38
(v)	<i>Bases de medición</i>	39
(w)	<i>Uso de estimaciones y juicios</i>	39
(x)	<i>Nuevos pronunciamientos contables</i>	41
(3)	Cambio en las estimaciones contables	42
(4)	Administración del riesgo	43
(5)	Efectivo y equivalentes al efectivo	59
(6)	Colocaciones de crédito social corrientes (neto)	61
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto)	71
(8)	Instrumentos financieros	77
(9)	Otros activos no financieros corrientes	84
(10)	Colocaciones de crédito social (neto), no corrientes	85
(11)	Cuentas por cobrar, no corrientes	86
(12)	Otros activos no financieros no corrientes	86
(13)	Otros activos financieros no corrientes	87
(14)	Inventarios	87
(15)	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	88
(16)	Propiedades, plantas y equipo, neto	90
(17)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	96
(18)	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	97
(19)	Cuentas por cobrar y pagar con entidades y partes relacionadas	100
(20)	Estados de cambios en el patrimonio consolidados	102
(21)	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	102
(22)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	116
(23)	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	119
(24)	Otros pasivos no financieros corrientes	120
(25)	Activos (pasivos) por impuestos corrientes	121
(26)	Cuentas por pagar, no corrientes	121
(27)	Otros pasivos no financieros, no corrientes	121
(28)	Otras provisiones a corto plazo	121
(29)	Deterioro por riesgo de crédito	122
(30)	Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período	122

(31)	Ingresos financieros.....	122
(32)	Ingresos por intereses y reajustes	123
(33)	Ingresos de actividades ordinarias	123
(34)	Otros ingresos	123
(35)	Gastos por beneficios a los empleados	124
(36)	Otros gastos por naturaleza.....	124
(37)	Gastos por intereses y reajustes	126
(38)	Resultados por unidades de reajuste	126
(39)	Otras ganancias (pérdida)	127
(40)	Información financiera por segmento	127
(40)	Información financiera por segmento, continuación	128
(41)	Notas al flujo de efectivo.....	132
(42)	Contingencias y restricciones	133
(43)	Sanciones.....	140
(44)	Medio Ambiente.....	141
(45)	Cauciones obtenidas de terceros.....	141
(46)	Hechos posteriores.....	142

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014

ACTIVOS	Notas	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	59.947.892	58.185.244
Otros activos financieros, corrientes	8.4	47.677	-
Otros activos no financieros, corrientes	9	324.447	119.006
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	6	121.412.580	120.290.622
Deudores previsionales (neto)	6.2	4.724.377	3.989.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	9.908.772	10.709.165
Inventarios	14	33.089	32.433
Activos por impuestos corrientes	25	39.084	33.719
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>196.437.918</u>	<u>193.359.607</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>196.437.918</u>	<u>193.359.607</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	13	2.170.099	749.204
Otros activos no financieros, no corrientes	12	110.587	108.004
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	10	190.042.231	192.649.048
Cuentas por cobrar, no corrientes	11	555.535	570.648
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	158.860	230.262
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	230.377	99.777
Propiedades, plantas y equipo, neto	16	31.981.086	33.851.689
Activos por impuestos diferidos	18	14.438	16.641
Total activos no corrientes		<u>225.263.213</u>	<u>228.275.273</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>421.701.131</u></u>	<u><u>421.634.880</u></u>

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios, Continuación
al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014

PASIVOS	Notas	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	21(b)	69.122.087	72.395.098
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	22	53.876.805	54.801.768
Otras provisiones a corto plazo	28	84.000	84.000
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	2.163.480	2.471.711
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	590.683	484.140
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>125.837.055</u>	<u>130.236.717</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		<u>125.837.055</u>	<u>130.236.717</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21(b)	152.286.324	150.249.229
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Cuentas por pagar, no corrientes	26	390.056	347.128
Otros pasivos no financieros, no corrientes	27	96.039	93.455
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>152.772.419</u>	<u>150.689.812</u>
TOTAL PASIVOS		<u>278.609.474</u>	<u>280.926.529</u>
PATRIMONIO			
Fondo social		131.218.560	127.701.095
Otras reservas		10.743.783	9.489.791
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.129.314	3.517.465
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>143.091.657</u>	<u>140.708.351</u>
Participación no controladora		-	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>143.091.657</u>	<u>140.708.351</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>421.701.131</u>	<u>421.634.880</u>

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 (no auditados) y 2014

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos por intereses y reajustes	32	17.621.504	18.635.970
Ingresos de actividades ordinarias	33	9.309.806	8.892.253
Otros ingresos	34	3.333.930	3.022.584
Gastos por intereses y reajustes	37	(3.474.896)	(4.197.510)
Deterioro por riesgo de crédito	29	(2.972.004)	(2.565.377)
Materias primas y consumibles utilizados		(288.038)	(296.554)
Gastos por beneficios a los empleados	35	(6.852.341)	(6.443.445)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	16-17	(2.528.254)	(2.497.658)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	30	90.567	(36.712)
Otros gastos, por naturaleza	36	(13.233.224)	(12.325.875)
Otras ganancias (pérdida)	39	95.280	77.529
Ingresos financieros	31	107.154	276.405
Costos financieros		(2.157)	(2.778)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	(71.402)	(50.388)
Resultados por unidades de reajuste	38	<u>(191)</u>	<u>(169)</u>
 Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>1.135.734</u>	<u>2.488.275</u>
 Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	18	<u>(6.420)</u>	<u>(128.110)</u>
 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>1.129.314</u>	<u>2.360.165</u>
 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
 Ganancia (pérdida)		<u>1.129.314</u>	<u>2.360.165</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.129.314	2.360.165
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
 Ganancia (pérdida)		<u>1.129.314</u>	<u>2.360.165</u>

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza, Continuación
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 (no auditados) y 2014

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Notas	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Estado del Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)		1.129.314	2.360.165
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), por revaluación	16(c)	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	8.4	1.253.992	61.059
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		1.253.992	61.059
Total otros componentes de otro resultado integral , antes de impuesto		1.253.992	61.059
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo		-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		1.253.992	61.059
Resultado integral total		2.383.306	2.421.224
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.383.306	2.421.224
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		2.383.306	2.421.224

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	Otras reservas					Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio Total
Fondo Social	Superávit de revaluación	Reserva de cobertura flujo de caja	Total otras reservas	Ganancia acumuladas				
M\$	M\$ (1)	M\$(2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2015	127.701.095	10.332.097	(842.306)	9.489.791	3.517.465	140.708.351	-	140.708.351
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	127.701.095	10.332.097	(842.306)	9.489.791	3.517.465	140.708.351	-	140.708.351
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.129.314	1.129.314	-	1.129.314
Otro resultado integral	-	-	1.253.992	1.253.992	-	1.253.992	-	1.253.992
Resultado integral	-	-	1.253.992	1.253.992	1.129.314	2.383.306	-	2.383.306
Incremento (disminución) del fondo social	3.517.465	-	-	-	(3.517.465)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	3.517.465	-	1.253.992	1.253.993	1.129.314	2.383.306	-	2.383.306
Saldo Final del período Actual 31.03.2015	131.218.560	10.332.097	411.686	10.743.783	1.129.314	143.091.657	-	143.091.657

- (1) El incremento de M\$5.488.759 del superávit de revaluación respecto del período anterior se explica por la revalorización de Propiedad, Plantas y Equipos realizadas en diciembre de 2014, el incremento está compuesto por M\$5.493.978 por efecto de la revaluación de Terrenos, edificios e instalaciones (Ver detalle en Nota N°16). El efecto por impuesto diferido asciende a M\$5.219 (Ver Nota 18)
- (2) Ver detalle en nota 8.4

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios, Continuación
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	Otras reservas					Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio Total
	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$	Reserva de cobertura flujo de caja M\$ (1)	Total otras reservas M\$	Ganancia acumuladas M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2014	125.150.365	4.843.338	(1.451)	4.841.887	2.549.667	132.541.919	-	132.541.919
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	125.150.365	4.843.338	(1.451)	4.841.887	2.549.667	132.541.919	-	132.541.919
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	2.360.165	2.360.165	-	2.360.165
Otro resultado integral	-	-	61.059	61.059	-	61.059	-	61.059
Resultado integral	-	-	61.059	61.059	2.360.165	2.421.224	-	2.421.224
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	2.549.667	-	-	-	(2.549.667)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	2.549.667	-	61.059	61.059	(189.502)	2.421.224	-	2.421.224
Saldo Final del período Actual 31.03.2014	127.700.032	4.843.338	59.608	4.902.946	2.360.165	134.963.143	-	134.963.143

(1) Ver detalle en nota 8.4

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	Notas	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	40a	22.761.531	21.452.279
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		59.255	59.612
Otros cobros por actividades de operación	40b	744.278.689	637.486.647
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.150.902)	(15.711.032)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.625.161)	(7.069.650)
Otros pagos por actividades de operación	40c	(737.612.330)	(618.812.030)
Intereses pagados		(3.813.579)	(4.875.388)
Intereses recibidos		108.011	188.318
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	40d	(453.594)	(668.728)
		<u>2.551.920</u>	<u>12.050.028</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	-
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		9.200	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(241.130)	(57.883)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>(231.930)</u>	<u>(57.883)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		10.000.000	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		2.724.728	1.999
Total importes procedentes de préstamos		12.724.728	1.999
Pagos de préstamos		(13.282.070)	(8.882.783)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		<u>(557.342)</u>	<u>(8.880.784)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>1.762.648</u>	<u>3.111.361</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		1.762.648	3.111.361
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		<u>58.185.244</u>	<u>71.050.718</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período		<u>59.947.892</u>	<u>74.162.079</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(1) Entidad que reporta

(a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(1) Entidad que reporta, continuación

(b) Gobierno corporativo

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(1) Entidad que reporta, continuación

(b) Gobierno Corporativo, continuación

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

Comité de compensación social: Asiste al Directorio en la evaluación de la gestión, priorización y aprobación de las iniciativas de compensación social que entrega Los Héroes, gestión comercial, calidad de servicio, fidelización y asuntos corporativos. Debe analizar también las materias ligadas a la imagen y posicionamiento de la industria de las cajas de compensación en general y de Los Héroes en particular, a objeto de destacar su rol social y aporte a la comunidad.

Comité de estrategia y negocios: Tiene por objetivo estudiar, analizar y formular propuestas al Directorio para adoptar decisiones relacionadas con la definición y control de la estrategia social de Los Héroes y sus funciones principales. Debe aprobar los ajustes a lineamientos estratégicos, asegurando su coherencia con la visión y misión social. Adicionalmente se encarga de realizar seguimiento al modelo de atención y gestión Comercial y de negocio de Los Héroes, gestionando los riesgos estratégicos. Cuenta con la participación de un asesor profesional externo.

(c) Inscripción en el registro de valores

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(1) Entidad que reporta, continuación

(d) Entidades relacionadas (Subsidiarias y sociedad estructurada)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes y Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14).

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

Las subsidiarias controladas por Los Héroes CCAF en el caso de los centros recreacionales fueron establecidas en base a una estrategia comercial y la sociedad estructurada en el caso del patrimonio separado está relacionada a una estrategia de financiamiento. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con las siguientes subsidiarias y sociedad estructurada:

	Rut	País	Moneda funcional
Subsidiarias: Servicios a otras empresas			
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
Sociedad estructurada: Financiamiento			
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 14)	96.932.010-K	Chile	Pesos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados

(a) *Período Contable*

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, Estados Integrales de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014.

(b) *Bases de Presentación*

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Oficio Circular N°427 del 28 de diciembre de 2007, la cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el Registro de Valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario N°3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

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

	Deterioro de la cartera de crédito		
	31.03.2015	31.12.2014	
	M\$	M\$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/SVS	16.035.705	15.280.024	Ver Nota N°6 (3) c)
Bajo IFRS	14.000.279	13.091.989	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	2.035.426	2.188.035	

Como consecuencia de estudios realizados por Los Héroes CCAF durante los últimos 4 años, el Directorio y la Administración estiman que el método de pérdida esperada cuantifica con mayor precisión el deterioro de la cartera de colocaciones de crédito y en consecuencia, el valor razonable (justo) de dicha cartera. La aplicación de dicho método se encuentra alineada con la tendencia local de la industria bancaria que busca una mayor suficiencia de provisiones para proteger el capital de funcionamiento de las entidades.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Bases de Presentación, continuación

En lo referente al tratamiento de los impuestos, se han complementado las disposiciones contables vigentes con lo establecido en el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo descrito en nota N°18.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha xxx de mayo de 2015.

(c) Bases de Consolidación

c.1) Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Bases de Consolidación, continuación

c.2) Bases de consolidación Entidades Relacionadas (Sociedades estructuradas)

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

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

Producto de esta evaluación Los Héroes ha consolidado los estados financieros del patrimonio separado N°14 al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, dado que fue creado con el objeto de ser el emisor y administrador de los bonos securitizados emitidos por Los Héroes CCAF. Al respecto, podemos señalar lo siguiente:

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Bases de Consolidación, continuación

c.2) Bases de consolidación Entidades Relacionadas (Sociedades estructuradas), continuación

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

Los saldos brutos de las cuentas de activos y pasivos securitizados incorporados en los estados financieros de Los Héroes CCAF se detallan a continuación:

Activos	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7.387.354	7.722.653
Colocaciones de crédito social, corrientes (*)	12.266.146	12.378.231
Deudores previsionales (*)	225.068	212.608
Activos corrientes totales	19.878.568	20.313.492
Colocaciones de crédito social, no corrientes (*)	10.351.614	14.753.580
Activos no corrientes totales	10.351.614	14.753.580
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	627.555	1.832.964
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64.305	67.331
Pasivos corrientes totales	691.860	1.900.295
Otros pasivos financieros no corrientes	2.700.000	8.592.282
Pasivos no corrientes totales	2.700.000	8.592.282

(*) La cartera securitizada se encuentra provisionada por Los Héroes según se explica en nota 6.3 letra a).

Los efectos en las cuentas de resultados de Los Héroes CCAF por la incorporación del patrimonio separado N°14 de Banchile Securitizadora S.A. al 31 de marzo de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

Resultados	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.865.574	3.519.105
Otros gastos, por naturaleza	(37.904)	(42.407)
Costos financieros	(164.200)	(838.557)
Ingresos financieros	54.366	90.409
Otras ganancias (pérdida)	7	(11.647)
Ganancia	1.717.843	2.716.903

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(c) Bases de Consolidación, continuación

c.2) Bases de consolidación Entidades Relacionadas (Sociedades estructuradas), Continuación

La variación del resultado del patrimonio separado N°14 al 31 de marzo de 2015 respecto del período anterior, se explica por la amortización de capital del bono securitizado a partir de agosto de 2013, esto implica que la cartera securitizada que respalda el bono securitizado se comienza amortizar con el pago de las cuotas, los fondos que se generan producto de la recaudación de las cuotas se van acumulando en el patrimonio separado N°14 para pagar los cortes de cupón trimestrales del bono securitizado.

Producto de la entrada en vigencia de la NIIF 10, Los Héroes CCAF al 31 de marzo de 2015 y 31 diciembre de 2014 reevaluó la conclusión de control sobre sus subsidiarias y entidades estructuradas, como consecuencia de este análisis Los Héroes CCAF no cambió dicha conclusión de control sobre éstas entidades. Por lo tanto, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los estados financieros se presentan consolidados con:

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

(d) Método de Conversión

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

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

	31.03.2015	31.12.2014
Unidad de fomento	24.622,78	24.627,10

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”.

(e) Moneda Funcional

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

(f) Inventarios

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) *Propiedad, planta y equipo*

g.1) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo excluidas las sucursales y centros recreacionales se encuentran valorizados al costo menos depreciación acumulada y si aplica, menos las posibles pérdidas por deterioro. El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales en bodega, costo de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión si es que corresponde. Cuando partes de un ítem de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo se determinan comparando los precios de las ventas con los valores en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconoce neta en el rubro “Otras ganancias (pérdida)”.

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

g.2) Costos posteriores

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

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

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) *Propiedad, planta y equipo, continuación*

g.3) Depreciación de propiedades plantas y equipos, continuación

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

Activos	Años
Edificios:	
Casa Matriz y Sucursales	60
Centros Recreacionales	50
Instalaciones	10
Equipos tecnológicos y máquinas	6
Vehículos	7
Equipos arrendados	5

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

g.4) Activos en arrendamiento

Arrendamiento financiero

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) *Propiedad, planta y equipos, continuación*

g.4) Activos en arrendamiento, continuación

Arrendamiento operativo

Aquellos arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador serán clasificados como arrendamiento operacional. Los Héroes CCAF han suscrito contratos de arrendamiento de sucursales los que son clasificados en la categoría de arrendamientos operacionales, los pagos efectuados en forma mensual de acuerdo a lo establecido en cada contrato se reconocen en el estado de resultados.

g.5) Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

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

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

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

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) *Activos disponibles para la venta*

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

(j) *Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación.*

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

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

(k) *Activos intangibles*

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

(l) *Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos*

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) *Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación*

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

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

(m) *Activos financieros y pasivos financieros*

m.1) Activos financieros excepto derivados

m.1.1) Clasificación y presentación

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

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y pasivos financieros, continuación*

m.1) Activos financieros excepto derivados, continuación

m.1.1) Clasificación y presentación, continuación

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

(d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y pasivos financieros, continuación*

m.1) Activos financieros excepto derivados, continuación

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

Valorización inicial

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

Valorización posterior

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y pasivos financieros, continuación*

m.2) Pasivos financieros excepto derivados

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

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

(a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Los Héroes y subsidiarias no tienen pasivos bajo esta categoría.

(b) Acreedores comerciales

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

(c) Préstamos que devengan intereses

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y Pasivos financieros, continuación*

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable

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

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

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

(a) Cobertura del valor razonable

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

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

(b) Coberturas de flujo de caja

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y pasivos financieros, continuación*

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

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

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

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) *Activos financieros y pasivos financieros, continuación*

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

(n) *Medición del valor razonable*

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(n) *Medición del valor razonable, continuación*

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(ñ) *Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes*

Corresponden a:

- i) Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional y Mutuos Hipotecarios: Son activos financieros no derivados (con pagos fijos y determinables), que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, directamente a un deudor, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente, inicialmente se valorizan a valor razonable y posteriormente se registran bajo el método del costo amortizado a la tasa de interés efectiva.
- ii) Cuentas por Cobrar al Instituto de Previsión Social (IPS) por el servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social, los que se facturan una vez prestado el servicio.
- iii) Cuentas por cobrar que se originan por el déficit de los fondos de cesantía, familiar y licencias médicas, saldo que se determina a fin de mes después del pago efectuado por esos conceptos a los afiliados y que es reintegrado por la SUSESO.
- iv) Cuentas por cobrar Compañías de Seguros, corresponden a cuotas de créditos sociales de afiliados fallecidos, las cuales se recuperarán a través de los seguros de desgravamen contratados con la compañía de seguros.
- v) Deudores por venta de servicios a terceros, corresponden a convenios de recaudación los que son facturados una vez prestado el servicio.
- vi) Los servicios de hotelería, turismo y producción de eventos que se facturan una vez prestado el servicio, se registran a valor razonable que corresponde a la facturación de los servicios.
- vii) Deudores por venta de edificios (activos inmovilizados), al inicio se registran a valor razonable que corresponde a las cuotas pendientes de pago según contratos de compra y venta y se amortizan en base a la tasa de interés efectiva establecida en los contratos.

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

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

a) *Deterioro de la cartera de crédito social*

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(ñ) Colocaciones de crédito social, Deudor Previsional, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, continuación

a) Deterioro de la cartera de crédito social, continuación

- Provisión complementaria: Corresponde a las provisiones producto de características específicas de las carteras de crédito.
- Provisiones adicionales: Corresponde a las provisiones producidas por los riesgos sistémicos que afectan a la totalidad de la cartera, tales como, perspectivas macroeconómicas adversas, concentraciones de industrias, etc.

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

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

(o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(p) *Beneficios a los empleados*

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Indemnización por años de servicio

En concordancia a lo dispuesto en el artículo 26 N°9 de la ley 18.833, Los Héroes CCAF no puede pactar con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, por lo cual no registra provisión alguna por dicho concepto. En el caso de pagarse una indemnización legal, ella se carga al resultado del ejercicio en que dicho evento ocurre. Las subsidiarias y sociedades estructuradas no tienen pactado con su personal pagos por este concepto.

(iii) Incentivo

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

(q) *Activos y pasivos contingentes*

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

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

(r) *Transacciones con partes relacionadas*

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes

- **Ingresos por crédito social**

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

- **Comisión de prepago crédito social**

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

s.2) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por fondos nacionales**

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

- **Ingresos por pago de pensiones**

Corresponde al ingreso devengado por los Servicios de Atención y Pago de Pensiones y beneficios a través de toda la red de sucursales descritos en Nota N°32.

s.3) Otros ingresos

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

s.3) *Otros ingresos, continuación*

- **Aporte 1% pensionado**

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

(t) *Clasificación corriente y no corriente*

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

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

(u) *Información por Segmentos*

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- **Compensación Social y otros**

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(u) *Información por segmentos, continuación*

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

- **Prestaciones Sociales Financieras**

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

(v) *Bases de medición*

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

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

(w) *Uso de estimaciones y juicios*

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

- i) La determinación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles, requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida que el momento y la naturaleza de los cambios tecnológicos son difíciles de prever.
- ii) Para los instrumentos financieros que corresponden a pagarés del Banco Central, se utiliza el valor razonable con efecto en resultados.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(w) *Uso de estimaciones y juicios, continuación*

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(x) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

Nuevas NIIF y modificaciones.	Fecha de aplicación obligatoria
Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013) Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NII F2, NIIF 3, NIIF 8, NIIF 13, NIC 16, NIC 24, NIC 38 Y NIC 40	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014
Nuevas Interpretaciones	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero 2015). Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido impacto significativo en las políticas contables de Los Héroes CCAF y en los montos reportados en estos Estados Financieros Consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(2) Principales criterios contables utilizados, continuación

(x) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingreso de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Mejoras a las NIIF (Ciclo 2012-2014) Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NII F5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIFs	
NIC 16 y NIC 41 : Plantas para Producir Frutos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11 – Contabilidad de combinación de negocios para participaciones en una operación conjunta.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28: Venta y aportación de activos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1:Iniciativa de divulgación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Entidades de inversión, aplicación de la excepción de consolidación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 3 Combinación de Negocios - aclara concepto de pasivo financiero en el caso del pago de una obligación por una contraprestación contingente.	Aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocio cuya fecha de adquisición en o después del 1 de julio de 2016. Se permite adopción anticipada (siempre que se aplique en conjunto las enmiendas de la NIIF 9 y NIC 37).
NIC 27 – Modelo de la participación en los estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada
NIC 16 y NIC 38 Amortización basada en ingreso.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Aplicación prospectiva.

La Administración de la Caja estima que la futura adopción de estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la Caja.

(3) Cambio en las estimaciones contables

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

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 Financiero
 - (i) Riesgo de Mercado
 - (ii) Riesgo de Liquidez
 - (iii) Inversiones Financieras. Riesgo de contraparte
 - (iv) Solvencia: Requerimientos de capital
- c) Riesgo Operacional
- d) Riesgo Estratégico
- e) Riesgo Reputacional

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

La determinación de provisiones se realiza en concordancia con la normativa vigente¹, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera que fue implementado en enero de 2012, se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una empresa externa, con experiencia reconocida en la materia, 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.”

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

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

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

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

Para la cartera de Crédito Social Hipotecario las provisiones se determinan de acuerdo a lo establecido en la normativa y sus cálculos se basan en el número de dividendos vencidos e impagos, el valor de la garantía y el saldo insoluto de la deuda de cada hipotecario considerado en forma individual.

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 marzo de 2015 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores³. Al 31 de marzo de 2015 se cuenta con aval en el 1,25% de las colocaciones. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de afiliado al 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Dic 2014	% Total Stock de Colocaciones Mar 2015
Pensionado	43,8%	42,5%
Trabajador	56,2%	57,5%
Total	100,0%	100,0%

Se observa un aumento en la participación del segmento trabajadores al comparar con el cierre del año anterior, tendencia que estuvo presente durante todo el año 2014 en línea con la estrategia definida por Los Héroes CCAF.

Para el 31 de marzo de 2015 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	Dic-14	Mar-13
Gobierno Central	29%	30%
Servicios	9%	8%
Municipios	8%	7%
Manufacturero	6%	6%
Minería	4%	4%
Comercio	4%	4%
Educación	3%	2%
Financiero	3%	3%
Alimentación	3%	3%
Otros	31%	33%
Total	100%	100%

El crecimiento en el segmento trabajador se focalizó en este período en industrias del gobierno central, es decir, empresas que dependen del estado, las que registran indicadores de morosidad inferiores a las registrados por el segmento trabajadores.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

Información de Provisiones en M\$ a Marzo 2015			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.551.834	1.211.875	2.763.709
B	1.178.795	237.328	1.416.123
C	812.248	105.989	918.237
D	840.994	62.689	903.683
E	974.818	58.853	1.033.671
F	863.658	48.837	912.495
G	760.622	48.646	809.268
H	4.107.817	305.592	4.413.409
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	2.683.635	-	2.683.635
Total Crédito Social	13.774.421	2.079.809	15.854.230
Hipotecario ⁽¹⁾	133.727	-	133.727
Más Salud	47.747	-	47.747
Total	13.955.895	2.079.809	16.035.704

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$16.035.704 que se compone de la cartera vigente de crédito social con M\$15.854.230; para los créditos sociales hipotecarios es de M\$ 133.727 y producto Más Salud con M\$ 47.747. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,84% al cierre de Marzo 2015, este indicador es 20 puntos base superior a lo registrado en diciembre 2014. Este aumento se explica por el cambio en la composición de cartera, donde, tal como se mencionó anteriormente, la cartera del segmento trabajador ha incrementado su participación a un 57,5% de la cartera de colocaciones de crédito. Ambos segmentos, trabajadores y pensionados, registran separadamente indicadores de riesgo de crédito estables en el periodo analizado, sin embargo trabajadores ha incrementado su indicador en 17 puntos base. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones aumenta de 1,46% a 5,25%(1) en marzo 2015, por la implementación del cambio normativo instruido por el regulador en Circular N°3.068⁴ en enero 2014.

⁴ Circular 3068: "Modifica instrucciones sobre provisiones y gestión del riesgo de crédito contenidas en la circular 2588 de 2009, modificada por la circular 2825, de 2012"

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero

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

i) Riesgo de mercado

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

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

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

Al cierre de marzo 2015 Los Héroes CCAF mantiene posiciones en instrumentos derivados con el propósito de realizar cobertura al riesgo de reajustabilidad.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

i) Riesgo de mercado, continuación

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo⁵ 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 2015 no ha excedido sus límites de Riesgo de Mercado.

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 31 de marzo de 2015 y 2014.

			Límite normativo			Exposición al	
LIBRO	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Monto (M\$)	%	Base	31-03-2015	31-03-2014
Libro Negociación ^[1]	-	-	757.745	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	102.014.809	1.467.202	3.030.980	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	9,68%	10,66%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	169.662.609	3.560.729	14.119.478	10%	Patrimonio	2,52%	2,26%

En resumen, al 31 de marzo de 2015, 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 marzo 2015 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está muy por debajo del límite normativo (20%) y similar al mismo mes del año 2014 (10,66%), en tanto que la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra un aumento de 2,26% a 2,52%.

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.

⁵Definido por SUSESO en circular N°2.589 de 11 de diciembre del 2009 y sus modificaciones posteriores.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

i) Riesgo de mercado, continuación

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

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación se presenta el efecto ante variaciones entre 29 a 39 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 marzo de 2015:

	Impacto M\$	% Patrimonio	% Margen Trimestral promedio
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	378.317	0,27%	2,50%

ii) Riesgo de liquidez

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

- *Riesgo de Liquidez de Financiamiento:* Se refiere a la probabilidad que Los Héroes CCAF incurra en pérdidas, tenga que renunciar a nuevos negocios o a crecimiento de los actuales, por no poder atender con normalidad los compromisos financieros o por no poder financiar las necesidades adicionales.
- *Riesgo de Reajustabilidad:* Se refiere al riesgo de no poder deshacer una determinada posición para el cumplimiento de una obligación financiera por problemas de falta de profundidad del mercado.

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

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

ii) Riesgo de liquidez, continuación

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)				
	Jun-14	Sep-14	Dic-14	Mar-15
Plazo Promedio Residual Activos	3,0	2,9	3,1	3,0
Plazo Promedio Residual Pasivos	2,1	2,3	2,4	2,2

Se ha establecido para el control de liquidez 26 límites, 10 que dicen relación con inversión y reserva, 10 de atomización y endeudamiento y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez. Durante el 2015 se cumple el 100% de los límites normativos.

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁶, 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).

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.

⁶Circular N°2.502 de SUSESO del 31 de diciembre de 2008 y sus modificaciones posteriores.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

ii. Riesgo de liquidez, continuación

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

31.03.2015

INGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	44.315.804	44.315.804	44.315.804	44.315.804	44.315.804
Inversiones Financieras	6.678.571	6.678.571	6.678.571	6.678.571	6.678.571
Colocaciones de Crédito Social	26.921.937	41.702.027	84.979.291	164.063.357	424.612.847
Mutuos Hipotecarios No Endosables	3.445	10.335	20.669	41.339	203.521
Mutuos Hipotecarios Endosables	10.392	31.176	62.353	124.705	617.891
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	770.259	2.297.843	5.592.626	29.052.222	145.261.111
Ingresos por SIL	2.899.755	9.166.253	18.393.926	36.900.772	129.434.997
Ing. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.488.604	4.643.606	9.275.854	18.597.966	93.156.246
Cotización Previsional	20.479	61.438	122.876	245.751	860.129
Deudores por venta de servicios a terceros	686.471	1.376.756	3.460.473	7.623.644	40.931.555
Deudores varios	3.175	6.350	15.874	34.922	174.612
Ingresos por Comisiones	3.045.959	6.085.668	15.228.059	33.508.989	52.743.685
Otros Ingresos	42.278	132.119	248.384	528.477	2.642.385
IPS	207.022.875	603.388.912	1.226.697.727	2.467.903.007	2.676.068.172
AFP	18.385.569	55.127.074	110.365.031	220.833.323	1.104.009.259
TOTAL INGRESOS	312.295.573	775.023.932	1.525.457.518	3.030.452.849	4.721.710.785

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

ii. Riesgo de liquidez, continuación

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

31.03.2015

EGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Prestamos con Instituciones Privadas y Públicas	6.132.056	7.055.178	26.059.995	55.948.391	117.404.218
Pasivos Financieros	6.705.739	9.350.924	17.865.793	37.918.970	153.331.283
Egresos por Prestaciones Adicionales	242.738	703.701	1.433.017	2.881.982	14.481.528
Egresos por Prestaciones Complementarias	3.344.866	6.745.233	11.923.616	34.064.824	170.324.119
Egresos por SIL	3.161.099	9.193.508	18.241.796	37.293.176	132.550.074
Egr. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.475.955	4.564.042	9.029.903	18.570.138	93.128.561
Obligaciones con terceros	4.411.542	8.169.521	8.169.521	8.169.521	40.847.607
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.547.970	19.643.911	39.287.822	78.575.644	392.878.222
Otros Egresos	288.778	902.432	1.696.571	3.609.726	18.048.632
IPS	202.432.529	594.670.137	1.222.661.661	2.450.090.463	2.651.629.972
AFP	18.022.204	53.979.375	108.288.049	217.821.673	1.089.187.297
TOTAL EGRESOS	252.765.476	714.977.962	1.464.657.744	2.944.944.508	4.873.811.513

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

b) Riesgo financiero, continuación

ii. Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, 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 marzo 2014	31 marzo 2015	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(57,09)%	(53,42)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(58,03)%	(45,46)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(44,66)%	(45,85)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(36,58)%	(46,43)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(28,98)%	(65,30)%	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.

iii. Inversiones financieras: riesgo de contraparte

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador⁷.

iv. Solvencia: requerimientos de capital

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

iv. Solvencia: requerimientos de capital, continuación

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 marzo de 2015, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$360.899
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 57.744
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$131.217

La relación Fondo Social / APRC al cierre de marzo de 2015 de Los Héroes es 36,36% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

c) Riesgo operacional

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

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

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

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

Con el objetivo de mejorar y aumentar la calidad y seguridad en lo referente al logro de los objetivos definidos para los procesos y mejorar la eficiencia en los procesos de negocio, Los Héroes CCAF, desde el año 2009 a la fecha está implementando un modelo de gestión operacional.

El trabajo en este ámbito se encuentra alineado y es coincidente con los requerimientos que establece la circular N°2821 y sus modificaciones posteriores, entregada en Abril de 2012 por la SUSESO, que instruye la implementación de la gestión de riesgo operacional con inicio de la vigencia el 1 de Enero del año 2014.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

c) Riesgo operacional, continuación

La administración y gestión de riesgos operacionales se implanta de acuerdo a los siguientes pilares de trabajo:

- Calidad de procesos (considera el levantamiento y documentación de los procesos del negocio y de apoyo, para que aseguren el logro de los objetivos de calidad, eficiencia y control).
- Continuidad del negocio
- Seguridad de la información
- Control de servicios externalizados
- Gestión de riesgo operacional (indicadores, base de eventos de pérdidas, evaluación de riesgos, entre otros)
- Apoyo a la gestión del cambio cultural en la organización (orientado a la cultura de control), realizando difusión, publicaciones, capacitaciones, inducciones, entre otros, con foco en el riesgo operacional.

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.

Desde el punto de vista de Seguridad de la Información, Los Héroes cuenta con un inventario de activos de la información debidamente evaluado, acompañado del procedimiento respectivo de tratamiento de la información.

En lo que respecta a Continuidad de Negocio, Los Héroes realiza anualmente pruebas Tecnológicas que aseguren la operatividad de los sistemas críticos para la atención de los Clientes.

La unidad de cumplimiento que reporta a Contraloría desarrolla las siguientes actividades, las que son reportadas al Comité de Auditoría.

- Prevención de Delitos de Personas Jurídicas (Ley 20.393)
- Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (Ley 19.913)
- Prevención de Fraudes
- Cumplimiento legal y de normativas internas

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo, continuación

d) Riesgo Estratégico

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

e) Riesgo Reputacional

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

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

Concepto	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Disponible (a)	45.899.989	42.292.115
Depósitos a plazo (b)	6.894.300	7.288.971
Pactos de retroventa (c)	7.153.603	8.604.158
Totales	59.947.892	58.185.244

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

a) Disponible

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

b) Depósitos a plazo

El detalle de los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses al 31 de marzo de 2015 y 31 diciembre de 2014 es el siguiente:

31.03.2015

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Intereses del período M\$	31.12.2014 M\$
16.03.2015	97.004.000-5	Banco Chile	DP	Pesos	1.879.327	3,48	29.04.2015	2.906	1.882.233
18.03.2015	97.004.000-5	Banco Chile	DP	Pesos	5.005.293	3,48	29.04.2015	6.774	5.012.067
					6.884.620			9.680	6.894.300

31.12.2014

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Intereses del período M\$	31.12.2014 M\$
20.11.2014	97.004.000-5	Banco Chile	DP	Pesos	5.231.368	3,60	29.01.2015	21.972	5.253.340
15.12..2014	97.004.000-5	Banco Chile	DP	Pesos	2.032.176	3,60	29.01.2015	3.455	2.035.631
					7.263.544			25.427	7.288.971

(c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos de retroventa al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

31.03.2015

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses del período M\$	31.12.2014 M\$
31.03.2015	96.564.330-3	Corredores Banco Estado	Pacto	Pesos	5.600.000	3,00	01.04.2015	5.600.000	-	5.600.000
31.03.2015	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	1.078.000	3,48	01.04.2015	1.078.000	-	1.078.000
31.03.2015	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	475.587	2,4	01.04.2015	475.587	16	475.603
Total					7.153.587			7.153.587	16	7.153.603

31.12.2014

Fecha de colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital moneda de origen M\$	Tasa período %	Fecha vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses del período M\$	31.12.2014 M\$
30.12.2014	96.564.330-3	Corredores Banco Estado	Pacto	Pesos	3.381.000	3,00	02.01.2015	3.381.000	282	3.381.282
30.12.2014	96.564.330-3	Corredores Banco Estado	Pacto	Pesos	4.800.000	3,24	05.01.2015	4.800.000	432	4.800.432
30.12.2014	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	422.384	2,1	05.01.2015	422.384	50	422.444
Total					8.603.384			8.603.384	764	8.604.158

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social corrientes (neto)

La composición de la cartera de crédito es la siguiente:

	Valor bruto M\$	31.03.2015 Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2014 Deterioro M\$	Valor neto M\$
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (*) (6.1)	123.668.977	(2.123.135)	121.545.842	122.140.497	(1.849.875)	120.290.622
Condonación capital Circular N°3093 (***)	(133.262)	-	(133.262)	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto)	123.535.715	(2.123.135)	121.412.580	122.140.497	(1.849.875)	120.290.622
Deudor previsional (**) (6.2)	15.510.072	(10.782.089)	4.727.983	14.505.038	(10.515.620)	3.989.418
Condonación capital Circular N°3093 (***)	(3.606)	-	(3.606)	-	-	-
Total Deudor Previsional, (neto)	15.506.466	(10.782.089)	4.724.377	14.505.038	(10.515.620)	3.989.418
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto) ((6.1+6.2))	139.042.181	(12.905.224)	126.136.957	136.645.535	(12.365.495)	124.280.040

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales vigentes por un monto ascendente a M\$1.093.560 (M\$1.056.054 al 31 de diciembre de 2014) (Ver porción de largo plazo en Nota N°10).

(**) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales con mora más de 60 días por un monto ascendente a M\$65.852 (M\$45.779 al 31 de diciembre de 2014)

(***) Con fecha 17 de marzo de 2015 la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) emitió la Circular N°3093 que regula el proceso de reducción del saldo de las deudas de crédito social de los pensionados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS) o de una pensión de monto igual o inferior a aquella.

El ajuste de los créditos consiste en una reprogramación, que debe realizarse con expresa aprobación del deudor manifestada en la suscripción de los documentos pertinentes, que comprenderá la condonación de intereses y, cuando corresponda, la condonación parcial del saldo de capital, a objeto de lograr: a) que las cuotas mensuales futuras del crédito no sobrepasen el 15% del monto de la pensión líquida, lo que implica una cuota máxima de \$12.895, si se trata de un beneficiario de una PBS, o una cuota inferior, si la pensión es menor a la PBS (valor PBS vigente al 17.03.2015) y, b) que el plazo residual de la deuda no supere los 60 meses (5 años).

Para conseguir dichos objetivos, se deberá reducir la tasa de interés del saldo de la deuda, la que podrá fijarse hasta en 0%. Esta normativa entra en vigencia a contar del 1° de abril de 2015 y la administración estimó que los efectos de la condonación de capital al 31 de diciembre de 2014 ascendería a M\$136.868, en el escenario que todos los pensionados afiliados y no afiliados potenciales beneficiarios se acojan a este beneficio, caso en el cual, además, se llegaría a una cantidad M\$1.098.000 de intereses que se dejarían de percibir asociados a estos créditos.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

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

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

	Valor bruto M\$	31.03.2015 Deterioro(*) M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2014 Deterioro M\$(*)	Valor neto M\$
Crédito social (6.1.1)	121.537.209	(2.015.337)	119.521.872	119.998.126	(1.835.018)	118.163.108
Mutuos hipotecarios no endosables (6.1.1)	27.281	(18.693)	8.588	26.195	(1.319)	24.876
Mutuos hipotecarios endosables (6.1.2)	2.075.342	(89.105)	1.986.237	2.093.272	(13.538)	2.079.734
Documentos (cuentas por cobrar) (6.1.2)	29.145	-	29.145	22.904	-	22.904
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (6.1.3)	-	-	-	-	-	-
Subtotales	123.668.977	(2.123.135)	121.545.842	122.140.497	(1.849.875)	120.290.622
Condonación capital Circular N°3093 (6.1.1)	(133.262)	-	(133.262)	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corriente, (neto)	123.535.715	(2.123.135)	121.412.580	122.140.497	(1.849.875)	120.290.622

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

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

31.03.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	64.576.968	(1.697.011)	62.879.957
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	27.281	(18.693)	8.588
Sub-Total	64.604.249	(1.715.704)	62.888.545
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (**)	56.826.979	(318.326)	56.508.653
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	56.826.979	(318.326)	56.508.653
TOTAL	121.431.228	(2.034.030)	119.397.198

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$1.093.561 (ver porción largo plazo en nota N°10)

(**) Este monto incluye la condonación de capital por M\$133.262 de acuerdo a lo establecido en Circular 3093 de la Superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

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

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

31.12.2014

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	62.751.719	(1.527.502)	61.224.217
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	26.195	(1.319)	24.876
Sub-Total	62.777.914	(1.528.821)	61.249.093
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	57.246.407	(307.516)	56.938.891
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	57.246.407	(307.516)	56.938.891
TOTAL	120.024.321	(1.836.337)	118.187.984

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$1.056.054 (ver porción largo plazo en nota N°10).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

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

6.1.2 Activos por mutuos hipotecario endosables (neto)

a) Mutuos hipotecarios endosables

31.03.2015	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	114	9	-	123
Monto (1) M\$	1.947.290	128.052	-	2.075.342
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(79.332)	(9.773)	-	(89.105)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.867.958	118.279	-	1.986.237

31.12.2014	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	114	9	-	123
Monto (1) M\$	1.963.564	129.708	-	2.093.272
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(13.538)	-	-	(13.538)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.950.026	129.708	-	2.079.734

b) Documentos (cuentas) por cobrar

31.03.2015

2008/2019

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$		M\$	M\$
	Trabajador	Pensionado		
Dividendos por cobrar	25.516	1.219	-	26.735
Seguros de desgravamen	396	18	-	414
Seguros de incendio y sismo	884	33	-	917
Seguros de cesantía	1.079	-	-	1.079
TOTAL	27.875	1.270	-	29.145

31.12.2014

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$		M\$	M\$
	Trabajador	Pensionado		
Dividendos por cobrar	20.345	876	-	21.221
Seguros de desgravamen	325	14	-	339
Seguros de incendio y sismo	683	25	-	708
Seguros de cesantía	636	-	-	636
TOTAL	21.989	915	-	22.904

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

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

6.1.3 Mutuos hipotecario endosables en proceso de inscripción (neto)

31.03.2015

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

31.12.2014

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

6.2 Deudores previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

31.03.2015

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	14.012.620	(9.528.653)	4.483.967
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	215.240	(25.929)	189.311
Sub-Total (1)	14.227.860	(9.554.582)	4.673.278
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (**)	1.278.606	(1.227.507)	51.099
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	1.278.606	(1.227.507)	51.099
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	15.506.466	(10.782.089)	4.724.377

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$65.852.

(**) Este monto incluye la condonación de capital por M\$3.606 de acuerdo a lo establecido en Circular 3093 de la Superintendencia de Seguridad Social.

31.12.2014

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	12.938.730	(9.295.551)	3.643.179
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	240.301	(22.590)	217.711
Sub-Total (1)	13.179.031	(9.318.141)	3.860.890
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	1.326.007	(1.197.479)	128.528
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	1.326.007	(1.197.479)	128.528
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	14.505.038	(10.515.620)	3.989.418

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$45.779.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

6.3 Información adicional de la cartera de crédito

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

	Al 31.03.2015							
	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	306.314	75.204	24	-	9.313	536	2.046	71
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	260.305.937	22.503.315	416.286	-	9.172.567	188.654	1.646.220	36.002
N° de clientes cartera repactada	64.030	-	-	-	2.244	-	569	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	22.737.645	-	-	-	2.216.589	-	419.225	-
Total cartera bruta en miles de pesos	283.043.582	22.503.315	416.286	-	11.389.156	188.654	2.065.445	36.002
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.931.818)	(146.866)	(12.888)	-	(2.542.264)	(29.014)	(678.080)	(10.810)
Total cartera neta en miles de pesos	276.111.764	22.356.449	403.398	-	8.846.892	159.640	1.387.365	25.192

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.923	122	1.600	46	1.397	37	1.280	39
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.294.464	41.394	1.143.358	21.747	970.716	11.902	901.886	39.535
N° de clientes cartera repactada	810	-	547	-	278	-	333	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	466.562	-	293.885	-	203.837	-	216.633	-
Total cartera bruta en miles de pesos	1.761.026	41.394	1.437.243	21.747	1.174.553	11.902	1.118.519	39.535
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(707.191)	(11.838)	(670.455)	(8.226)	(612.845)	(4.368)	(599.062)	(20.704)
Total cartera neta en miles de pesos	1.053.835	29.556	766.788	13.521	561.708	7.534	519.457	18.831

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total		Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
N° de clientes cartera no repactada	1.313	-	4.704	2	329.914	76.057	405.971	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	894.024	-	3.221.704	279	279.967.162	22.842.828	302.809.990	
N° de clientes cartera repactada	232	-	888	-	69.931	-	69.931	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	153.079	-	675.379	-	27.382.834	-	27.382.834	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.047.103	-	3.897.083	279	307.349.996	22.842.828	330.192.824	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(619.686)	-	(2.566.425)	(32)	(15.940.714)	(231.858)	(16.172.572) (**)	
Total cartera neta en miles de pesos	427.417	-	1.330.658	247	291.409.282	22.610.970	314.020.252 (*)	

(*) Al 31 de diciembre de 2014 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$ 124.977.545 y en el activo no corriente por M\$ 189.042.707 (Ver nota N°10). Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

(**) Al 31 de marzo de 2015 este monto está compuesto por M\$16.035.704 de provisión por el deterioro por riesgo de crédito y M\$136.868 por condonación de capital de acuerdo a lo establecido en Circular N°3093 de la Superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

6.3 Información adicional de la cartera de crédito, continuación

Al 31.12.2014

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
Nº de clientes cartera no repactada	320.144	65.215	6.292	223	2.542	123	1.892	88
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	254.422.284	26.954.151	6.331.396	180.833	2.154.748	39.553	1.354.039	38.433
Nº de clientes cartera repactada	66.397	-	1.800	-	1.049	-	549	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	25.762.055	-	1.445.143	-	878.158	-	399.215	-
Total cartera bruta en miles de pesos	280.184.339	26.954.151	7.776.539	180.833	3.032.906	39.553	1.753.254	38.433
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.755.231)	(60.109)	(1.509.218)	(3.021)	(759.889)	(6.682)	(583.809)	(9.760)
Total cartera neta en miles de pesos	273.429.108	26.894.042	6.267.321	177.812	2.273.017	32.871	1.169.445	28.673
	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera bruta								
Nº de clientes cartera no repactada	1.684	101	1.531	46	1.323	41	1.051	33
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.228.226	61.591	1.215.212	20.934	982.574	26.515	786.759	22.275
Nº de clientes cartera repactada	472	-	310	-	241	-	222	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	314.264	-	251.110	-	206.308	-	197.206	-
Total cartera bruta en miles de pesos	1.542.490	61.591	1.466.322	20.934	1.188.882	26.515	983.965	22.275
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(610.404)	(20.890)	(653.680)	(6.816)	(616.961)	(11.398)	(563.837)	(11.024)
Total cartera neta en miles de pesos	932.086	40.701	812.642	14.118	571.921	15.117	420.128	11.251
	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera	
Detalle de cartera bruta								
Nº de clientes cartera no repactada	1.232	-	4.666	1	342.357	65.871	408.228	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	777.623	-	3.173.058	135	272.425.919	27.344.420	299.770.339	
Nº de clientes cartera repactada	263	-	878	-	72.181	-	72.181	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	208.090	-	686.544	-	30.348.093	-	30.348.093	
Total cartera bruta en miles de pesos	985.713	-	3.859.602	135	302.774.012	27.344.420	330.118.432	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(602.351)	-	(2.494.944)	-	(15.150.324)	(129.700)	(15.280.024)	
Total cartera neta en miles de pesos	383.362	-	1.364.658	135	287.623.688	27.214.720	314.838.408	(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2014 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$123.178.207 y en el activo no corriente por M\$191.660.201 (Ver nota N°10). Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

6.3 Información adicional de la cartera de crédito, continuación

b) Cartera en cobranza judicial

Al 31.03.2015	Documentos por cobrar protestados		Documentos por cobrar en cobranza judicial	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial				
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.169	32	332	44
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	719.090	11.208	1.886.984	184.503

Al 31.12.2014	Documentos por cobrar protestados		Documentos por cobrar en cobranza judicial	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial				
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.250	-	361	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	764.091	-	1.835.649	-

c) Deterioro de la cartera de crédito

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

31.03.2015

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2015	15.280.024
Traspaso cartera 100% provisionada del periodo (1)	(1.875.280)
Constitución de provisiones	2.972.004
Recuperación de castigos	(341.044)
Saldo de provisión al 31.03.2015 (2)	<u>16.035.704</u>

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

(2) Provisión compuesta por M\$12.905.224 clasificada en corriente y M\$3.130.480 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el periodo terminado al 31 de marzo de 2015 ascendió a M\$2.972.004.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

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

c) Deterioro de la cartera de crédito, continuación

31.12.2014

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2014	14.003.715
Traspaso cartera 100% provisionada del periodo (1)	(6.859.510)
Constitución de provisiones	9.544.211
Recuperación de castigos	(1.408.392)
Saldo de provisión al 31.12.2014 (2)	<u>15.280.024</u>

- (1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del periodo enero a diciembre de 2014 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.
- (2) Provisión compuesta por M\$12.365.495 clasificada en corriente y M\$2.914.529 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 ascendió a M\$ 9.544.211.

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

31.03.2015

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo idiosincrático M\$	Por riesgo sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	11.924.622	1.937.058	-	13.861.680
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	89.105	-	-	-	89.105
Mutuos hipotecarios no endosables	44.622	-	-	-	44.622
Sub-Total	133.727	11.924.622	1.937.058	-	13.995.407
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	1.897.548	142.749	-	2.040.297
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Sub-Total	-	1.897.548	142.749	-	2.040.297
Total stock de provisiones	133.727	13.822.170	2.079.807	-	16.035.704

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(6) Colocaciones de crédito social (neto), continuación

6.3 Información adicional de la cartera de crédito, continuación

c) Deterioro de la cartera de crédito, continuación

31.12.2014

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo idiosincrático M\$	Por riesgo sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	11.650.211	1.598.948	-	13.249.159
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	13.538	-	-	-	13.538
Mutuos hipotecarios no endosables	23.909	-	-	-	23.909
Sub-Total	37.447	11.650.211	1.598.948	-	13.286.606
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	1.870.993	122.425	-	1.993.418
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Sub-Total	-	1.870.993	122.425	-	1.993.418
TOTAL	37.447	13.521.204	1.721.373	-	15.280.024

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto)

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

	Valor bruto M\$	31.03.2015 Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	31.12.2014 Deterioro M\$	Valor neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	4.215.987	(443.958)	3.772.029	3.915.644	(453.280)	3.462.364
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	716.616	(40.358)	676.258	749.426	(38.469)	710.957
Deudores por venta de propiedades	58.962	-	58.962	58.245	-	58.245
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas (3)	134.671	(3.782)	130.889	473.216	(3.782)	469.434
Deudores varios (4)	3.275.124	(1.088.678)	2.186.446	4.276.964	(1.173.307)	3.103.657
Cheques protestados (5)	139.366	(137.575)	1.791	156.127	(137.574)	18.553
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	3.082.397	-	3.082.397	2.885.955	-	2.885.955
Totales	11.623.123	(1.714.351)	9.908.772	12.515.577	(1.806.412)	10.709.165

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

31.03.2015

Cartera al día	Morosidad Entre 1-30	Morosidad Entre 31-60	Morosidad Entre 61-90	Morosidad Entre 91-120	Morosidad Entre 121-150	Morosidad Entre 151-180	Morosidad Entre 181-210	Morosidad Entre 211-250	Morosidad Más de 250	Total Corrientes	Total No Corrientes	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta por cobrar fondos nacionales	3.103.210	37.546	-	40.361	33.327	35.086	-	-	153.679	812.778	4.215.987	-
Deudores por venta de servicios a terceros	547.281	108.619	4.648	10.311	3.671	1.728	777	976	1.578	37.027	716.616	-
Deudores por venta de propiedades	58.962	-	-	-	-	-	-	-	-	58.962	555.535	-
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	97.518	-	10.957	18.138	350	3.932	-	-	3.776	134.671	-	-
Deudores varios	773.395	899.509	479.269	129.628	19.841	72.746	35.658	49.830	100.857	714.391	3.275.124	-
Cheques protestados	-	-	-	1.263	-	796	-	-	-	137.307	139.366	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	3.082.397	-	-	-	-	-	-	-	-	3.082.397	-	-
Saldo bruto al 31.12.2014	7.662.763	1.045.674	494.874	199.701	57.189	114.288	36.435	50.806	256.114	1.705.279	11.623.123	555.535
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(152.635)	-	(47.015)	(107.721)	-	(22.887)	(16.266)	(26.883)	(64.866)	(1.276.078)	(1.714.351)	-
Saldo neto al 31.12.2014	7.510.128	1.045.674	447.859	91.980	57.189	91.401	20.169	23.923	191.248	429.201	9.908.772	555.535

31.12.2014

Cartera al día	Morosidad Entre 1-30	Morosidad Entre 31-60	Morosidad Entre 61-90	Morosidad Entre 91-120	Morosidad Entre 121-150	Morosidad Entre 151-180	Morosidad Entre 181-210	Morosidad Entre 211-250	Morosidad Más de 250	Total Corrientes	Total No Corrientes	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta por cobrar fondos nacionales	-	3.105.634	40.476	5.930	-	-	-	-	763.604	3.915.644	-	
Deudores por venta de servicios a terceros	622.420	78.431	6.313	931	1.181	1.682	1.915	952	415	35.186	749.426	-
Deudores por venta de propiedades	58.245	-	-	-	-	-	-	-	-	58.245	519.440	-
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas	228.943	61.735	163.954	14.272	346	-	-	-	3.966	473.216	-	-
Deudores varios	763.426	1.765.755	280.391	243.479	153.415	147.404	58.057	27.950	60.522	776.565	4.276.964	-
Cheques protestados	-	17.134	796	621	-	9	-	-	-	137.567	156.127	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	2.885.955	-	-	-	-	-	-	-	-	2.885.955	-	-
Saldo bruto al 31.12.2014	4.558.989	5.028.689	491.930	265.233	154.942	149.095	59.972	28.902	60.937	1.716.888	12.515.577	519.440
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(145.564)	(90.000)	(27.678)	(42.734)	(118.587)	(46.671)	(26.494)	(13.811)	(39.142)	(1.255.731)	(1.806.412)	-
Saldo neto al 31.12.2014	4.413.425	4.938.689	464.252	222.499	36.355	102.424	33.478	15.091	21.795	461.157	10.709.165	519.440

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

- Al 31 de marzo de 2015 M\$3.103.210 corresponde al déficit generado en los fondos de curativa, maternal y asignación familiar que se declaran a la SUSESO liquidándose al mes siguiente (M\$2.886.889 al 31 de diciembre de 2014) y M\$ 1.112.777 corresponden a retenciones efectuadas por la SUSESO en los fondos de maternal, curativa y asignación familiar (M\$1.028.755 al 31 de diciembre de 2014). Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M\$443.958 (M\$453.280 al 31 de diciembre de 2014).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	26.864	25.277
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	94.116	140.069
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	54.008	51.120
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	154	154
Seguros de visa SURA	96.549.050-7	Servicios recaudación primas de seguros	22	22
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	4	4
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	18.969	25.764
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	5.759	8.099
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	8.198	11.236
ITAU Chile Cía de seguros de Vida	76.034.737-k	Servicios de recaudación primas de seguros	156.769	201.186
Varios deudores		Prestaciones complementarias	55.501	50.020
Varias compañías de seguros		Servicio recaudación primas de seguros	34.488	49.037
BCI seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación de seguros	81.900	40.926
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	160.789	133.680
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	19.075	12.832
Subtotales			<u>716.616</u>	<u>749.426</u>
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			<u>(40.358)</u>	<u>(38.469)</u>
Totales			<u>676.258</u>	<u>710.957</u>

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

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

Movimientos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	38.469	44.424
Constitución de provisión	1.889	-
Aplicación provisión	-	(5.955)
Movimientos, subtotal	<u>1.889</u>	<u>(5.955)</u>
Saldo final	<u>40.358</u>	<u>38.469</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

Entidad	Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Parques	Hotelería y cabañas	47.749	51.437
Productora	Eventos	42.819	331.792
Varios deudores	Turismo	184	795
Minera Escondida	Convenio Gimnasios	43.919	89.192
Subtotales		134.671	473.216
Deterioro deudores		(3.782)	(3.782)
Totales		130.889	469.434

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

Entidad/persona	Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	135.303	118.584
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	361.708	359.366
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1)	1.406.585	1.716.683
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	219.340	219.340
Fondos por rendir	Fondos por rendir	9.776	3.306
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	181.090	193.790
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	870.029	1.535.662
Varios deudores	Varios	91.293	130.233
Subtotales		3.275.124	4.276.964
Deterioro de Deudores Varios		(1.088.678)	(1.173.307)
Totales		2.186.446	3.103.657

- (1) Corresponde a los montos por cobrar a las compañías de seguros asociado a las pólizas de seguros de desgravamen de los créditos sociales, al 31 de marzo de 2015 incluye un monto bruto de M\$4.563 que se encuentran securitizados (M\$30.220 al 31 de diciembre de 2014). El deterioro asociado a este concepto al 31 de marzo de 2015 asciende a M\$ 585.801 (M\$ 670.406 al 31 de diciembre de 2014).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

El detalle por tramos de morosidad es el siguiente:

	Morosidad							
	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	1.376	43	-	-	1.489	-	373	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	459.284	4.563	-	-	336.302	-	107.825	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	459.284	4.563	-	-	336.302	-	107.825	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(152.367)	(268)	-	-	(47.015)	-	(27.043)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	306.917	4.295	-	-	289.287	-	80.782	-
	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	-	-	255	-	109	-	92	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	67.596	-	39.542	-	49.343	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	67.596	-	39.542	-	49.343	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	-	-	(22.887)	-	(15.489)	-	(25.907)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	-	-	44.709	-	24.053	-	23.436	-
	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera	
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	166	-	403	-	4.263	43	4.306	
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	100.012	-	242.118	-	1.402.022	4.563	1.406.585	
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	100.012	-	242.118	-	1.402.022	4.563	1.406.585	
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(63.279)	-	(231.546)	-	(585.533)	(268)	(585.801)	
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	36.733	-	10.572	-	816.489	4.295	820.784	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

31.12.2014

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	1.314	166	-	-	923	2	955	58
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	471.303	18.174	-	-	247.074	864	209.233	11.107
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	471.303	18.174	-	-	247.074	864	209.233	11.107
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(144.441)	(1.123)	-	-	(27.566)	(112)	(35.163)	(2.064)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	326.862	17.051	-	-	219.508	752	174.070	9.043
	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	470	-	399	-	121	-	51	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	149.706	-	146.641	-	56.691	-	25.158	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	149.706	-	146.641	-	56.691	-	25.158	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(36.598)	-	(46.671)	-	(24.579)	-	(12.859)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	113.108	-	99.970	-	32.112	-	12.299	-
	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera	
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	81	2	479	-	4.793	228	5.021	
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	58.936	75	321.721	-	1.686.463	30.220	1.716.683	
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	58.936	75	321.721	-	1.686.463	30.220	1.716.683	
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(39.454)	(75)	(299.701)	-	(667.032)	(3.374)	(670.406)	
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.482	-	22.020	-	1.019.431	26.846	1.046.277	

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

Movimientos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	1.173.307	888.801
Constitución de provisión (*)		284.506
Aplicación provisión (**)	(84.629)	-
Movimientos, subtotal	(84.629)	284.506
Saldo final	1.088.678	1.173.307

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto), continuación

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

- (*) Entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2014 el cargo a resultados corresponde principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar a compañías de seguros.
- (**) Entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 se reversaron provisiones por las cuentas por cobrar a las compañías de seguros producto de la recuperación de cuentas por cobrar antiguas.

(5) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, existen cheques protestados por M\$139.366 y M\$156.127, respectivamente. Se estimó un deterioro de M\$137.575 y M\$137.574 respectivamente, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.

(6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionado con el “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” del mes de marzo de 2015.

(8) Instrumentos financieros

8.1 Instrumentos financieros por categoría

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

31 de diciembre de 2014	Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	59.947.892	-	-	-	-	59.947.892
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	47.677	-	47.677
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	309.361.727	-	-	-	309.361.727
Deudor previsional (*)	-	4.658.525	-	-	-	4.658.525
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	9.316.194	-	-	-	9.316.194
Otros activos financieros no corrientes	-	101.454	-	2.068.645	-	2.170.099
Total	59.947.892	323.437.900	-	2.116.322	-	385.502.114

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.1 Instrumentos financieros por categoría, continuación

31 de diciembre de 2014	Efectivo y equivalente de efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable con cambios en resultado	Derivados de cobertura	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.292.115	-	-	-	15.893.129	58.185.244
Colocaciones de crédito social (neto)	-	310.894.769	-	-	-	310.894.769
Deudor previsional	-	3.943.639	-	-	-	3.943.639
Deudores comerciales y cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	9.423.220	-	-	-	9.423.220
Otros activos financieros no corrientes	-	121.703	-	627.501	-	749.204
Total	42.292.115	324.383.331	-	627.501	15.893.129	383.196.076

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.1 Instrumentos financieros por categoría, continuación

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

31 de marzo de 2015	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	69.122.087	69.122.087
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	54.266.861	54.266.861
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	152.286.324	152.286.324
Total	-	-	275.675.272	275.675.272
-				
31 de diciembre de 2014	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	72.395.098	72.395.098
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	55.148.896	55.148.896
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	150.249.229	150.249.229
Total	-	-	277.793.223	277.793.223

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.2 Valorización de instrumentos derivados

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

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.2 Valorización de instrumentos derivados, continuación

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

31 de marzo de 2015	Nota	Nivel 1		Nivel 2		Total
Activos		M\$		M\$		M\$
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	-		2.116.322		-
Total Activos		-		2.116.322		-
Pasivos						
Derivados de coberturas						
Cross Currency Swaps (*)	8.4	-		-		-
Total Pasivos		-		-		-

31 de diciembre de 2014	Nota	Nivel 1		Nivel 2		Total
Activos		M\$		M\$		M\$
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	-		627.501		-
Total Activos		-		627.501		-
Pasivos						
Derivados de coberturas						
Cross Currency Swaps	8.4	-		-		-
Total Pasivos		-		-		-

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de marzo de 2015 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$47.740 (M\$36.808 al 31 de diciembre de 2014)

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.3 Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

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

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

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

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

			31.03.2015				31.12.2014			
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instrumento derivados	Contraparte	Clasificación	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	47.677	1.410.400	-	-	-	-	-	103.253
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	658.245	-	-	-	-	-	-
Total			47.677	2.068.645	-	-	-	-	-	103.253

- (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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(8) Instrumentos financieros, continuación

8.4 Instrumentos derivados, continuación

Monto reconocido en “Otras Reservas” al 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2013:

		31.03.2015	31.03.2014
		M\$	M\$
Saldo reconocidos en Otras Reservas		(411.686)	(59.608)
Movimiento			
Saldo al inicio		842.306	1.451
Aumento (disminución) otras reservas		(1.253.992)	(61.059)
Saldo al cierre		<u>(411.686)</u>	<u>(59.608)</u>
Efecto CCS		31.03.2015	31.03.2014
		M\$	M\$
Gastos por interés devengados en pesos		(354.028)	(251.892)
Ingresos por interés devengados en UF		191.720	143.381
Saldo neto de gasto financiero (pasivo)	(1)	<u>(162.308)</u>	<u>(108.511)</u>
Mark to Market (MtM)	(2)	2.116.322	442.588
Efecto del MtM en patrimonio	(1) - (2)	(2.278.630)	(551.099)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)		2.047.151	491.491
Liquidación Capital Cross Currency Swap		(180.207)	-
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)		<u>(411.686)</u>	<u>(59.608)</u>

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

Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida protegida	Periodo cubierto		2013	2014	2015	2016	2017	2018
				Inicio	Término						
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IM Trust	Variación UF	11.10.2013	01.02.2018	785.562	4.447.356	7.043.411	6.656.501	6.264.253	2.985.634
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	BCI	Variación UF	02.10.2014	01.09.2019	-	1.622.045	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988
			Total			-	1.622.045	8.772.522	8.367.011	7.961.500	7.555.988

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(9) Otros activos no financieros corrientes

	31.03.2015			31.12.2014		
	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Activo por recuperar cuenta de ahorro (1)	149.466	(149.466)	-	149.466	(149.466)	-
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	(968.716)	-	968.716	(968.716)	-
Cotización declarada y no pagada	4.188	-	4.188	5.814	-	5.814
Gastos pagados por anticipado (3)	280.251	-	280.251	100.891	-	100.891
Bonificación zona extrema DL 889	2.831	(2.831)	-	2.831	(2.831)	-
Otros	40.008	-	40.008	12.301	-	12.301
Totales	1.445.460	(1.121.013)	324.447	1.240.019	(1.121.013)	119.006

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

Movimientos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	1.121.013	1.121.013
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	1.121.013	1.121.013

- (1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio N° 47.272 del 14 de julio de 2008. Este monto se encuentra 100% provisionado.
- (2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con “menores aportes 0,6%”, Los Héroes ha estimado provisiones por incobrabilidad de M\$968.716.
- (3) Esta partida se compone principalmente de pólizas de seguros tomados por Los Héroes cubriendo riesgos de incendio, responsabilidad civil, accidentes, etc. y gastos de publicidad radial que se consumirán durante el año.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(10) Colocaciones de crédito social (neto), no corrientes

			31.03.2015			31.12.2014	
		Valor bruto	Deterioro(*)	Valor neto	Valor bruto	Deterioro(*)	Valor neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Crédito social	(1)	192.628.125	(3.130.480)	189.497.645	195.044.137	(2.914.529)	192.129.608
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo	(1)	544.586	-	544.586	519.440	-	519.440
Totales		193.172.711	(3.130.480)	190.042.231	195.563.577	(2.914.529)	192.649.048

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

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

31.03.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	111.398.895	(2.636.016)	108.762.879
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	544.586	-	544.586
Sub-Total	111.943.481	(2.636.016)	109.307.465
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	81.229.230	(494.464)	80.734.766
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	81.229.230	(494.464)	80.734.766
TOTAL	193.172.711	(3.130.480)	190.042.231

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$999.524.

31.12.2014

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	109.664.627	(2.426.106)	107.238.521
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	519.440	-	519.440
Sub-Total	110.184.067	(2.426.106)	107.757.961
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	85.379.510	(488.423)	84.891.087
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	85.379.510	(488.423)	84.891.087
TOTAL	195.563.577	(2.914.529)	192.649.048

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$988.847.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(11) Cuentas por cobrar, no corrientes

	31.03.2015			31.12.2014		
	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Deterioro M\$	Valor neto M\$
Deudores por venta de propiedades (1)	555.535	-	555.535	570.648	-	570.648
Totales	555.535	-	555.535	570.648	-	570.648

- (1) Corresponde a la porción largo plazo por venta del edificio de Almirante Barroso y parcela ubicada en Talagante.

(12) Otros activos no financieros no corrientes

	31.03.2015			31.12.2014		
	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización y deterioro M\$	Valor neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.984	-	4.984	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	91.055	-	91.055	88.472	-	88.472
Bonificación zona extrema DL 889 (1)	25.219	(18.542)	6.677	25.219	(18.542)	6.677
Otros deudores (1) (2)	359.416	(351.545)	7.871	359.416	(351.545)	7.871
Totales	480.674	(370.087)	110.587	478.091	(370.087)	108.004

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

Movimientos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	370.087	192.685
Constitución de provisiones	-	177.402
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	370.087	370.087

- (2) Al 31 de diciembre de 2014 se reclasificaron M\$177.402, desde la cartera de crédito social hacia la cuenta "Otros deudores" derivado de un fraude cometido en perjuicio de la entidad".

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(13) Otros activos financieros no corrientes

	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Derecho Cross Currency Swap (1)	2.068.646	627.501
Garantía de arriendos (2) (3)	86.903	106.972
Cheques y otros documentos en garantía (3)	14.550	14.731
Totales	2.170.099	749.204

- (1) Corresponde al valor razonable del Cross Currency Swap contratado por los Héroes CCAF, con el objeto de cubrir la volatilidad de la inflación, ver detalle en nota 8.4 “Instrumentos derivados”.
- (2) Corresponde principalmente a garantías de arriendo de sucursales arrendadas pagadas a terceros, asociadas a la licitación que el Instituto de Previsión Social (IPS) adjudicó a Los Héroes CCAF, relacionada con prestar el “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”.
- (3) Los movimientos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

31.03.2015

Movimientos	Cheques y otros documentos en garantía M\$	Garantía de arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	14.731	106.972	121.703
Deterioro	(181)	(20.015)	(20.196)
Recuperación de garantía	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	(54)	(54)
Saldo al 31.03.2015	14.550	86.903	101.453

31.12.2014

Movimientos	Cheques y otros documentos en garantía M\$	Garantía de arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2014	9.208	182.003	191.211
Deterioro	(783)	(79.059)	(79.842)
Recuperación de garantía	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	6.306	4.028	10.334
Saldo al 31.12.2014	14.731	106.972	121.703

(14) Inventarios

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

Conceptos	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Material corporativo	32.146	28.655
Otros insumos	943	3.778
Totales	33.089	32.433

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(15) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Rut	Sociedad	País de origen	N° de acciones	% participación		Valor de inversión		Resultados	
				31.03.2015 %	31.12.2014 %	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA" (1) (2)	Chile	81.022	30,738	30,738	92.398	163.855	(71.457)	(51.242)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A. (3)	Chile	60	15	15	66.462	66.407	55	854
						158.860	230.262	(71.402)	(50.388)

- (1) Con fecha 05 de agosto de 2014, Los Héroes CCAF suscribió y pago 16.292 acciones por un monto ascendente a M\$133.333, producto de lo anterior la participación aumento de un 30,147% a un 30,738%.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 se realizó el cálculo del valor proporcional en base a un balance preliminar el cual varió respecto del balance definitivo, esto implicó reconocer una mayor pérdida al 31 de marzo de 2015 de M\$34.803.
- (3) Los Héroes CCAF posee un director e interviene en las políticas financieras de la sociedad.

A continuación se detalla información al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de la sociedad registrada por el método de la participación:

31.03.2015

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	232.232	250.459	270.027	-	6.799	(126.041)	(119.242)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	392.276	-	1.684	-	19.929	(19.561)	368

31.12.2014

Rut	Sociedad	Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no Corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$	Resultado neto M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	410.516	393.127	358.521	-	43.706	(500.165)	(456.459)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	395.272	49.897	5.049	-	122.778	(80.474)	42.304

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(15) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, continuación

El movimiento de las participaciones en empresas asociadas durante los períodos 2015 y 2014 son los siguientes:

31.03.2015

Movimientos de Inversiones	M\$
Saldo Inicial	230.262
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(71.402)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos) (*)	-
Movimientos, subtotal	(71.402)
Saldo final	158.860

31.12.2014

Movimientos de Inversiones	M\$
Saldo Inicial	251.699
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	(154.770)
Dividendos recibidos	-
Otros incrementos (decrementos) (*)	133.333
Movimientos, subtotal	(21.437)
Saldo final	230.262

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto

a) Composición:

La composición de los saldos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	PPE bruto	31.03.2015 Depreciación acumulada (2)	PPE neto	PPE bruto	31.12.2014 Depreciación acumulada	PPE neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos (2)	9.440.387	-	9.440.387	9.440.387	-	9.440.387
Edificios e instalaciones fijas (2)	14.581.939	(719.742)	13.862.197	14.431.828	(502.734)	13.929.094
Equipamiento de tecnología de la información	3.360.245	(2.861.083)	499.162	3.257.363	(2.788.180)	469.183
Vehículo de motor	191.797	(104.264)	87.533	210.607	(109.572)	101.035
Otras propiedades, planta y equipos	1.828.861	(1.532.557)	296.304	1.815.834	(1.498.310)	317.524
Otros activos fijos (1)	35.298.260	(27.502.757)	7.795.503	35.295.735	(25.701.269)	9.594.466
Totales	64.701.489	(32.720.403)	31.981.086	64.451.754	(30.600.065)	33.851.689

PPE = Propiedades, plantas y equipo.

- (1) Corresponde principalmente a los costos activados por las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la “Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social”, adjudicada a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011. La amortización es lineal por el período de duración de los contratos con dicho Instituto que vence el 30 de abril de 2016.

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

	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Hasta 1 año	4.637.004	4.699.959
De 1 a 5 años	1.334.604	2.431.306
Más de 5 años	-	-
Total	5.971.608	7.131.265

- (2) Producto de la retasación de los edificios y terrenos registrada en el mes de diciembre de 2014, 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto, continuación

b) Movimientos:

Los movimientos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

31.03.2015

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios e Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Vehículo de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	9.440.387	13.929.094	469.183	101.035	317.524	9.594.466	33.851.689
Adiciones	-	150.110	102.882	-	13.621	2.525	269.138
Retiros	-	-	-	(18.810)	-	-	(18.810)
Depreciación	-	(217.007)	(72.903)	(5.665)	(34.841)	(1.801.488)	(2.131.904)
Incremento por revaluación (ver letra c))	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	10.973	-	-	10.973
Saldo al 31.03.2015	9.440.387	13.862.197	499.162	87.533	296.303	7.795.503	31.981.086

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

Categoría	Valorización al costo al 31.03.2015 M\$	Valorización al costo al 31.12.2014 M\$	Valorización de acuerdo al método de revaluación al 31.03.2015 M\$	Valorización de acuerdo al método de revaluación al 31.12.2014 M\$
Edificios e instalaciones fijas, neto	6.622.693	6.787.591	13.301.470	13.482.953
Terrenos	5.352.629	5.352.629	9.440.387	9.440.387
Saldos	11.975.322	12.140.220	22.741.857	22.923.340

31.12.2014

Movimientos	Terrenos M\$	Edificios e Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Vehículo de motor, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2014	6.461.551	11.847.944	713.647	51.308	251.849	16.790.316	36.116.615
Adiciones	-	322.928	24.744	73.220	189.412	8.632	618.936
Retiros	-	-	(304)	(4.330)	-	-	(4.634)
Depreciación	-	(756.920)	(268.904)	(19.163)	(123.737)	(7.204.482)	(8.373.206)
Incremento por revaluación (ver letra c))	2.978.836	2.515.142	-	-	-	-	5.493.978
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	9.440.387	13.929.094	469.183	101.035	317.524	9.594.466	33.851.689

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto, continuación

c) Revalorización de las Propiedades, Plantas y Equipos

Entre los meses de julio y agosto de 2014, 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\$2.978.836 y M\$2.515.142, respectivamente, dicho aumento se registró en la cuenta de patrimonio “Superávit por reevaluación” por un monto ascendente a M\$5.493.978.

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 mismo. 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto, continuación

c) Revalorización de las Propiedades, Plantas y Equipos, 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 activos 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 un 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto, continuación

c) Revalorización de las Propiedades, Plantas y Equipos, 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 un activo de una edad efectiva sea usado antes de ser retirado de servicio. 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. 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 activo al término de su vida útil. Una manera de determinarlo es como un % del CRN. Los héroes no asigno valor residual a las Propiedades, Plantas y Equipos.
7. **Comparables de mercado:** Los criterios utilizados para determinar la jerarquía del valor razonable de acuerdo a lo especificado en NIIF 13 se detalla a continuación:
 - Nivel 1: Precios cotizados sin ajustar
 - Nivel 2 : Variables observadas en el mercado distintas del nivel 1
 - Nivel 3: Variables no observables en el mercado.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(16) Propiedades, plantas y equipo, neto, continuación

c) Revalorización de las Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

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

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

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

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	

- (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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(17) Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	31.03.2015		Intangibles neto M\$	Intangibles bruto M\$	31.12.2014	
	Intangibles bruto M\$	Amortización acumulada M\$			Amortización acumulada M\$	Intangibles neto M\$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP (1)	780.065	(760.882)	19.183	780.065	(757.497)	22.568
Otras licencias (1) (2)	1.263.303	(1.052.109)	211.194	941.444	(864.235)	77.209
Totales	2.043.368	(1.812.991)	230.377	1.721.509	(1.621.732)	99.777

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 se depuraron las partidas 100% amortizadas por un monto de M\$6.422.674.
- (2) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office.

Los movimientos de los activos intangibles para los periodos 2015 y 2014 son los siguientes:

Al 31.03.2015

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M\$	Otras licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2015	22.568	77.209	99.777
Adiciones (*)	-	321.859	321.859
Amortización del período	(3.385)	(187.874)	(191.259)
Saldo al 31.03.2015	19.183	211.194	230.377

Adicionalmente se provisionaron en el rubro de “Depreciación y amortización” las licencias por derechos de uso de SAP por M\$200.966, equivalente a un 25% de la facturación anual, además se provisionaron otras licencias por M\$ 4.125.

Al 31.12.2014

Movimientos	Servicio de implementación y licencias proyecto SAP M\$	Otras licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2014	36.109	280.962	317.071
Adiciones (*)	743.956	660.482	1.404.438
Amortización del período	(757.497)	(864.235)	(1.621.732)
Saldo al 31.12.2014	22.568	77.209	99.777

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(17) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

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

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

(18) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

a) Información general

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$4.217 y M\$30.464 (ver Nota N°25), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$ 18.740 entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2015 y M\$145.065 entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	6.620.084	6.265.225
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	335.958	335.958

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(18) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

b) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$14.438 (activo), M\$16.641 (activo) respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2015		31.12.2014	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	13.504		16.135	-
Provisión de bonos de productividad	400		611	-
Provisión bienestar	-		13	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	2.229		2.114	-
Otras provisiones	8		2.083	-
Diferencia activo fijo tributario- financiero		1.576	1.184	-
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	5.219
Serv. de implementación y gastos activados software	-	127	-	85
Activo por leasing	-	-	-	195
Totales	16.141	1.703	22.140	5.499
Activos netos por impuesto diferido	14.438		16.641	-

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes (1)	1.655.021	1.566.306
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes (1)	83.990	83.990

- (1) No se ha reconocido impuestos diferidos por las Corporaciones, ya que se estima que no tendrán resultados tributarios positivos para revertir las pérdidas tributarias acumuladas generadas en períodos anteriores.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(18) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2015 31.03.2015		01.01.2014 31.03.2014	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 22,5% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	1.315.941	296.087	2.488.275	497.655
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	11.584.246	2.606.455	10.606.090	2.121.218
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	18.266.804	4.110.031	17.419.332	3.483.866
Ingresos exentos	(29.546.751)	(6.648.019)	(27.320.087)	(5.464.017)
Otros incrementos (decrementos) (*)	(1.591.707)	(358.134)	(2.553.060)	(510.612)
Total (ingreso) gasto por impuesto		6.420		128.110
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				
Total gasto por impuesto a la renta		4.217		124.423
Reverso provisión por devolución de impuesto		-		
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		2.203		3.687
Reconciliación de Gasto (ingreso)		6.420		128.110
Reconciliación Tasa Efectiva		0,48%		5,15%

(*) Corresponde principalmente a los resultados del patrimonio separado que garantiza el bono securitizado con la cartera de crédito social, estas operaciones están exentas de impuesto.

- d) Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018. Asimismo, la referida ley establece que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

De acuerdo a lo indicado en nota 2 l) y asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades y que no se ha celebrado una Junta Extraordinaria de Directorio que haya acordado adoptar el sistema alternativo, Los Héroes CCAF ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio. En concreto, al 31 de diciembre de 2014 el abono neto registrado en el Patrimonio de Los Héroes CCAF ascendió a M\$1.063.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(19) Cuentas por cobrar y pagar con entidades y partes relacionadas

- a) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2015		31.03.2014	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	520	(520)	496	(496)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	5.000	(5.000)	10.000	(10.000)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión administración	6.621	(6.621)	6.307	(6.307)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión por giro	6.256	6.256	6.230	6.230
Totales						18.397	(5.885)	23.033	(10.573)

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

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

A continuación se detalla las dietas de los directores y otros gastos del directorio y remuneraciones devengadas del personal clave de la administración:

Concepto	31.03.2015 M\$	31.03.2014 M\$
Dietas del Directorio	13.063	11.514
Otros gastos del Directorio	48.347	56.278
Remuneraciones devengadas del personal clave	365.110	375.124
Totales	426.520	411.429

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(19) Cuentas por cobrar y pagar con entidades y partes relacionadas, continuación

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

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	31.03.2015	31.03.2014
			M\$	M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Cuotas Sociales (1)	-	-
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	338.694	330.814
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Servicios contables y arriendo	9.215	8.819
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	Administración común	Aporte social	-	-
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	Administración común	Servicios contables	-	-
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	30.404	60.089
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Amortización diferencia de precio venta cartera (2)	16.207	177.352
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	83	1.049

- (1) Los Héroes CCAF paga durante el año cuotas sociales ordinarias y extraordinarias a la “Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes”.
- (2) Con respecto a los contratos con Banchile Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente:

Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar derechos sobre flujos de pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja⁸, el cual establece que los excedentes disponibles previo pago o abono de los conceptos descritos en la mencionada cláusula se entregarán al Originador (Los Héroes CCAF).

2. Se establece la mantención de un fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con derechos sobre flujo de pago el valor mínimo de la cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un fondo de reposición en el Patrimonio Separado hasta que las cuentas por cobrar totales elegibles completen nuevamente el valor mínimo de la cartera.

3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.

⁸ Se entenderá por Ingresos Brutos de Caja el total de los ingresos provenientes de la recaudación total de los Derechos sobre Flujo de Caja.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(19) Cuentas por cobrar y pagar con entidades y partes relacionadas, continuación

4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.

5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el porfolio de la cartera según el contrato de emisión fluctúa entre el 2% y 2,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al Patrimonio Separado.

(20) Estados de cambios en el patrimonio consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 1 de enero de 2015 y 2014 varió por la incorporación de los excedentes del año 2014 y 2013, respectivamente.

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Conceptos	31.03.2015		31.12.2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (a.1)	58.673.119	61.455.828	60.851.190	46.732.906
Obligaciones con el público (Bono securitizado) (1) (a.2)	828.254	3.464.413	2.448.907	10.281.760
Interés por pagar boletas en garantía (a.3)	276.944	397.000	284.646	463.367
Obligación con el público bono corporativo (2) (3) (4) (5) (a.4)	21.163.660	95.846.135	17.637.562	106.918.858
Obligación neta Cross Currency Swap (flujo no descontados)	-	-	-	-
Totales	80.941.977	161.163.376	81.222.305	164.396.891

(1) Corresponden a bonos securitizados colocados por Los Héroes CCAF en el mercado local a través de Banchile Securitizadora S.A., incluyen los costos iniciales de colocación y descuento en la tasa de colocación.

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

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

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

(5) El 02 de octubre de 2014 se colocó bono corporativo Serie G por UF 1.200.000, tasa de colocación 2,95%

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

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

31.03.2015

						Tasa de interés			Vencimiento										Total	
Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Nominal		
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Total No Corriente			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,6860	5,6860	5.969.767	7.833.362	13.803.129	6.289.591	-	-	-	-	6.289.591	19.103.530	-	
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,2960	4,2960	-	-	-	1.630.849	-	-	-	-	1.630.849	1.500.000	-	
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,0851	6,0851	349.405	5.860.348	6.209.753	22.187.828	-	-	-	-	22.187.828	26.304.784	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,3302	4,3302	-	8.347.462	8.347.462	-	-	-	-	-	-	8.000.000	-	
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,4593	5,4593	66.733	2.368.225	2.434.958	6.268.185	-	-	-	-	6.268.185	8.000.000	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,1206	5,1206	270.652	8.740.663	9.011.315	16.343.148	-	-	-	-	16.343.148	23.839.304	-	
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,2901	5,2901	382.662	15.696.208	16.078.870	8.633.888	-	-	-	-	8.633.888	23.350.000	-	
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	15.959	46.945	62.904	59.615	42.724	-	-	-	102.339	-	-	
Uso línea de crédito		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			2.724.728	-	2.724.728	-	-	-	-	-	-	2.724.728	-	
Total									9.779.906	48.893.213	58.673.119	61.413.104	42.724	-	-	-	61.455.828	112.822.346	-	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

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

31.12.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Total No Corriente	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,3515	6,3515	6.317.341	13.513.538	19.830.879	-	-	-	-	-	-	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,2960	4,2960	-	-	-	1.630.849	-	-	-	-	1.630.849	1.500.000
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,1382	6,1382	433.051	4.375.161	4.808.212	24.023.210	-	-	-	-	24.023.210	26.304.784
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,4102	4,4102	-	8.357.698	8.357.698	-	-	-	-	-	-	8.000.000
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,6000	6,6000	-	2.130.167	2.130.167	-	-	-	-	-	-	2.000.000
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,1535	5,1535	259.448	8.665.839	8.925.287	12.303.631	-	-	-	-	12.303.631	19.839.304
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,5873	5,5873	2.801.641	13.322.474	16.124.115	8.657.484	-	-	-	-	8.657.484	23.350.000
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	16.106	47.540	63.646	60.387	57.345	-	-	-	117.732	-
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			611.186	-	611.186	-	-	-	-	-	-	611.186
Total									10.438.773	50.412.417	60.851.190	46.675.561	57.345	-	-	-	46.732.906	100.708.804

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y 31 diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a.2) El detalle de las obligaciones con el público (bonos) expuestas al riesgo de liquidez es la siguiente:

31.03.2015

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad				Vencimiento								Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Total Pasivo no corriente M\$		
							0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$			
Bono serie 14A(*)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	593.050	-	593.050	-	-	-	-	-	-	-	582.423
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	235.205	235.204	235.205	2.758.801	-	3.464.413	-	2.700.000
Totales							651.851	176.403	828.254	235.205	235.204	235.205	2.758.801	-	3.464.413	-	3.282.423

(*) El bono Serie 14 A se va amortizando en base al comportamiento de pago de la cartera securitizada, el 01 de febrero de 2015 se pagaron M\$7.074.324 de capital quedando un saldo pendiente de M\$582.423.

31.12.2014

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Periodicidad				Vencimiento									Total Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$
			Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Pago amortización	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							
							0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$			
Bono serie 14A(*)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	565.068	1.648.635	2.213.703	2.077.930	1.965.358	1.841.186	874.070	-	6.758.544	7.656.747	
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	58.801	176.403	235.204	235.205	235.204	235.205	2.817.602	-	3.523.216	2.700.000	
Totales							623.869	1.825.038	2.448.907	2.313.135	2.200.562	2.076.391	3.691.672	-	10.281.760	10.356.747	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a.3) Interés por pagar boletas en garantías expuestas al riesgo de liquidez

31.03.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés												Nominal	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							
									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	Total No Corriente		
																			M\$
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	12.584	38.487	51.071	51.223	31.630	-	-	-	82.853	-	255.480
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	al Final	Tasa Fija	0,3500	0,3500	-	4.288	4.288	-	-	-	-	-	-	2.396.792	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	54.566	167.019	221.585	216.814	97.333	-	-	-	314.147	-	967.358
Total									67.150	209.794	276.944	268.037	128.963	-	-	-	397.000	2.396.792	1.222.838

31.12.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interes										Nominal			
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							
									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	Total No Corriente		
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	12.723	38.310	51.033	51.173	44.327	-	-	-	95.500	-	255.480
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	al Final	Tasa Fija	0,3500	0,3500	4.218	4.288	8.506	-	-	-	-	-	-	2.396.792	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	57.765	167.342	225.107	217.083	150.784	-	-	-	367.867	-	967.358
									74.706	209.940	284.646	268.256	195.111	-	-	-	463.367	2.396.792	1.222.838

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a.4) Obligaciones por el público (bono corporativo) expuestas al riesgo de liquidez

31.03.2015

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa colocación	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Pasivo no corriente		Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Total Pasivo no corriente M\$		
Bono serie E	708	UF	3,80%	3,95%	Semestral	Semestral	131.654	6.889.195	7.020.849	6.663.491	6.437.811	3.134.271	-	-	-	16.235.573	21.544.933
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Semestral	Al final	1.224.517	1.224.516	2.449.033	2.449.033	36.599.033	-	-	-	-	39.048.066	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,81%	Semestral	Semestral	-	7.266.228	7.266.228	6.896.691	6.527.153	-	-	-	-	13.423.844	18.750.000
Bono serie G	708	Pesos	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	-	4.427.550	4.427.550	7.983.317	7.799.784	7.616.251	3.739.300	-	-	27.138.652	29.547.336
Totales							1.356.171	19.807.489	21.163.660	23.992.532	57.363.781	10.750.522	3.739.300	-	-	95.846.135	103.992.269

31.12.2014

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa colocación	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Pasivo no corriente		Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Total Pasivo no corriente M\$		
Bono serie E	708	UF	3,80%	3,95%	Semestral	Semestral	3.529.854	3.473.418	7.003.272	6.777.538	6.551.806	6.326.074	-	-	-	19.655.418	24.627.100
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Semestral	Al final	-	2.449.033	2.449.033	2.449.033	36.599.033	-	-	-	-	39.048.066	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,81%	Semestral	Semestral	3.771.691	3.679.306	7.450.997	7.081.459	6.711.922	3.217.384	-	-	-	17.010.765	21.875.000
Bono serie G	708	Pesos	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	367.130	367.130	734.260	8.076.501	7.892.935	7.709.369	7.525.804	-	-	31.204.609	29.552.520
Totales							7.668.675	9.968.887	17.637.562	24.384.531	57.755.696	17.252.827	7.525.804	-	-	106.918.858	110.204.620

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

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

Conceptos		31.03.2015		31.12.2014	
		Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas	(b.1)	54.481.514	59.532.254	56.974.957	44.946.197
Obligaciones con el público (Bono securitizado) (1)	(b.2)	627.554	2.700.000	1.832.965	8.592.282
Interés por pagar boletas en garantía	(b.3)	29.731	-	31.996	-
Obligaciones con el público (bono corporativo) (2) (3) (4) (5)	(b.4)	13.983.288	90.054.070	13.555.180	96.710.750
Obligación Cross Currency Swap (ver nota 8.4)		-	-	-	-
Totales		69.122.087	152.286.324	72.395.098	150.249.229

- (1) Corresponden a bonos securitizados colocados por Los Héroes CCAF en el mercado local a través de Banchile Securitizadora S.A., incluyen los costos iniciales de colocación y descuento en la tasa de colocación.
- (2) Con fecha 25 de enero de 2013 se colocó un bono corporativo Serie A por M\$34.150.000 a una tasa de colocación de 7,5% anual.
- (3) Con fecha 19 de junio de 2013 se colocó un bono corporativo Serie C por M\$25.000.000 a una tasa de colocación de un 6,65%.
- (4) Con fecha 11 de octubre de 2013 se colocó un bono corporativo Serie E por UF 1.000.000 a una tasa de colocación de un 3,8%
- (5) Con fecha 02 de octubre de 2014 se colocó un bono corporativo Serie G por UF 1.200.000 a una tasa de colocación de un 2,95%

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

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

31.03.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Total No Corriente	Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años				
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	UF			
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,6860	5,6860	5.847.008	7.503.530	13.350.538	6.000.000	-	-	-	6.000.000	19.103.530	-		
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,2960	4,2960	35.084	-	35.084	1.500.000	-	-	-	1.500.000	1.500.000	-		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,0851	6,0851	346.062	4.650.000	4.996.062	21.654.784	-	-	-	21.654.784	26.304.784	-		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,3302	4,3302	112.516	8.000.000	8.112.516	-	-	-	-	-	8.000.000	-		
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,4593	5,4593	77.462	2.000.000	2.077.462	6.000.000	-	-	-	6.000.000	8.000.000	-		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,1206	5,1206	47.410	7.909.304	7.956.714	15.930.000	-	-	-	15.930.000	23.839.304	-		
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,2901	5,2901	172.508	15.000.000	15.172.508	8.350.000	-	-	-	8.350.000	23.350.000	-		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	14.129	41.773	55.902	55.697	41.773	-	-	97.470	-	-		
Uso línea de crédito		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			2.724.728	-	2.724.728	-	-	-	-	-	-	-		
Total									9.376.907	45.104.607	54.481.514	59.490.481	41.773	-	-	59.532.254	110.097.618	-		

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

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

31.12.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento								Total		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente						Total No Corriente	Nominal
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años			
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF	
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,3515	6,3515	6.239.766	13.103.530	19.343.296	-	-	-	-	-	-	19.103.530	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,2960	4,2960	18.974	-	18.974	1.500.000	-	-	-	-	1.500.000	1.500.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,1382	6,1382	394.451	3.250.000	3.644.451	23.054.785	-	-	-	-	23.054.785	26.304.784	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	4,4102	4,4102	197.076	8.000.000	8.197.076	-	-	-	-	-	-	8.000.000	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	6,6000	6,6000	24.567	2.000.000	2.024.567	-	-	-	-	-	-	2.000.000	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,1535	5,1535	39.983	7.909.304	7.949.287	11.930.000	-	-	-	-	11.930.000	19.839.304	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	FIJA	5,5873	5,5873	2.630.189	12.500.000	15.130.189	8.350.000	-	-	-	-	8.350.000	23.350.000	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FIJA	5,0800	5,0800	14.151	41.780	55.931	55.706	55.706	-	-	-	111.412	-	-
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FIJA			611.186	-	611.186	-	-	-	-	-	-	611.186	-
Total									10.170.343	46.804.614	56.974.957	44.890.491	55.706	-	-	-	44.946.197	100.708.804	-

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b.2) Saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés

31.03.2015

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente	Total nominal
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$		
Bono serie 14* (*)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	143.187	445.386	588.573	-	-	-	-	-	-	582.423
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.981	-	38.981	-	-	-	-	2.700.000	2.700.000	2.700.000
Totales							182.168	445.386	627.554	-	-	-	-	2.700.000	2.700.000	3.282.423

(*) El bono Serie 14 A se va amortizando en base al comportamiento de pago de la cartera securitizada, el 01 de febrero de 2015 se pagaron M\$7.074.324 de capital quedando un saldo pendiente de M\$582.423.

31.12.2014

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente	Total nominal
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$		
Bono serie 14* (*)	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	517.860	1.276.117	1.793.977	1.638.516	1.701.490	1.701.490	850.786	-	5.892.282	7.656.747
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.988	-	38.988	-	-	-	-	2.700.000	2.700.000	2.700.000
Totales							556.848	1.276.117	1.832.965	1.638.516	1.701.490	1.701.490	850.786	2.700.000	8.592.282	10.356.747

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b.2) Saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés, continuación

Las presentes emisiones se encuentran respaldadas por créditos sociales emitidos por Los Héroes CCAF.

El detalle de las emisiones es el siguiente:

Los títulos de deuda vigentes emitidos en agosto de 2009 del Patrimonio Separado N°14 Banchile Securitizadora S.A. comprenden tres series, según el siguiente detalle:

Serie	Monto	Tasa de interés	Plazo
	M\$	%	
14A	52.800.000	7,5	9 años y 9 meses
14B	2.700.000	9,0	9 años y 9 meses
14C (1)	4.500.000	0,0	10 años

(1) Los Héroes CCAF es tenedora de los derechos de la Serie 14 C o Subordinada

Con fecha 3 de febrero de 2014, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, se realizó prepago anticipado parcial de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P14A. Este prepago se efectuó a prorrata de los títulos de deuda de la serie BCHIS-P14A, vigentes a la fecha del prepago, junto con el vencimiento del cupón N°18 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$8.869.500.

Con fecha 2 de mayo de 2014, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, se realizó prepago anticipado parcial de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P14A. Este prepago se efectuó a prorrata de los títulos de deuda de la serie BCHIS-P14A, vigentes a la fecha del prepago, junto con el vencimiento del cupón N°19 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$10.655.275.

Con fecha 1 de agosto de 2014, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, se realizó prepago anticipado parcial de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P14A. Este prepago se efectuó a prorrata de los títulos de deuda de la serie BCHIS-P14A, vigentes a la fecha del prepago, junto con el vencimiento del cupón N°20 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$9.054.925.

Con fecha 3 de noviembre de 2014, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, se realizó prepago anticipado parcial de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P14A. Este prepago se efectuó a prorrata de los títulos de deuda de la serie BCHIS-P14A, vigentes a la fecha del prepago, junto con el vencimiento del cupón N°21 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$8.118.528.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b.2) Saldos contables de las obligaciones con el público (bonos) que devengan interés, continuación

Con fecha 2 de febrero de 2015, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, se realizó prepago anticipado parcial de Títulos de Deuda de Securitización de la serie BCHIS-P14A. Este prepago se efectuó a prorrata de los títulos de deuda de la serie BCHIS-P14A, vigentes a la fecha del prepago, junto con el vencimiento del cupón N°21 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$7.074.324.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b.3) Interés por pagar boletas en garantía

31.03.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés												Nominal	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							
									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	Total No Corriente		
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF
Mapfre																			
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	12.581	-	12.581	-	-	-	-	-	-	-	255.480
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	al Final	Tasa Fija	0,3500	0,3500	606	-	606	-	-	-	-	-	-	2.396.792	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	16.544	-	16.544	-	-	-	-	-	-	-	967.358
Total									29.731	-	29.731	-	-	-	-	-	-	2.396.792	1.222.838

31.12.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interes			Pasivo corriente			Pasivo no corriente					Nominal		
						Tipo	Vigente	Efectiva	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Total No Corriente		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	UF										
Banco Corpbanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	12.723	-	12.723	-	-	-	-	-	-	255.480	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	\$	al Final	Tasa Fija	0,3500	0,3500	2.726	-	2.726	-	-	-	-	-	2.396.792	-	
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	16.547	-	16.547	-	-	-	-	-	-	967.358	
Total									31.996	-	31.996	-	-	-	-	-	2.396.792	1.222.838	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(21) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b.4) Obligación bono corporativo

31.03.2015

Identificación	N° registr o SVS	Moneda	Tasa colocación	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$		
Serie E	708	UF	3,8%	3,95%	Semestral	Semestral	131.654	6.155.695	6.287.349	6.155.695	6.155.695	2.992.289	-	-	15.303.679	21.544.933
Serie A	708	Pesos	7,5%	7,62%	Semestral	Al final	816.344	-	816.344	-	33.913.761	-	-	-	33.913.761	34.150.000
Serie C	708	Pesos	6,65%	6,81%	Semestral	Semestral	-	3.125.000	3.125.000	6.250.000	6.250.000	2.921.335	-	-	15.421.335	18.750.000
Serie G	708	UF	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	-	3.754.595	3.754.595	7.386.834	7.386.834	7.386.834	3.254.793	-	25.415.295	29.547.336
Totales							947.998	13.035.290	13.983.288	19.792.529	53.706.290	13.300.458	3.254.793	-	90.054.070	103.992.269

31.12.2014

Identificación	N° registr o SVS	Moneda	Tasa colocación	Tasa efectiva	Periodicidad		Pasivo corriente			Vencimiento					Total Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$		
Serie E	708	UF	3,8%	3,95%	Semestral	Semestral	3.454.607	3.078.388	6.532.995	6.156.775	6.156.775	6.045.027	-	-	18.358.577	24.627.100
Serie A	708	Pesos	7,5%	7,62%	Semestral	Al final	-	204.086	204.086	-	33.891.698	-	-	-	33.891.698	34.150.000
Serie C	708	Pesos	6,65%	6,81%	Semestral	Semestral	3.448.345	3.125.000	6.573.345	6.250.000	6.250.000	2.887.505	-	-	15.387.505	21.875.000
Serie G	708	UF	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	244.754	-	244.754	7.388.130	7.388.130	7.388.130	6.908.580	-	29.072.970	29.552.520
Totales							7.147.706	6.407.474	13.555.180	19.794.905	53.686.603	16.320.662	6.908.580	-	96.710.750	110.204.620

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(22) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

Conceptos	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Beneficios por pagar (a)	7.100.565	9.745.017
Obligaciones con terceros (b)	38.324.862	38.779.264
Cuentas por pagar fondos nacionales	309	87
Retenciones (c)	1.729.948	1.860.744
Otras cuentas por pagar (d)	6.714.614	4.409.956
Cuentas por pagar menores aporte	-	-
Mutuos hipotecarios por pagar	4.885	5.537
Mutuos hipotecarios endosables por pagar (e)	1.622	1.163
Totales	<u>53.876.805</u>	<u>54.801.768</u>

El detalle por fecha de vencimiento es el siguiente:

31.03.2015

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	6.529.898	38.324.862	309	1.729.948	6.714.614	-	4.885	1.622
31-60	570.667	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.100.565	38.324.862	309	1.729.948	6.714.614	-	4.885	1.622

31.12.2014

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	9.212.557	38.779.264	87	1.860.744	4.409.956	-	5.537	1.163
31-60	532.460	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.745.017	38.779.264	87	1.860.744	4.409.956	-	5.537	1.163

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(22) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, continuación

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Crédito condición especial (1)	570.667	532.460
Prestaciones complementarias	6.308.519	9.065.033
Beneficios por pagar	221.379	147.524
Totales	7.100.565	9.745.017

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

b) Obligaciones con terceros:

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Proveedores	1.980.159	5.063.256
Recaudación convenios por depositar (1)	2.559.075	1.812.363
Pago en exceso crédito social (2)	648.509	623.933
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	32.429.766	30.563.758
Otras cuentas por pagar patrimonio separado		
Banchile Securitizadora S.A.	64.305	67.331
Acreedores por cheques caducados (4)	250.708	229.358
Acreedores varios (5)	392.340	419.265
Totales	38.324.862	38.779.264

- (2) 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.
- (3) Los Pagos en exceso de crédito social se originan por:
- Los pagos que realizan las entidades pagadoras de pensión y empresas, de cuotas de crédito social ya cubiertas por el seguro de desgravamen de deudores fallecidos.
 - Errores de las empresas en el pago de las nóminas emitidas para el cobro de cuotas de crédito social.
 - Mayores descuentos al saldo insoluto de la deuda efectuados por las empresas en los finiquitos de sus trabajadores.
- (4) Corresponde al saldo depositado por el Instituto de Previsión Social (IPS) para el Pago de Pensiones y Beneficios y que se paga a los beneficiarios del IPS.
- (5) Cheques emitidos por obligaciones con terceros con antigüedad de hasta 1 año y que no fueron cobrados por los beneficiarios en el plazo legal establecido. (Ver porción no corriente en Nota N°26).
- (6) El aumento se explica por una transferencia electrónica de prestaciones complementarias que quedó pendiente de efectuar en el banco el último día del mes.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(22) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

c) Retenciones:

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gastos notariales	43.889	48.626
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	1.027.442	947.945
Obligaciones previsionales	447.831	472.196
Impuestos por pagar	159.371	341.004
Otros descuentos personal	51.415	50.973
Totales	<u>1.729.948</u>	<u>1.860.744</u>

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

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	6.714.614	4.409.956
Totales	<u>6.714.614</u>	<u>4.409.956</u>

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

(e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos

31.03.2015

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.622	-	-	2	1.622
Total (3) = (1) + (2)	2	1.622	-	-	2	1.622

31.12.2014

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.163	-	-	2	1.163
Total (3) = (1) + (2)	2	1.163	-	-	2	1.163

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(22) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación

(e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar, continuación

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

31.03.2015

	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)	-	-	-	-	-	-

31.12.2014

	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)	-	-	-	-	-	-

(23) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.424.731	1.742.962
Otras provisiones del personal	15.000	15.000
Provisión incentivo del personal (1)	723.749	713.749
Total	2.163.480	2.471.711

(1) Esta provisión corresponde a una bonificación anual pactada en el contrato colectivo con el rol general y una bonificación al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(23) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, continuación

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

31.03.2015

	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones del personal M\$	Provisión incentivo del personal M\$
Saldo al 01.01.2015	1.742.962	15.000	713.749
Constitución de provisiones	318.012	-	10.000
Aplicación de provisiones	(636.243)	-	-
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.03.2015	1.424.731	15.000	743.749

31.12.2014

	Provisión de vacaciones M\$	Otras provisiones del personal M\$	Provisión incentivo del personal M\$
Saldo al 01.01.2014	1.479.663	82.898	2.335.746
Constitución de provisiones	1.768.683	-	820.398
Aplicación de provisiones	(1.505.384)	(67.898)	(2.442.395)
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	1.742.962	15.000	713.749

(24) Otros pasivos no financieros corrientes

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

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Aportes devengados	5.367	7.178
Asignación familiar por compensar	(1.179)	(1.363)
Recaudación cuotas de crédito sociales (1)	560.412	428.825
Fondo por traspasar AFV	-	1.858
Reservas de cabañas	18.258	41.408
Varios	7.825	6.234
Totales	590.683	484.140

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(25) Activos (pasivos) por impuestos corrientes

Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pagos provisionales mensuales	53.765	44.183
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 18)	(34.681)	(30.464)
Crédito por capacitación	20.000	20.000
Totales	<u>39.084</u>	<u>33.719</u>

(26) Cuentas por pagar, no corrientes

Concepto	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Acreedores cheques caducados (1)	390.056	347.128
Totales	<u>390.056</u>	<u>347.128</u>

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

(27) Otros pasivos no financieros, no corrientes

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	127.775	125.055
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio y DL1.526	(40.307)	(40.171)
Totales	<u>96.039</u>	<u>93.455</u>

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

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

(28) Otras provisiones a corto plazo

Detalle	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (*)	84.000	84.000
Totales	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>

(*) Durante el año 2015 se han presentado demandas laborales contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados. Dicha empresa prestaba servicios de cajeros externos hasta noviembre 2014, fecha en que Los Héroes se vio obligada a poner término al contrato y cambiar de proveedor, porque Support informó que su situación financiera le impedía continuar entregando el servicio e iba a despedir a su personal. El monto de las demandas presentadas el año 2015, hasta la fecha, asciende a M\$84.000.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(29) Deterioro por riesgo de crédito

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

Tipo de préstamo	01.01.2015 31.03.2015			01.01.2014 31.03.2014		
	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(2.875.723)	-	(2.875.723)	(2.527.247)	-	(2.527.247)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(77.649)	2.082	(75.567)	(3.304)	-	(3.304)
Mutuos hipotecarios no endosables	(30.377)	9.663	(20.714)	(34.826)	-	(34.826)
TOTAL	(2.983.749)	11.745	(2.972.004)	(2.565.377)	-	(2.565.377)

(5) Ver en nota N°6.3 c).

(30) Pérdida por deterioro de valor reconocida en el resultado del período

	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Deterioro cuentas por cobrar de Cías de seguros (1)	84.606	(20.790)
Deterioro de otras cuentas por cobrar (2)	5.961	(15.922)
Total	90.567	(36.712)

- (1) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°7(4)). Entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2015 se reversaron M\$84.606 por recuperación de cuentas por cobrar a las compañías de seguros.
- (2) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios cuya recuperabilidad se estima poco probable, estas partidas tienen más de 180 días de antigüedad.

(31) Ingresos financieros

El detalle de las rentas de inversión al 31 de marzo de 2015 y 2014, es el siguiente:

	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Instrumentos de renta fija (1)	52.704	184.946
Intereses por Inv. Financiera Pat. Separados Banchile (1)	54.450	91.459
Totales	107.154	276.405

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(32) Ingresos por intereses y reajustes

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

Tipo de préstamo	Acumulado 01.01.2015 31.03.2015			Acumulado 01.01.2014 31.03.2014		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajuste M\$	Total M\$
Consumo	17.577.335	(738)	17.576.597	18.558.346	7.574	18.565.920
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	29.295	(389)	28.906	11.116	5.110	16.226
Mutuos hipotecarios endosables	11.556	4.445	16.001	28.389	25.435	53.824
TOTAL	17.618.186	3.318	17.621.504	18.597.851	38.119	18.635.970

(33) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios 2015y 2014 es la siguiente:

Por segmento

	01.01.2015 31.03.2015			01.01.2014 31.03.2014		
	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Comisión por la administración de los Fondos Nacionales	59.255	-	59.255	59.611	-	59.611
Ingresos por pago de pensiones (1)	8.458.059	-	8.458.059	8.176.412	-	8.176.412
Otros ingresos	792.492	-	792.492	656.230	-	656.230
Totales	9.309.805	-	9.309.806	8.892.253	-	8.892.253

- (1) Corresponde a los ingresos devengados por los Servicios de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social a los pensionados.

(34) Otros ingresos

Por segmento

	01.01.2015 31.03.2015			01.01.2014 31.03.2014		
	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Compensación Social M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Prestaciones complementarias	135.586	-	135.586	151.522	-	151.522
Remuneraciones por recaudación de seguros (1)	-	714.719	714.719	-	422.316	422.316
Cotización 1% pensionado	2.098.789	-	2.098.789	1.847.599	-	1.847.599
Intereses, reajustes, multas y otros	40.943	343.893	384.836	245.263	355.884	601.147
Totales	2.275.318	1.058.612	3.333.930	2.244.384	778.200	3.022.584

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(35) Gastos por beneficios a los empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Sueldos (1)	(4.797.536)	(4.530.782)
Beneficios	(957.612)	(893.525)
Leyes sociales	(230.616)	(266.607)
Gratificación	(750.730)	(663.822)
Indemnización (2)	(115.847)	(88.709)
Totales	<u>(6.852.341)</u>	<u>(6.443.445)</u>

(36) Otros gastos por naturaleza

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

	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Prestaciones adicionales (1)	(892.804)	(838.683)
Servicios generales (2)	(4.968.117)	(4.566.419)
Gastos generales en promoción (3)	(1.308.797)	(562.332)
Gastos generales tecnología e informática (4)	(2.552.867)	(2.632.653)
Mantenimiento y reparación (5)	(291.207)	(317.532)
Servicio externo (6)	(1.670.405)	(1.602.760)
Movilización, alojamiento y viáticos	(123.760)	(188.703)
Consumos básicos (7)	(502.515)	(519.207)
Asesorías (8)	(164.652)	(278.256)
Convenios por recaudar	(65.955)	(60.992)
Gastos de cobranza	(180.721)	(151.912)
Gastos del directorio y comité de directorio (9)	(61.410)	(67.792)
Egreso programa pensionado/trabajador (10)	(89.040)	(209.740)
Gastos patrimonio separado Banchile	(37.906)	(42.406)
Gastos por administración de convenios (parque)	(105.893)	(220.526)
Otros	(217.175)	(65.962)
Totales	<u>(13.233.224)</u>	<u>(12.325.875)</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(36) Otros gastos por naturaleza, continuación

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

	01.01.2015	01.01.2014
	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Bono natalidad	(56.847)	(63.594)
Bono nupcialidad	(63.570)	(54.983)
Bono fallecimiento	(14.390)	(15.120)
Asignación de estudios	(99.536)	(109.978)
Gastos por eventos	(63.510)	(83.519)
Prestaciones de salud	(557.761)	(472.206)
Otras prestaciones	(37.190)	(39.283)
	<u>(892.804)</u>	<u>(838.683)</u>
Totales	<u>(892.804)</u>	<u>(838.683)</u>

- (2) Al 31 de marzo de 2015 un 93% (90% 31 de marzo de 2014) del gasto corresponde a servicios de vigilancia, transporte de valores, aseo, fletes y arriendo de oficinas, asociados a las 230 sucursales.
- (3) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio y servicio vía pública. La variación se explica por los gastos asociados al programa Chile Trabajador por M\$844.703.
- (4) Corresponde a gastos por digitación, licencias software, desarrollo de proyectos informáticos, mantención de sistemas, seguridad Internet y soporte de servidores.
- (5) Gastos de mantención de las sucursales, edificios y vehículos.
- (6) 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.
- (7) Corresponde principalmente a gastos por servicio de energía eléctrica, agua, gas, combustible y telefonía.
- (8) Corresponden principalmente a asesorías profesionales relacionadas con la negociación de contratos, mejoras a los sistemas de información y otras asesorías a los comités de directorio.
- (9) Gastos del directorio que incluye los pagos efectuados a los asesores del Directorio que participan en los distintos Comités.
- (10) Eventos asociados a los pensionados de CCAF.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(37) Gastos por intereses y reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

01.01.2015 – 31.03.2015

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras (1)	(1.448.500)	-	(1.448.500)
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (1)	(1.422.292)	(301)	(1.422.593)
Obligación bono securitizado (1)	(164.200)	-	(164.200)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap (2)	(371.624)	301	(371.323)
Obligaciones con el público (pagarés) (1)	-	-	-
Otros	(68.280)	-	(68.280)
TOTAL	(3.474.896)	-	(3.474.896)

01.01.2014 – 31.03.2014

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras (1)	(1.839.462)	-	(1.839.462)
Obligaciones con el público (bonos) (1)	(1.274.572)	(5.452)	(1.280.024)
Obligación bono securitizado (1)	(838.557)	-	(838.557)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap (2)	(172.156)	5.452	(166.704)
Obligaciones con el público (pagarés) (1)	-	-	-
Otros	(72.763)	-	(72.763)
TOTAL	(4.197.510)	-	(4.197.510)

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

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

(38) Resultados por unidades de reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice reajustabilidad	31.03.2015 Utilidad/ (pérdida) M\$	31.03.2014 Utilidad/ (pérdida) M\$
Otros activos	UF	(280)	4.201
Obligaciones con bancos	UF	56	(2.626)
Otros pasivos	UF	33	(1.744)
Totales		(191)	(169)

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(39) Otras ganancias (pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2015 31.03.2015 M\$	01.01.2014 31.03.2014 M\$
Utilidad en venta de activo fijo y propiedades	7.831	6.884
Ingresos por convenios de recaudación	62.603	44.817
Reverso obligación por cheques caducos	-	-
Arriendos de oficinas y estacionamiento	11.551	12.068
Devolución gastos impuesto timbres por el SII	-	-
Otros	13.295	13.760
Totales	<u>95.280</u>	<u>77.529</u>

(40) Información financiera por segmento

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(40) Información financiera por segmento, continuación

El segmento Compensación Social y Otros incluye el servicio de atención y pago de pensiones IPS, cuyo contrato inició su vigencia en mayo 2011 con vencimiento al 30 de abril de 2016 y los costos asociados se amortizan dentro del plazo de su vigencia

	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	17.621.504	17.621.504
Ingresos de actividades ordinarias	9.309.806	-	9.309.806
Otros ingresos	2.275.318	1.058.612	3.333.930
Materias primas y consumibles utilizados	(181.385)	(106.653)	(288.038)
Gastos por intereses y reajustes	(375.282)	(3.099.614)	(3.474.896)
Gastos por beneficio a los empleados	(3.249.200)	(3.603.141)	(6.852.341)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(2.972.004)	(2.972.004)
Gastos por depreciación y amortización	(1.996.300)	(531.954)	(2.528.254)
Otros gastos por naturaleza	(8.740.132)	(4.493.092)	(13.233.224)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	5.961	84.606	90.567
Otras ganancias (pérdida)	100.317	(5.037)	95.280
Ingresos financieros	13.967	93.187	107.154
Costos financieros	(166)	(1.991)	(2.157)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(71.402)	-	(71.402)
Resultados por unidad de reajuste	(167)	(24)	(191)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.908.665)	4.044.399	1.135.734
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(6.420)	-	(6.420)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(2.915.085)	4.044.399	1.129.314
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(2.915.085)	4.044.399	1.129.314

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(40) Información financiera por segmento, continuación

	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	18.635.970	18.635.970
Ingresos por actividades ordinarias	8.892.253	-	8.892.253
Otros ingresos	2.244.384	778.200	3.022.584
Gastos por intereses y reajustes	(200.134)	(96.420)	(296.554)
Deterioro por riesgo de crédito	(474.764)	(3.722.746)	(4.197.510)
Materias primas y consumibles utilizados	(3.104.497)	(3.338.948)	(6.443.445)
Gastos por beneficio a los empleados	-	(2.565.377)	(2.565.377)
Gastos por depreciación y amortización	(1.851.443)	(646.215)	(2.497.658)
Otros gastos por naturaleza	(7.827.232)	(4.498.643)	(12.325.875)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(15.923)	(20.789)	(36.712)
Otras ganancias (pérdida)	83.455	(5.926)	77.529
Ingresos financieros	49.010	227.395	276.405
Costos financieros	(214)	(2.564)	(2.778)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(50.388)	-	(50.388)
Resultados por unidad de reajuste	<u>14.344</u>	<u>(14.513)</u>	<u>(169)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	<u>(2.241.149)</u>	<u>4.729.424</u>	<u>2.488.275</u>
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(128.110)	-	(128.110)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(2.369.259)	4.729.424	2.360.165
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)	<u>(2.369.259)</u>	<u>4.729.424</u>	<u>2.360.165</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(40) Información financiera por segmento, continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	31.03.2015			31.12.2014		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	38.500.825	21.447.067	59.947.892	33.272.862	24.912.382	58.185.244
Otros activos financieros corrientes	-	47.677	47.677	-	-	-
Otros activos no financieros corrientes	280.848	43.599	324.447	5.814	113.192	119.006
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	-	121.412.580	121.412.580	-	120.290.622	120.290.622
Deudor previsional (neto)	-	4.724.377	4.724.377	-	3.989.418	3.989.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	9.080.875	827.897	9.908.772	9.657.349	1.051.816	10.709.165
Inventarios	11.387	21.702	33.089	13.089	19.344	32.433
Activos por impuestos corrientes	39.084	-	39.084	33.719	-	33.719
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	47.913.019	148.524.899	196.437.918	42.982.833	150.376.774	193.359.607
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Activos, corriente, total	47.913.019	148.524.899	196.437.918	42.982.833	150.376.774	193.359.607
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	101.453	2.068.646	2.170.099	121.703	627.501	749.204
Otros activos no financieros no corrientes	110.587	-	110.587	108.004	-	108.004
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	-	190.042.231	190.042.231	-	192.649.048	192.649.048
Cuentas por cobrar, No corrientes	555.535	-	555.535	570.648	-	570.648
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	158.860	-	158.860	230.262	-	230.262
Activos intangibles distintos de la plusvalía	230.377	-	230.377	99.777	-	99.777
Propiedades, planta y equipo, neto	12.802.641	19.178.445	31.981.086	11.534.393	22.317.296	33.851.689
Activos por impuestos diferidos	14.438	-	14.438	16.641	-	16.641
Activos, no corriente, total	13.973.891	211.289.322	225.263.213	12.681.428	215.593.845	228.275.273
Activos, total	61.886.910	359.814.221	421.701.131	55.664.261	365.970.619	421.634.880

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(40) Información financiera por segmento, continuación

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

Estado de situación financiera clasificado	31.03.2015			31.12.2014		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total	Compensación Social	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	17.731.992	51.390.095	69.122.087	19.341.992	53.053.106	72.395.098
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49.326.284	4.550.521	53.876.805	50.180.351	4.621.417	54.801.768
Otras provisiones a corto plazo	84.000	-	84.000	-	84.000	84.000
Otros pasivos no financieros corrientes	30.271	560.412	590.683	55.315	428.825	484.140
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	783.510	1.379.970	2.163.480	898.183	1.573.528	2.471.711
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	67.956.057	57.880.998	125.837.055	70.475.841	59.760.876	130.236.717
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Pasivos, corrientes, total	67.546.057	57.880.998	125.837.055	70.475.841	59.760.876	130.236.717
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	72.399.797	79.886.527	152.286.324	60.787.791	89.461.438	150.249.229
Cuentas por pagar, no corrientes	390.056	-	390.056	347.128	-	347.128
Otros pasivos no financieros no corrientes	96.039	-	96.039	93.455	-	93.455
Pasivos, no corrientes, total	72.885.892	79.886.527	152.772.419	61.228.374	89.461.438	150.689.812
Total pasivos	140.841.949	137.767.525	278.609.474	131.704.215	149.222.314	280.926.529
Patrimonio, neto	(78.955.039)	222.046.696	143.091.657	(76.039.954)	216.748.305	140.708.351
Patrimonio neto y pasivos, total	61.886.910	359.814.221	421.701.131	55.664.261	365.970.619	421.634.880

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(41) Notas al flujo de efectivo

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

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

Origen de los ingresos	Ingresos percibidos	
	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	10.688.903	9.735.225
Recaudación por prestaciones complementarias (1)	12.072.628	11.717.054
Totales	<u>22.761.531</u>	<u>21.452.279</u>

b) Otros cobros por actividades de la operación

	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	52.691.769	49.339.832
Recaudación fondos nacionales	13.468.143	12.942.556
Ingresos pago de pensiones IPS	621.465.209	530.422.856
Ingresos portal de pagos	53.529.906	42.067.754
Recaudación 1% pensionados y otros	3.123.662	2.713.649
Totales	<u>744.278.689</u>	<u>637.486.647</u>

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	31.03.2015	31.03.2014
	M\$	M\$
Colocaciones de crédito social	(34.305.481)	(31.207.107)
Pagos de prestaciones complementarias	(14.831.041)	(12.759.299)
Pagos de prestaciones adicionales	(913.243)	(654.060)
Egresos por Fondos Nacionales	(13.671.118)	(11.954.261)
Pago de pensiones IPS	(619.479.682)	(519.842.667)
Pago portal de pagos	(53.535.858)	(41.874.953)
Pago de impuestos y otros similares	(875.907)	(519.683)
Totales	<u>(737.612.330)</u>	<u>(618.812.030)</u>

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(41) Notas al flujo de efectivo, continuación

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	31.03.2015 M\$	31.03.2014 M\$
Pago del 2% créditos con premio y otros	(453.594)	(668.728)
Totales	<u>(453.594)</u>	<u>(668.728)</u>

(42) Contingencias y restricciones

1. Garantías directas

a) Boletas de garantías:

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor			Valor contable M\$	Activos comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Tipo de garantía		31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$	
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (1)	2.396.792	2.396.792	2.396.792	05.09.2015
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (2)	-	-	24.627	10.03.2015
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	19.303.739	19.303.739	19.307.126	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	4.490.683	4.490.683	4.491.471	14.08.2017
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (3)	6.290.619	6.290.619	6.291.723	14.08.2017
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta bancaria (4)	492.456	492.456	492.542	31.12.2015
Totales				<u>32.974.289</u>	<u>32.974.289</u>	<u>33.004.281</u>	

(1) Esta boleta fue tomada con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la administración de la cartera.

(2) Esta boleta es para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.

(3) Estas boletas son para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el “Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social.

(4) Esta boleta es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

1. Garantías directas, continuación

b) Hipotecas:

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

Acreedor de la garantía (*)	Deudor		Activos comprometidos	Saldo pendiente de pago			Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Valor contable M\$	31.03.2015 M\$	31.12.2014 M\$	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	262.778	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	684.900	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	173.996	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	472.601	-	-	-
TOTAL					-	-	17.11.2015
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	317.172	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	324.945	-	-	-
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Rancho N°180, Coquimbo	92.144	-	-	-
TOTAL					-	-	18.12.2015

(*) Todas las propiedades se encuentran en trámite de alzamiento ya que los créditos se prepagaron durante el año 2013

2. Juicios y Demandas

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

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

Causa criminal. En causa criminal seguida contra Agapito Aguayo Quezada y otros por estafa, actualmente tramitado como causa Rol 510-2002 del Ex - 21° Juzgado del Crimen de Santiago, hoy 34° Juzgado del Crimen de Santiago, el 02.03.2015 se dictó sentencia de primera instancia que condena por delito de estafa a los imputados Cesar Quintana, Virginia Moreno, Isabel Garrido, Víctor Leveke y Virginia Moreno, y se les condena a una pena de tres años de presidio menor en su grado medio y accesorias legales. En lo civil se les condena solidariamente al pago de M\$680.344 como indemnización de perjuicios a Los Héroes, valor que se estima poco probable recuperar. Agapito Aguayo fue sobreseído definitivamente por haber fallecido en el curso del juicio, de manera que se alzaron las medidas precautorias decretadas en su contra.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

2. Juicios y Demandas, continuación

Demandas

Causa civil. Con fecha 09 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. La cuantía de la demanda no está determinada; el libelo menciona tres casos por un monto nominal de créditos otorgados de \$1.894.823.

3. Otras restricciones

3.1 Bonos securitizados

El bono securitizado con Banchile Securitizadora S.A. tiene estipulados eventos que gatillan el prepago acelerado del Bono. Los eventos más relevantes son los siguientes:

Bono emitido por Banchile Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de mayo de 2019 Serie A y B)

1. Si el valor en cartera es inferior al Valor Mínimo de la cartera en un mes, el que corresponde al saldo de capital de la serie 14A y serie 14B, dividido por 0,925.
2. Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
3. Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
4. Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes.
5. Si el valor del saldo insoluto de los créditos con una o más cuotas prorrogadas en cuanto a su exigibilidad supera un 5% de la cartera, calculado como promedio móvil trimestral.
6. Si la tasa de interés promedio ponderada de los activos que integran el Patrimonio Separado es inferior a 1,2% mensual, calculado como promedio móvil trimestral.
7. Si el saldo insoluto de los créditos otorgados a pensionados representan menos del 50% del total de activos del patrimonio separado, durante dos meses consecutivos.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

3. Otras restricciones, continuación

3.1 Bonos securitizados, continuación

Bono Securitizado Banchile

N°	Nombre	Límite	31.03.2015
1	Tamaño de Cartera	MM\$ 11.196 Mín.	MM\$ 22.230
2	Cartera Morosa entre 61 y 90 días	3,5% Máx.	0,15%
3	Tasa Pago Trimestral	4% Mín.	8,64%
4	Plazo Remanente Promedio Ponderado Cartera	60 meses Máx.	23,84 meses
5	Créditos con Diferimiento	5% Máx.	0%
6	Tasa de Interés Promedio Ponderada de los Activos	1,2% Mín.	2,4%
7	% Pensionados	50% Mín.	88,76%

3.2 Efectos de comercio

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

Línea N°34

- Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.
- Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

3. Otras restricciones, continuación

3.2 Efectos de comercio, continuación

- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cero coma cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Activos”.
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el “Nivel de Endeudamiento”. Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Pasivos”.

Al 31 de marzo de 2015, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

Los Estados Financieros Trimestrales del emisor considerarán en sus partidas los efectos provocados por las operaciones de securitización que pueda mantener el Emisor.

Nº	Nombre	Límite	31.03.2015
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 143.092
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	MM\$ 201.8962 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos).	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,95 veces

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

3. Otras restricciones, continuación

3.2 Efectos de comercio, continuación

Al 31 de diciembre de 2014, la Línea N°34 no registra colocaciones vigentes.

Línea N°80

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

3. Otras restricciones, continuación

3.2 Efectos de comercio, continuación

Al 31 de marzo de 2015, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

Los Estados Financieros Trimestrales del Emisor considerarán en sus partidas los efectos provocados por las operaciones de securitización que pueda mantener el Emisor.

N°	Nombre	Límite	31.03.2015
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 143.092
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	MM\$ 201.896 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos).	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,95 veces

Al 31 de marzo de 2015, la Línea N°80 no registra colocaciones vigentes.

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

3.3 Bono corporativo

A continuación detallamos los principales resguardos financieros de índices asociados a las presentes emisiones:

a) Razón de Endeudamiento Neto

Mantener durante el periodo 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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(42) Contingencias y restricciones, continuación

3. Otras restricciones, continuación

3.3 Bono corporativo, continuación

a) Razón de Endeudamiento Neto, continuación

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

b) Patrimonio Consolidado

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

Nº	Nombre	Límite	31.03.2015
1	Patrimonio Total.	MM\$ 100.000 Mínimo.	MM\$ 143.092
2	Razón de Endeudamiento Neto.	3,5 Veces Máximo.	1,53 veces

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.

Al 31 de marzo de 2015 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.

(43) Sanciones

Entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2015 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(44) Medio Ambiente

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

(45) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo 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\$	
Adecco Recursos Humanos S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.400.000	23-07-2015
ADP Consultores Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.349.013	13-08-2015
ADP Consultores Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.574.046	21-07-2015
ADP Consultores Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	13.574.046	19-04-2016
Atento Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	56.982.284	02-11-2015
Azurian Tecnología Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	6.820.510	27-08-2015
Azurian Tecnología Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	66.481.506	27-08-2015
Bancoestado S. A. AGF	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	984.911	06-06-2015
Brink's Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Poliza	Custodia Interna	191.392.869	29-04-2015
Cia. Internacional de Software (INTERSOFT)	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	238.102	15-07-2015
Comunicaciones Melelli Group Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	5.154.287	31-05-2015
ECR Servi Trade S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	73.868.340	26-02-2016
Eulen Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	155.495.331	01-05-2016
GMPI Comercial S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.500.000	01-08-2015
Guard Service Seguridad S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	19.420.233	30-09-2015
IM Trust S.A. Administradora General	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	984.911	08-06-2015
Inversiones Geyser	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	3.441.034	30-10-2015
Inversiones y Asesorías Cloud Solutions Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.432.100	13-04-2015
ISS Servicios Generales Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	144.796.966	04-03-2016
Maritza Fritz y Cia. Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	12.483.749	31-08-2015
Multicaja S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	9.780.120	10-01-2016
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	28.691.941	31-08-2015
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	104.259.253	31-08-2015
Pentacrom Servicios S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.463.106	01-09-2015
Praxis Calidad de Gestión S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	706.674	06-04-2015
Prosegur Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	84.948.591	02-05-2016
Santander Asset Management S.A. AGF	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	984.911	09-06-2015
Sellutions S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.432.100	13-04-2015
Serv. Empresariales GMS Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.432.100	15-04-2015
Servicios Equifax Chile Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	11.942.048	01-05-2015
Sinergy Inversiones S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	24.622.780	23-07-2015
Sinergy Inversiones S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	61.556.950	23-07-2015
Telemática Comercial S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	7.967.950	04-06-2015
Vigatec S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	156.231.539	31-05-2017

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) y diciembre de 2014

(46) Hechos posteriores

Con fecha 22 de abril de 2015 se publicaron las bases de licitaciones de “Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social” por parte de Instituto de Previsión Social (IPS), a la fecha Los Héroes CCAF se encuentra revisando las bases de licitación.

Desde el 31 de marzo de 2015 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.

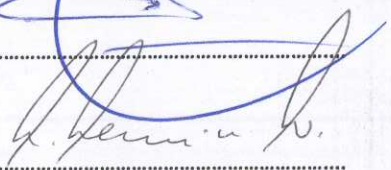
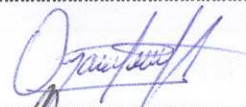
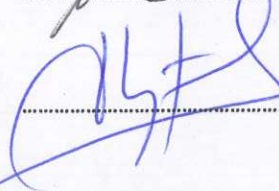
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : 70.016.330 - K

Razón Social : Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Los abajo firmantes tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe consolidado, referido al 31 de marzo de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

Estado de Situación Financiera	X
Estado de Resultados Integrales	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Estado de Cambios en el Patrimonio	X
Notas Explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Resumen de Hechos Relevantes del Período	X

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente	6.786.991-5	
Gabriel Riveros Infante	Director Laboral	5.567.753-0	
Antonio Bascuñán Valdés	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	
Jorge Leyton Díaz	Gerente General	8.035.213-1	

Estados Financieros aprobados en sesión de Directorio de fecha 26 de mayo de 2015

Resumen de Hechos Esenciales del Período

Hechos Esenciales Informados Durante el Ejercicio 2015 (actual):

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2015 se informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros los hechos esenciales descritos a continuación.

- 1) Con motivo de las inclemencias climáticas ocurridas en la Zona Norte de nuestro país, se determinó el cierre temporal de las siguientes sucursales: Copiapó, El Salvador, Tal Tal, Tocopilla y María Elena. Informado con fecha 27 de marzo de 2015.

Hechos Esenciales Informados Durante el Ejercicio 2014:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de marzo de 2014 se informaron a la Superintendencia de Valores y Seguros los hechos esenciales descritos a continuación:

- 1) En el marco del proceso de negociación colectiva iniciado por el Sindicato de Trabajadores de CCAF Los Héroes, no se logró un acuerdo entre las partes dentro de la gestión de buenos oficios realizada por la Dirección del Trabajo, por lo que el día 8 de Enero se inició la huelga legal, la que terminó el día 14 de dicho mes con la suscripción del nuevo contrato colectivo. Durante su transcurso se mantuvo la operación de 220 sucursales de un total de 230.

- 2) El 25 de marzo de 2014 concluyó el proceso de designación y elección de los directores que integrarán el Directorio de la Caja de Compensación y Asignación Familiar Los Héroes, por el periodo abril 2014 – abril 2017. Conforme al sistema establecido en los estatutos, el Directorio estará integrado por las siguientes personas, quienes asumirán sus cargos en la sesión del día 29 de abril de 2014:

Antonio Bascuñán Valdés
Alfredo Kunze Schütze
Marcelo Oyarce Cifuentes
Gabriel Riveros Infante
Marcelo Solís Hernández
Enzo Vallarino Estay