

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2015 y 2014*

## Estados Financieros

### CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

31 de diciembre de 2015 y 2014

#### Indice

|   |    |
|---|----|
| Informe del Auditor Independiente .....   | 1  |
| Estados Financieros   |    |
| Estados de Situación Financiera Clasificados .....                                      | 4  |
| Estados de Resultados por Función.....  | 6  |
| Estados de Resultados Integrales .....  | 7  |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....  | 8  |
| Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo).....                                     | 10 |
| Notas a los Estados Financieros .....   | 11 |
| Nota 1 - Información General .....  | 11 |
| Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....                                | 14 |
| 2.1) Período contable .....   | 14 |
| 2.2) Bases de preparación .....   | 14 |
| 2.3) Bases de consolidación.....  | 20 |
| 2.4) Información financiera por segmentos operativos .....                              | 22 |
| 2.5) Transacciones en moneda extranjera .....   | 23 |
| 2.6) Propiedades, planta y equipo .....   | 23 |
| 2.7) Propiedades de inversión .....   | 24 |
| 2.8) Activos intangibles .....  | 25 |
| 2.9) Costos por intereses .....   | 25 |
| 2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....                | 25 |
| 2.11) Activos financieros .....   | 26 |
| 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....                | 28 |
| 2.13) Inventarios .....   | 29 |
| 2.14) Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios endosables ..... | 30 |
| 2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....  | 30 |
| 2.16) Fondo social .....  | 30 |
| 2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....                      | 30 |
| 2.18) Otros pasivos financieros .....   | 31 |

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Indice**

|  |     |
|--|-----|
| 2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....                           | 31  |
| 2.20) Beneficios a los trabajadores .....  | 32  |
| 2.21) Provisiones .....  | 32  |
| 2.22) Reconocimiento de ingresos .....   | 33  |
| 2.23) Arrendamientos.....  | 35  |
| 2.24) Contratos de construcción .....  | 35  |
| 2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta ..... | 36  |
| 2.26) Medioambiente .....  | 36  |
| 2.27) Otras políticas contables significativas.....                                  | 36  |
| <br>   |     |
| Nota 3 - Transición a las NIIF.....  | 38  |
| Nota 4 - Futuros Cambios Contables .....   | 38  |
| Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero.....  | 39  |
| Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables .....                                    | 58  |
| Nota 7 - Información Financiera por Segmento .....                                   | 63  |
| Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....                                   | 70  |
| Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto) .....                      | 71  |
| Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto).....   | 73  |
| Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....                           | 75  |
| Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes .....           | 77  |
| Nota 13 - Otros Activos Financieros .....  | 79  |
| Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación.....   | 87  |
| Nota 15 - Inventarios.....   | 88  |
| Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....                    | 88  |
| Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....                         | 92  |
| Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....  | 94  |
| Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos .....                           | 100 |
| Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto) .....                  | 102 |
| Nota 21 - Otros Activos no Financieros .....   | 104 |
| Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables .....                           | 105 |
| Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....   | 106 |

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Indice**

|  |     |
|--|-----|
| Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar..... | 113 |
| Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....                          | 117 |
| Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros .....                           | 118 |
| Nota 27 - Otras Provisiones .....                                      | 119 |
| Nota 28 - Ingresos Ordinarios .....                                    | 119 |
| Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....                      | 120 |
| Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes .....                       | 120 |
| Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....                                | 121 |
| Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones .....                       | 123 |
| Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito .....                        | 123 |
| Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales .....                  | 124 |
| Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal.....                    | 125 |
| Nota 36 - Gastos de Administración.....                                | 125 |
| Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social..... | 126 |
| Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros .....     | 126 |
| Nota 39 - Contingencias y Restricciones.....                           | 127 |
| Nota 40 - Sanciones.....   | 134 |
| Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros .....                        | 135 |
| Nota 42 - Hechos Posteriores .....                                     | 135 |

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Directores de  
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

### **Opinión**

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

### **Otros Asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014**

Los estados financieros de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo 2015.



Rodrigo Arroyo N.

EY LTDA.

Santiago, 23 de febrero de 2016

## Identificación

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

## 1.10 DIRECTORIO

| Cargo                 | Nombre                                | RUT          |
|-----------------------|---------------------------------------|--------------|
| <b>Presidente</b>     | Alfredo Kunze Schütze(E)              | 6.786.991-5  |
| <b>Vicepresidente</b> | Gabriel Riveros Infante(T)            | 5.567.753-0  |
| <b>Director</b>       | Antonio Bascuñán Valdés (E)           | 2.069.899-3  |
| <b>Director</b>       | Gastón Lewin Gómez (E)                | 6.362.516-7  |
| <b>Director</b>       | Enrique Oyarce Cifuentes (T)          | 8.699.650-2  |
| <b>Director</b>       | Marcelo Solís Hernández (T)           | 14.268.962-6 |
| 1.11                  | N° de Entidades Empleadoras Afiliadas | 4.923        |
| 1.12                  | N° de Trabajadores Afiliados          | 379.799      |
| 1.13                  | N° de Pensionados Afiliados           | 562.050      |
| 1.14                  | N° de Trabajadores                    | 1.752        |
| 1.15                  | Patrimonio                            | 142.739.119  |

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

|              | ACTIVOS   | Notas | 31-12-2015         | 31-12-2014         |
|--------------|---|-------|--------------------|--------------------|
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>   |       | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| 11010        | Efectivo y equivalentes al efectivo   | 8     | 68.818.510         | 57.822.203         |
| 11020        | Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)   | 9     | 112.672.321        | 118.187.984        |
| 11030        | Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 11    | 2.004.444          | 2.102.638          |
| 11040        | Deudores previsionales (neto)   | 10    | 7.432.688          | 3.989.418          |
| 11050        | Otros activos financieros, corrientes   | 13.c) | 268.965            | -                  |
| 11060        | Otros activos no financieros, corrientes  | 21    | 228.623            | 119.006            |
| 11070        | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes  | 12    | 9.660.318          | 10.098.598         |
| 11080        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes   | 16.b) | 16.263             | 9.018              |
| 11090        | Inventarios   | 15    | 36.421             | 28.654             |
| 11100        | Activos biológicos corrientes   |       | -                  | -                  |
| 11110        | Activos por impuestos corrientes  | 19.a) | -                  | 33.719             |
| <b>11120</b> | <b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b> |       | <b>201.138.553</b> | <b>192.391.238</b> |
| 11210        | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta  | 18.a) | 485.793            | -                  |
| 11220        | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios   |       | -                  | -                  |
| <b>11230</b> | <b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>                                |       | <b>485.793</b>     | <b>-</b>           |
| <b>11000</b> | <b>Total de Activos Corrientes</b>  |       | <b>201.624.346</b> | <b>192.391.238</b> |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>  |       |                    |                    |
| 12010        | Otros activos financieros no corrientes   | 13    | 2.993.057          | 749.204            |
| 12020        | Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)  | 20    | 198.520.861        | 192.649.048        |
| 12030        | Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | 11    | -                  | -                  |
| 12040        | Otros activos no financieros no corrientes  | 21    | 103.512            | 108.004            |
| 12050        | Derechos por cobrar no corrientes   |       | 530.225            | 570.648            |
| 12060        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes  | 16    | -                  | -                  |
| 12070        | Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | 14    | 141.280            | 230.262            |
| 12080        | Activos intangibles distintos de la plusvalía   | 17    | 117.548            | 99.777             |
| 12090        | Plusvalía   |       | -                  | -                  |
| 12100        | Propiedades, planta y equipo  | 18    | 25.239.125         | 33.643.276         |
| 12110        | Activos biológicos, no corrientes   |       | -                  | -                  |
| 12120        | Propiedades de inversión  |       | -                  | -                  |
| 12130        | Activos por impuestos diferidos   | 19.c) | -                  | -                  |
| <b>12000</b> | <b>Total de Activos no Corrientes</b>   |       | <b>227.645.608</b> | <b>228.050.219</b> |
| <b>10000</b> | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   |       | <b>429.269.954</b> | <b>420.441.457</b> |

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Clasificados

31 de diciembre de

| PATRIMONIO Y PASIVOS |   | Notas | 31-12-2015         | 31-12-2014         |
|----------------------|---|-------|--------------------|--------------------|
|                      | <b>PASIVOS</b>  |       |                    |                    |
|                      | <b>PASIVOS CORRIENTES</b>   |       | <b>M\$</b>         | <b>M\$</b>         |
| 21010                | Otros pasivos financieros, corrientes   | 23.a) | 95.722.120         | 72.395.098         |
| 21020                | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 24.a) | 47.744.937         | 52.800.618         |
| 21030                | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 22    | 1.677              | 1.163              |
| 21040                | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes  | 16.b) | 1.242.693          | 1.293.088          |
| 21050                | Otras provisiones corrientes  | 27    | 1.053.205          | 84.000             |
| 21060                | Pasivos por impuestos, corrientes   | 19.a) | 5.771              | -                  |
| 21070                | Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   |       | 2.704.679          | 2.406.373          |
| 21080                | Otros pasivos no financieros, corrientes  | 26.1  | 718.009            | 441.985            |
| <b>21090</b>         | <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> |       | <b>149.193.091</b> | <b>129.422.325</b> |
| 21200                | Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta   |       | -                  | -                  |
| <b>21000</b>         | <b>Total de Pasivos Corrientes</b>  |       | <b>149.193.091</b> | <b>129.422.325</b> |
|                      | <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>  |       |                    |                    |
| 22010                | Otros pasivos financieros no corrientes   | 23.b) | 136.932.278        | 150.249.229        |
| 22020                | Pasivos, no corrientes  |       | 314.326            | 315.409            |
| 22030                | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | 22    | -                  | -                  |
| 22040                | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes   | 16    | -                  | -                  |
| 22050                | Otras provisiones no corrientes   | 27    | -                  | -                  |
| 22060                | Pasivos por impuestos diferidos   | 19.c) | 2.177              | 3.870              |
| 22070                | Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados  |       | -                  | -                  |
| 22080                | Otros pasivos no financieros, no corrientes   | 26.2  | 88.963             | 93.455             |
| <b>22000</b>         | <b>Total de Pasivos No Corrientes</b>   |       | <b>137.337.744</b> | <b>150.661.963</b> |
| <b>20000</b>         | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   |       | <b>286.530.835</b> | <b>280.084.288</b> |
|                      | <b>PATRIMONIO</b>   |       |                    |                    |
| 23010                | Fondo social  |       | 130.867.378        | 127.492.341        |
| 23020                | Ganancias (pérdidas) acumuladas   |       | -                  | -                  |
| 23030                | Otras participaciones en el patrimonio  |       | -                  | -                  |
| 23040                | Otras reservas  |       | 10.423.000         | 9.489.791          |
| 23050                | Ganancia (pérdida)  |       | 1.448.741          | 3.375.037          |
| 23060                | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora   |       | <b>142.739.119</b> | <b>140.357.169</b> |
| 23070                | Participaciones no controladoras  |       | -                  | -                  |
| <b>23000</b>         | <b>Patrimonio Total</b>   |       | <b>142.739.119</b> | <b>140.357.169</b> |
| <b>30000</b>         | <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>  |       | <b>429.269.954</b> | <b>420.441.457</b> |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estados de Resultados por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

|   | Notas | Acumulado           |                     |
|---|-------|---------------------|---------------------|
|   |       | 31-12-2015          | 31-12-2014          |
|   |       | <b>M\$</b>          | <b>M\$</b>          |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>         |       |                     |                     |
| 41010                                   | 28    | -                   | -                   |
| 41020                                   |       | -                   | -                   |
| <b>41030</b>                            |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 41040                                   |       | -                   | -                   |
| 41050                                   |       | -                   | -                   |
| 41060                                   |       | -                   | -                   |
| 41070                                   | 35-36 | -                   | -                   |
| 41080                                   |       | -                   | -                   |
| 41090                                   |       | 327.393             | 73.838              |
| 41100                                   |       | -                   | -                   |
| 41110                                   |       | -                   | -                   |
| 41120                                   |       | -                   | -                   |
| 41130                                   |       | -                   | -                   |
| 41140                                   |       | -                   | -                   |
| 41150                                   |       | -                   | -                   |
| <b>41160</b>                            |       | <b>327.393</b>      | <b>73.838</b>       |
| 41170                                   | 19.d) | -                   | -                   |
| <b>41180</b>                            |       | <b>327.393</b>      | <b>73.838</b>       |
| 41190                                   |       | -                   | -                   |
| <b>41000</b>                            |       | <b>327.393</b>      | <b>73.838</b>       |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>            |       |                     |                     |
| 51010                                   | 29    | 69.817.674          | 72.106.887          |
| 51020                                   | 30    | (14.241.252)        | (15.781.196)        |
| <b>51030</b>                            |       | <b>55.576.422</b>   | <b>56.325.691</b>   |
| 51040                                   | 32.a) | 3.369.109           | 2.117.337           |
| 51050                                   | 32.b) | -                   | -                   |
| <b>51030</b>                            |       | <b>3.369.109</b>    | <b>2.117.337</b>    |
| 51070                                   |       | 199.448             | 229.046             |
| 51080                                   |       | (2.975)             | (5.075)             |
| <b>51090</b>                            |       | <b>196.473</b>      | <b>223.971</b>      |
| 51100                                   |       | 682.458             | 916.927             |
| 51110                                   |       | -                   | -                   |
| 51120                                   | 34.a) | 43.341.861          | 43.812.896          |
| 51130                                   | 33    | (8.637.208)         | (8.123.830)         |
| <b>51140</b>                            |       | <b>94.529.115</b>   | <b>95.272.992</b>   |
| 51150                                   | 35    | (28.688.202)        | (26.820.699)        |
| 51160                                   | 36    | (49.638.595)        | (49.170.529)        |
| 51170                                   |       | (10.130.516)        | (9.952.874)         |
| 51180                                   |       | 204.174             | (578.678)           |
| 51190                                   | 34.b) | (1.112.898)         | (1.196.957)         |
| <b>51200</b>                            |       | <b>(89.366.037)</b> | <b>(87.719.737)</b> |
| <b>51210</b>                            |       | <b>5.163.078</b>    | <b>7.553.255</b>    |
| 51220                                   |       | (221.980)           | (154.770)           |
| 51230                                   |       | -                   | -                   |
| <b>51240</b>                            |       | <b>4.941.098</b>    | <b>7.398.485</b>    |
| 51250                                   | 19.d) | (37.963)            | (3.005)             |
| <b>51260</b>                            |       | <b>4.903.135</b>    | <b>7.395.480</b>    |
| 51270                                   |       | -                   | -                   |
| <b>51000</b>                            |       | <b>4.903.135</b>    | <b>7.395.480</b>    |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>              |       |                     |                     |
| 61010                                   | 31.a) | -                   | -                   |
| 61020                                   | 31.b) | (4.265.820)         | (4.708.007)         |
| <b>61030</b>                            |       | <b>(4.265.820)</b>  | <b>(4.708.007)</b>  |
| 61040                                   |       | 241.596             | 368.539             |
| 61050                                   |       | -                   | -                   |
| <b>61060</b>                            |       | <b>241.596</b>      | <b>368.539</b>      |
| 61070                                   |       | 242.437             | 245.187             |
| 61080                                   |       | -                   | -                   |
| <b>61090</b>                            |       | <b>242.437</b>      | <b>245.187</b>      |
| <b>61000</b>                            |       | <b>(3.781.787)</b>  | <b>(4.094.281)</b>  |
| <b>23050</b>                            |       | <b>1.448.741</b>    | <b>3.375.037</b>    |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) atribuible a:</b> |       |                     |                     |
| 62100                                   |       | 1.448.741           | 3.375.037           |
| 62200                                   |       | -                   | -                   |
| <b>23050</b>                            |       | <b>1.448.741</b>    | <b>3.375.037</b>    |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

|       | ESTADO DE RESULTADO   | Notas | ACUMULADO                |                          |
|-------|---|-------|--------------------------|--------------------------|
|       |   |       | 01-01-2015<br>31-12-2015 | 01-01-2014<br>31-12-2014 |
|       |   |       | M\$                      | M\$                      |
|       | <b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>  |       |                          |                          |
| 23050 | Ganancia (Pérdida)  |       | 1.448.741                | 3.375.037                |
|       | <b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>   |       |                          |                          |
|       | <b>Diferencias de cambio por conversión</b>   |       |                          |                          |
| 71010 | Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos  |       | -                        | -                        |
| 71020 | Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos   |       | -                        | -                        |
| 71030 | <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>  |       | -                        | -                        |
|       | <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>  |       |                          |                          |
| 71040 | Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos                         |       | -                        | -                        |
| 71050 | Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos  |       | -                        | -                        |
| 71060 | <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>                                     |       | -                        | -                        |
|       | <b>Cobertura del flujo de efectivo</b>  |       |                          |                          |
| 71070 | Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos   |       | 933.209                  | (840.855)                |
| 71080 | Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos  |       | -                        | -                        |
| 71090 | Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas  |       | -                        | -                        |
| 71100 | <b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>  |       | 933.209                  | (840.855)                |
| 71110 | Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio            |       | -                        | -                        |
| 71120 | Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación   | 18.1  | -                        | 5.493.978                |
| 71130 | Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos                      |       | -                        | -                        |
| 71140 | Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación |       | -                        | -                        |
| 71150 | <b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>   |       | -                        | 5.493.978                |
|       | <b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>  |       |                          |                          |
| 71160 | Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral                               |       | -                        | -                        |
| 71170 | Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral                         |       | -                        | -                        |
| 71180 | Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral                     |       | -                        | -                        |
| 71190 | Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral                                  |       | -                        | -                        |
| 71200 | Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral                            |       | -                        | (5.219)                  |
| 71210 | Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral                                    |       | -                        | -                        |
| 71220 | Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral                      |       | -                        | -                        |
| 71230 | <b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>                                      |       | -                        | (5.219)                  |
| 71240 | <b>Otro resultado integral</b>  |       | 933.209                  | 4.647.904                |
| 70000 | <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>   |       | 2.381.950                | 8.022.941                |
|       | <b>Resultado integral atribuible a</b>  |       |                          |                          |
| 72100 | Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora   |       | 2.381.950                | 8.022.941                |
| 72200 | Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras  |       | -                        | -                        |
| 70000 | <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>   |       | 2.381.950                | 8.022.941                |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2015 y 2014

2015

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

(\*) Ver detalle en Nota N°13.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2015 y 2014

2014

|   | Fondo Social | Superávit de Revaluación | Reservas de Coberturas de Flujo de Caja | Otras Reservas Varias | Ganancia Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participación no Controladoras | Patrimonio Total |
|---|--------------|--------------------------|---|-----------------------|---------------------|---|--------------------------------|------------------|
|   | M\$          | M\$                      | M\$ (*)                                 | M\$                   | M\$                 | M\$   | M\$                            | M\$              |
| <b>Saldo inicial período actual 01.01.2014</b>                    | 124.926.868  | 4.843.338                | (1.451)                                 | -                     | 2.565.549           | 132.334.304   | -                              | 132.334.304      |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables       | -            | -                        | -                                       | -                     | -                   | -   | -                              | -                |
| Incremento (disminución) por corrección de errores                | -            | -                        | -                                       | -                     | -                   | -   | -                              | -                |
| <b>Saldo inicial re expresado</b>                                 | 124.926.868  | 4.843.338                | (1.451)                                 | -                     | 2.565.549           | 132.334.304   | -                              | 132.334.304      |
| Cambios en patrimonio   |              |                          |   |                       |                     |   |                                |                  |
| Resultado integral  | -            | -                        | -                                       | -                     | -                   | -   | -                              | -                |
| Ganancia (perdida)  | -            | 5.488.759                | (840.855)                               | -                     | 3.375.037           | 3.375.037   | -                              | 3.375.037        |
| Otro resultado integral   | -            | 5.488.759                | (840.855)                               | -                     | -                   | 4.647.904   | -                              | 4.647.904        |
| Resultado integral  | -            | 5.488.759                | (840.855)                               | -                     | 3.375.037           | 8.022.941   | -                              | 8.022.941        |
| Incremento (disminución) de Fondo social                          | 2.565.549    | -                        | -                                       | -                     | (2.565.549)         | -   | -                              | -                |
| Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios        | (76)         | -                        | -                                       | -                     | -                   | (76)  | -                              | (76)             |
| Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera | -            | -                        | -                                       | -                     | -                   | -   | -                              | -                |
| <b>Total de cambio en el patrimonio</b>                           | 2.565.473    | 5.488.759                | (840.855)                               | -                     | 809.488             | 8.022.865   | -                              | 8.022.865        |
| <b>Saldo final del período actual 31.12.2014</b>                  | 127.492.341  | 10.332.097               | (842.306)                               | -                     | 3.375.037           | 140.357.169   | -                              | 140.357.169      |

(\*) Ver detalle de revalorización de Propiedades, Planta y Equipo en nota N°18 a) (M\$5.493.978) y efecto en impuestos diferidos en Nota N°19 c) (M\$(5.219)).

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

## Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| Estado de flujos de efectivo   |   | Notas | 31-12-2015          | 31-12-2014         |
|--|---|-------|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación     |   |       | M\$                 | M\$                |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>  |   |       |                     |                    |
| Clases de cobros por actividades de operación                                  |   |       |                     |                    |
| 91010  | Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  |       | -                   | -                  |
| 91020  | Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                                   |       | -                   | -                  |
| 91030  | Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar                                     |       | -                   | -                  |
| 91040  | Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                                |       | -                   | -                  |
| 91050  | Otros cobros por actividades de operación   |       | -                   | -                  |
| Clases de pagos  |   |       |                     |                    |
| 91060  | Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   |       | -                   | -                  |
| 91070  | Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar   |       | -                   | -                  |
| 91080  | Pagos a y por cuenta de los empleados   |       | -                   | -                  |
| 91090  | Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                            |       | -                   | -                  |
| 91100  | Otros pagos por actividades de operación  |       | -                   | -                  |
| 91110  | Dividendos pagados  |       | -                   | -                  |
| 91120  | Dividendos recibidos  |       | -                   | -                  |
| 91130  | Intereses pagados   |       | -                   | -                  |
| 91140  | Intereses recibidos   |       | -                   | -                  |
| 91150  | Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)  |       | -                   | -                  |
| 91160  | Otras entradas (salidas) de efectivo  |       | -                   | -                  |
| <b>91170</b>   | <b>Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros</b> |       | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>   |   |       |                     |                    |
| 91310  | Utilidad (perdida) consolidada del periodo  |       | 4.903.135           | 7.395.480          |
| <b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:</b> |   |       |                     |                    |
| 91320  | Depreciaciones y amortizaciones   |       | 10.130.516          | 9.952.874          |
| 91330  | Provision por Riesgo de credito   |       | 8.637.208           | 8.123.830          |
| 91340  | Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion  |       | -                   | -                  |
| 91350  | Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa  |       | -                   | -                  |
| 91360  | Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago   |       | -                   | -                  |
| 91370  | Utilidad neta en venta de activos fijo  |       | -                   | -                  |
| 91380  | Castigos de activos recibidas en pago   |       | -                   | -                  |
| 91390  | Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo  |       | 1.608.083           | 1.964.959          |
| 91400  | variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos  |       | -                   | -                  |
| <b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>          |   |       |                     |                    |
| 91410  | (Aumento)disminucion en colocaciones de credito social  | 37    | (7.674.855)         | (20.417.435)       |
| 91420  | (Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables  |       | (14.912)            | (90.645)           |
| 91430  | (Aumento)disminucion en deudores previsionales  |       | (4.650.618)         | 152.363            |
| 91440  | (Aumento)disminucion de otros activos financieros   |       | (2.512.818)         | (557.993)          |
| 91450  | (Aumento)disminucion de otros activos no financieros  |       | (105.125)           | (14.202)           |
| 91460  | (Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar   |       | 651.774             | (1.850.308)        |
| 91470  | Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros  |       | 470.268             | (1.634.793)        |
| 91480  | Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  |       | 2.800.636           | 5.544.200          |
| 91490  | Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables   |       | 514                 | (230.919)          |
| 91500  | Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros   |       | 271.532             | 169.184            |
| 91510  | Otros prestamos obtenidos a largo plazo   |       | 52.178.159          | 9.000.000          |
| 91520  | Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo   |       | (21.550.000)        | (12.826.023)       |
| 91530  | Otros   |       | 965.030             | (2.141.408)        |
| <b>91540</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros</b>       |       | <b>46.108.527</b>   | <b>2.539.164</b>   |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>   |   |       |                     |                    |
| 91810  | Prestaciones adicionales y complementarias  | 38    | (11.918.385)        | (4.220.309)        |
| 91820  | Otros   | 38    | 242.437             | 245.187            |
| <b>91830</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales</b>            |       | <b>(11.675.948)</b> | <b>(3.975.122)</b> |
| <b>91000</b>   | <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>   |       | <b>34.432.579</b>   | <b>(1.435.958)</b> |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

## Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| Estado de flujos de efectivo   |  | Notas | 31-12-2015          | 31-12-2014          |
|--|--|-------|---------------------|---------------------|
|  |  |       | M\$                 | M\$                 |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>                |  |       |                     |                     |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>  |  |       |                     |                     |
| 92010  | Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios   |       | -                   | -                   |
| 92020  | Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios   |       | -                   | -                   |
| 92030  | Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras   |       | -                   | -                   |
| 92040  | Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades   |       | -                   | -                   |
| 92050  | Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades  |       | -                   | -                   |
| 92060  | Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos   |       | -                   | -                   |
| 92070  | Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos  |       | -                   | -                   |
| 92080  | Préstamos a entidades relacionadas   |       | -                   | -                   |
| 92090  | Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo   |       | -                   | -                   |
| 92100  | Compras de propiedades, planta y equipo  |       | -                   | -                   |
| 92110  | Importes procedentes de ventas de activos intangibles  |       | -                   | -                   |
| 92120  | Compras de activos intangibles   |       | -                   | -                   |
| 92130  | Importes procedentes de otros activos a largo plazo  |       | -                   | -                   |
| 92140  | Compras de otros activos a largo plazo   |       | -                   | -                   |
| 92150  | Importes procedentes de subvenciones del gobierno  |       | -                   | -                   |
| 92160  | Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros  |       | -                   | -                   |
| 92170  | Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros  |       | -                   | -                   |
| 92180  | Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera   |       | -                   | -                   |
| 92190  | Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera  |       | -                   | -                   |
| 92200  | Cobros a entidades relacionadas  |       | -                   | -                   |
| 92210  | Dividendos recibidos   |       | -                   | -                   |
| 92220  | Intereses recibidos  |       | -                   | -                   |
| 92230  | Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   |       | -                   | -                   |
| 92240  | Otras entradas (salidas) de efectivo   |       | -                   | -                   |
| <b>92250</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros</b>          |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>   |  |       |                     |                     |
| 92310  | Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta  |       | -                   | -                   |
| 92320  | Compras de activos fijos   |       | (442.909)           | (323.256)           |
| 92330  | Ventas de activos Fijos  |       | 9.200               | 1.800               |
| 92340  | Inversión en sociedades  |       | (132.998)           | (133.333)           |
| 92350  | Dividendos recibidos de inversiones en sociedades  |       | -                   | -                   |
| 92360  | (Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos  |       | -                   | -                   |
| 92370  | Otros  |       | -                   | -                   |
| <b>92380</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros</b>            |       | <b>(566.707)</b>    | <b>(454.789)</b>    |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>   |  |       |                     |                     |
| 92810  | Prestaciones adicionales y complementarias   | 38    | -                   | -                   |
| 92820  | Otros  | 38    | -                   | -                   |
| <b>92830</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales</b>                 |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>92000</b>   | <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |       | <b>(566.707)</b>    | <b>(454.789)</b>    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>             |  |       |                     |                     |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>  |  |       |                     |                     |
| 93010  | Importes procedentes de la emisión de acciones   |       | -                   | -                   |
| 93020  | Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio   |       | -                   | -                   |
| 93030  | Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   |       | -                   | -                   |
| 93040  | Pagos por otras participaciones en el patrimonio   |       | -                   | -                   |
| 93050  | Importes procedentes de préstamos de largo plazo   |       | -                   | -                   |
| 93060  | Importes procedentes de préstamos de corto plazo   |       | -                   | -                   |
| <b>93070</b>   | <b>Total importes procedentes de préstamos</b>   |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| 93080  | Préstamos de entidades relacionadas  |       | -                   | -                   |
| 93090  | Pagos de préstamos   |       | -                   | -                   |
| 93100  | Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  |       | -                   | -                   |
| 93110  | Pagos de préstamos a entidades relacionadas  |       | -                   | -                   |
| 93120  | Importes procedentes de subvenciones del gobierno  |       | -                   | -                   |
| 93130  | Dividendos pagados   |       | -                   | -                   |
| 93140  | Intereses pagados  |       | -                   | -                   |
| 93150  | Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   |       | -                   | -                   |
| 93160  | Otras entradas (salidas) de efectivo   |       | -                   | -                   |
| <b>93170</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros</b>      |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>   |  |       |                     |                     |
| 93310  | Emisión de Bonos   |       | -                   | 28.565.709          |
| 93320  | Pago de bonos  |       | (22.812.933)        | (39.823.228)        |
| 93330  | Otros préstamos obtenidos a largo plazo  |       | -                   | -                   |
| 93340  | Otros  |       | (56.632)            | (54.176)            |
| <b>93350</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros</b>         |       | <b>(22.869.565)</b> | <b>(11.311.695)</b> |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>   |  |       |                     |                     |
| 93810  | Prestaciones adicionales y complementarias   | 38    | -                   | -                   |
| 93820  | Otros  | 38    | -                   | -                   |
| <b>93830</b>   | <b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales</b>              |       | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>93000</b>   | <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |       | <b>(22.869.565)</b> | <b>(11.311.695)</b> |
| <b>94000</b>   | <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> |       | <b>10.996.307</b>   | <b>(13.202.442)</b> |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b> |  |       |                     |                     |
| 95100  | Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  |       | -                   | -                   |
| <b>95200</b>   | <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>  |       | <b>10.996.307</b>   | <b>(13.202.442)</b> |
| 95300  | Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo   |       | 57.822.203          | 71.024.645          |
| <b>90000</b>   | <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>  |       | <b>68.818.510</b>   | <b>57.822.203</b>   |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 1 - Información General

### a) Constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 1 - Información General (continuación)

### b) Gobierno corporativo

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

#### **Comité de Estrategia y 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.

#### **Comité de Auditoría**

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

#### **Comité de Riesgo**

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### **b) Gobierno corporativo (continuación)**

#### **Comité de Personas y Gobierno Corporativo**

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

#### **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.

### **c) Inscripción en el registro de valores**

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

### **d) Entidades fiscalizadoras**

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

### 2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

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

### 2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de diciembre de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

En el caso particular de las Cajas de Compensación que en el año 2010, presentaron sus estados financieros bajo normas IFRS a la Superintendencia de Valores y Seguros, se considerará que la fecha de transición fue el 1° de diciembre de 2009, este es el caso de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes. Para efectos comparativos los estados financieros del año 2010 presentados a la Superintendencia de Seguridad Social, han sido reformulados para reconocer los efectos de este cambio en el Marco Contable, ajustándose a los estados financieros presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los cambios de criterio contable, se relacionan, entre otros, con las siguientes materias:

- a) Suspensión del criterio de reconocimiento de corrección monetaria
- b) Opción de revalorizar bienes inmuebles a la fecha de la primera aplicación de la norma
- c) Devengo de intereses de créditos a tasa efectiva
- d) Cambios e incorporación de revelaciones adicionales en notas a los estados financieros

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 23 de febrero de 2016.

#### a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se detallan a continuación, las cuales son de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir de 1 de julio de 2014, 1 de diciembre de 2015, 1 de diciembre de 2016, y 1 de diciembre de 2017, según corresponda, normas e interpretaciones que CCAF Los Héroes no ha aplicado con anticipación.

#### - IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

##### - IFRS 15: Ingresos de contratos con clientes

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

##### - IFRS 16: Arrendamientos

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

##### - IAS 19: Beneficios a los Empleados

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

##### - IAS 16 - IAS 38: Propiedades, Planta y Equipo - Activos Intangibles

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### - IFRS 11: Acuerdos conjuntos

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### - IAS 27: Estados financieros separados

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

##### - **IAS 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, IFRS 10 Estados financieros consolidados**

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

##### - **IFRS 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas**

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### - **IFRS 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.2) Bases de preparación (continuación)

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

##### - IAS 34: Información Financiera Intermedia

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### - IFRS 10: Estados Financieros Consolidados, IFRS 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, IAS 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### - IAS 1: Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “*Iniciativa de Revelaciones*”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 2.3) Bases de consolidación

Los Héroes CCAF evaluaron la existencia de Entidades Estructuradas, las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, considerando para ello las siguientes características:

- Las actividades de las Entidades 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.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a las Entidades Estructuradas o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Producto de esta evaluación Los Héroes CCAF ha consolidado los estados financieros de los patrimonios separados N°14 (Entidad estructurada) al 31 de diciembre de 2014, dado que fueron creados con objeto de ser el emisor y administrador de los bonos securitizados emitidos por Los Héroes CCAF. Con respecto a lo anterior, podemos señalar lo siguiente:

- i) El esquema utilizado ha requerido la creación de patrimonios separados 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) Los patrimonios separados funcionan 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 de los patrimonios separados, como también participará sustancialmente de los excedentes o déficits que los patrimonios obtengan, la que se encuentra restringida hasta la fecha de liquidación de los patrimonios separados.

La evaluación de si Los Héroes CCAF posee control sobre estas Entidades Estructuradas se basa en una evaluación del fundamento de su relación con el grupo y los riesgos y beneficios de estas Entidades Estructuradas, 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 estas Entidades Estructuradas, o transacciones adicionales entre Los Héroes CCAF y éstas. Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

|   | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|---|-------------|-------------|
| <b>Activos</b>  |             |             |
| Efectivo y efectivo equivalente                         | -           | 7.722.653   |
| Colocaciones de crédito social, corrientes (*)          | -           | 12.378.231  |
| Deudores previsionales (*)                              | -           | 212.608     |
| Total activo corriente                                  | -           | 20.313.492  |
| Colocaciones de crédito social, no corrientes (*)       | -           | 14.753.580  |
| Total activo no corriente                               | -           | 14.753.580  |
| <b>Pasivos</b>  |             |             |
| Otros pasivos financieros corrientes                    | -           | 1.832.964   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | -           | 67.331      |
| Total pasivos corriente                                 | -           | 1.900.295   |
| Otros pasivos financieros no corrientes                 | -           | 8.592.282   |
| Total pasivo no corriente                               | -           | 8.592.282   |

(\*) Producto del pago total del bono securitizado con Banchile Securitizadora S.A. el 6 de octubre de 2015, se procedió a liquidar el patrimonio separado N°14, por lo tanto, los créditos securitizados asociados a este bono se cedieron a Los Héroes CCAF (Ver mayor detalle en Nota 23.2).

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.3) Bases de consolidación (continuación)

Los efectos en las cuentas de resultados por la incorporación de los patrimonios separados en los estados financieros de Los Héroes CCAF se detallan a continuación:

| <b>Resultado</b>                   | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | -                   | 11.403.593          |
| Otros gastos, por naturaleza       | -                   | (163.785)           |
| Costos financieros                 | -                   | (2.294.960)         |
| Ingresos financieros               | -                   | 311.684             |
| Otras ganancias (pérdida)          | -                   | (1.542)             |
| Ganancia                           | <u>-</u>            | <u>9.254.990</u>    |

### 2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

#### 2.4.1) Compensación social

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. Ejemplo de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono por escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativa, deportiva o artística y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

#### 2.4.2) Prestaciones sociales financieras

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.5) Transacciones en moneda extranjera

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

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

#### b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

#### c) Entidades del grupo

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

### 2.6) Propiedades, planta y equipo

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

#### Reconocimiento y medición

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

#### Costos posteriores

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

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

#### Depreciación de propiedades, plantas y equipos

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

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

| <b>Activos</b>                  | <b>Años</b> |
|---------------------------------|-------------|
| Edificios:                      |             |
| Casa Matriz y sucursales        | 60          |
| Centros recreacionales          | 50          |
| Instalaciones                   | 10          |
| Equipos tecnológicos y máquinas | 6           |
| Vehículos                       | 7           |

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

### 2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 2.8) Activos intangibles

**a) Plusvalía**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

**b) Marcas comerciales y licencias**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

**c) Programas informáticos**

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

**d) Gastos de investigación y desarrollo**

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

#### 2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

### **2.11) Activos financieros**

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 2.11) Activos financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 2.11) Activos financieros (continuación)

##### f) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

#### 2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

##### a) Cobertura del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.13) Inventarios

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

### **2.16) Fondo social**

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.18) Otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.20) Beneficios a los trabajadores

**a) Obligaciones por pensiones**

No aplica a Los Héroes CCAF.

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

No aplica a Los Héroes CCAF.

**c) Indemnizaciones por retiro**

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

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

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

**e) Vacaciones del personal**

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

### 2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.22) Reconocimiento de ingresos

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

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

#### 1) Ingresos por servicios no financieros

##### - Comisión Administración AFV

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

##### - Utilidad venta activo fijo

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

##### - Ingresos por arriendo

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

#### 2) Ingresos por servicios financieros

##### - Ingresos por crédito social

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

- **Comisión de prepago crédito social**

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

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Aporte 1% pensionado**

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

- **Ingresos por pagos de pensiones**

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

#### 3) Ingresos por beneficios sociales

- **Prestaciones adicionales**

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

- **Prestaciones complementarias**

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

- **Ingresos por Fondos nacionales**

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 2.23) Arrendamientos

##### a) Arrendamiento financiero

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

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluirán en otras cuentas a pagar a corto y largo plazo dependiendo de su vencimiento. Los intereses se cargarán en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se registra en Propiedades, planta y equipo y deprecia durante su vida útil.

##### b) 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.

##### Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

##### c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

#### 2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

### 2.26) Medioambiente

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

### 2.27) Otras políticas contables significativas

#### Método de conversión

Los activos y pasivos en 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:

|                   | 2015<br>\$       | 2014<br>\$       |
|-------------------|------------------|------------------|
| Unidad de Fomento | <u>25.629,09</u> | <u>24.627,10</u> |

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

#### Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

#### Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

#### Transacciones con partes relacionadas

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

#### 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 Entidades Estructuradas mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

#### Activos y pasivos contingentes

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

Corresponde a:

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

### Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

### Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

| Nuevas Normas |  | Fecha de Aplicación Obligatoria |
|---------------|--|---------------------------------|
| IFRS 9        | Instrumentos Financieros                       | 1 de diciembre de 2018          |
| IFRS 14       | Cuentas Regulatorias Diferidas                 | 1 de diciembre de 2016          |
| IFRS 15       | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de diciembre de 2018          |
| IFRS 16       | Arrendamientos                                 | 1 de diciembre de 2019          |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 4 - Futuros Cambios Contables (continuación)

|         | <b>Mejoras y Modificaciones</b>   | <b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>                     |
|---------|---|--|
| IAS 19  | Beneficios a los Empleados  | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 16  | Propiedades, Planta y Equipo  | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 38  | Activos Intangibles   | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 41  | Agricultura   | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IFRS 11 | Acuerdos Conjuntos  | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 27  | Estados Financieros Separados   | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 28  | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos                                 | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IFRS 10 | Estados Financieros Consolidados  | por determinar<br>1 de diciembre de 2016<br>por determinar |
| IFRS 5  | Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IFRS 7  | Instrumentos Financieros: Información a Revelar                               | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 34  | Información Financiera Intermedia   | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IFRS 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades                | 1 de diciembre de 2016                                     |
| IAS 1   | Presentación de Estados Financieros   | 1 de diciembre de 2016                                     |

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

### Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

#### 5.1) Factores de riesgo financiero

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

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

- Identificación y medición: garantizar la comprensión de las posiciones de riesgo de la Empresa.
- Políticas y aprobaciones: alineamiento de las decisiones efectuadas cotidianamente por los colaboradores de todos los niveles, con los objetivos de gestión de riesgo de la Empresa.
- Mitigación y escalamiento: gestión y comunicación de riesgos.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

- 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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 5.1) Factores de riesgo financiero (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 de mercado
- c) Riesgo de liquidez

#### a) Riesgo de crédito

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

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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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 vigente<sup>1</sup>, que considera tres categorías de provisiones que se relacionan con los distintos tipos de riesgo de la cartera de crédito (estándar, complementaria y adicional), lo cual se complementa con un método interno basado en el comportamiento histórico de la cartera que fue implementado en diciembre de 2012, el que se basa en metodologías de estimación de pérdida esperada que permiten cuantificar con mayor precisión las pérdidas potenciales de cartera. Este modelo de provisiones fue auditado el año 2012 por una Empresa externa, con experiencia reconocida en desarrollos de modelos estadísticos de Riesgo, entre ellos de provisiones por incobrables, con el objeto de validar la metodología, la correcta implementación y la suficiencia de provisiones.

---

<sup>1</sup> Circular N° 2.588 "Norma de Provisiones y Gestión del Riesgo de Crédito" emitida por la Superintendencia de Seguridad Social con fecha 11 de diciembre de 2009.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 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.

---

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de diciembre de 2015 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores<sup>3</sup>. Al 31 de diciembre de 2015 se cuenta con aval en el 1.29% de las colocaciones en el mismo orden del año anterior con 1,31%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

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

| Segmento   | % Total Stock de Colocaciones Dic 2015 | % Total Stock de Colocaciones Dic 2014 |
|------------|--|--|
| Pensionado | 39,89                                  | 43,8                                   |
| Trabajador | 60,11                                  | 56,2                                   |
| 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.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

Para el 31 de diciembre de 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        | 2015<br>%  | 2014<br>%  |
|------------------|------------|------------|
| Gobierno Central | 33         | 29         |
| Servicios        | 7          | 9          |
| Municipios       | 8          | 8          |
| Manufacturero    | 5          | 6          |
| Transporte       | 4          | 4          |
| Minería          | 3          | 4          |
| Comercio         | 3          | 4          |
| Educación        | 2          | 3          |
| Financiero       | 3          | 3          |
| Alimentación     | 2          | 3          |
| Otros            | 30         | 27         |
| Total            | <u>100</u> | <u>100</u> |

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 los registrados por el total del segmento trabajadores (3,5% versus 8,7% del total).

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

| Información de Provisiones en M\$ a diciembre 2015 |                           |                                 |                        |
|--|---------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Categoría de Riesgo                                | Provisión Estándar<br>M\$ | Provisión Complementaria<br>M\$ | Total Provisión<br>M\$ |
| A  | 1.635.776                 | 2.119.145                       | 3.754.921              |
| B  | 1.170.765                 | 385.020                         | 1.555.785              |
| C  | 752.995                   | 164.504                         | 917.499                |
| D  | 948.319                   | 124.212                         | 1.072.531              |
| E  | 865.295                   | 98.744                          | 964.039                |
| F  | 847.434                   | 93.816                          | 941.250                |
| G  | 873.781                   | 100.778                         | 974.559                |
| H  | 5.089.106                 | 701.557                         | 5.790.663              |
| Cartera vigente provisión 100% (por arrastre)      | 1.866.524                 | -                               | 1.866.524              |
| Total crédito social                               | 14.049.995                | 3.787.776                       | 17.837.771             |
| Hipotecario  | 184.343                   | -                               | 184.343                |
| Más salud  | 8.495                     | -                               | 8.495                  |
| Total  | 14.242.833                | 3.787.776                       | 18.030.609             |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$18.030.609 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$17.837.771; de créditos sociales hipotecarios por M 184.343 y producto Más Salud por M\$8.495. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,32% al cierre de diciembre 2015, este indicador es 0,7 puntos base superior a lo registrado en diciembre 2014. Este aumento se explica por el cambio en la composición de cartera, donde, el segmento de trabajadores ha incrementado su participación a un 60,1% de la cartera de crédito. El segmento trabajador muestra un incremento en sus indicadores de riesgo producto principalmente de la mayor morosidad por el incremento en desvinculaciones de trabajadores de Empresas afiliadas, llegando el índice de provisiones a un 8,49% mayor al registrado en diciembre 2014 de 7,75%. Por otro lado, el segmento pensionado, registra indicadores de riesgo de crédito estables en el período analizado, siendo el índice de provisiones a diciembre 2015 un 0,56% versus un 0,68% a diciembre del año anterior, esto se debe a la disminución de la mora en los tramos de mayor provisión. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones aumenta a 7,46% a diciembre 2015 comparado con el 1.46% de diciembre 2014 producto del cambio normativo Circular N°3.068 emitida por la Superintendencia de Seguridad Social en diciembre de 2015.

#### b) Riesgo de mercado

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

Al cierre de diciembre 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; este documento es revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo<sup>4</sup> de análisis de brechas entre activos y pasivos, cuyos resultados son analizados y sensibilizados contra el Margen Financiero y el Patrimonio de Los Héroes CCAF.

Es importante mencionar que Los Héroes CCAF durante el año 2015 se ha mantenido bastante conservadoramente por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

---

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

| Libro                                 | Posición<br>M\$ | Exposición<br>Monto<br>M\$ | Límite Normativo |     | Exposición al                            |           |           |
|---------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|-----|--|-----------|-----------|
|                                       |                 |                            | Monto<br>M\$     | %   | Base                                     | 2015<br>% | 2014<br>% |
| Libro Negociación <sup>[1]</sup>      | -               | -                          | 748.099          | 5,0 | Margen Financiero<br>Trimestral Promedio | -         | -         |
| Libro Caja Corto Plazo <sup>[2]</sup> | 101.390.417     | 1.525.715                  | 2.992.395        | 20  | Margen Financiero<br>Trimestral Promedio | 10,20     | 10,23     |
| Libro Caja Largo Plazo <sup>[3]</sup> | 237.366.260     | 7.065.305                  | 14.421.703       | 10  | Patrimonio                               | 4,90      | 2,54      |

En resumen, al 31 de diciembre 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 diciembre 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 levemente inferior al mismo mes del año 2014 (10,23%), en tanto que la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra un aumento de 2,54% a 4,90%.

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

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

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

<sup>[2]</sup> 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.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto ante variaciones entre 29 a 38 puntos bases aplicadas de acuerdo a variaciones históricas de tasas de interés en la curva intertemporal de tasas que se encuentran las posiciones sostenidas por Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2015:

|   | Impacto | Patrimonio | Margen Trimestral Promedio |
|---|---------|------------|----------------------------|
|   | M\$     | %          | %                          |
| Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad | 403.879 | 0,28       | 2,70                       |

##### c) Riesgo de liquidez

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

##### - Riesgo de liquidez de financiamiento

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

##### - Riesgo de reajustabilidad

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

| <b>Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)</b> |               |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | <b>Mar-15</b> | <b>Jun-15</b> | <b>Sep-15</b> | <b>Dic-15</b> |
| Plazo promedio residual activos                               | 3,0           | 3,0           | 3,0           | 3,1           |
| Plazo promedio residual pasivos                               | 2,2           | 2,0           | 1,8           | 1,6           |

Se ha establecido para el control de liquidez 25 indicadores que se monitorean mensualmente (16 de ellos tienen sus respectivos límites internos o normativos), 10 que dicen relación con inversión y reserva (4 de ellos con límites), 9 de atomización y endeudamiento (6 de ellos con límites) y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez, todos estos con sus respectivos límites. Durante el 2015 se cumple el 100% de estos límites.

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente<sup>5</sup>, aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos). La metodología normativa considera como escenario base los flujos contractuales.

Quincenalmente, la Gerencia de Riesgo evalúa la posición de calce de liquidez para distintos tramos o bandas de flujo de caja y separa las distintas partidas, las que son contrastadas con los límites establecidos normativamente.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

##### Tabla con flujos y vencimientos para ingresos

**31.12.2015**

| <b>Ingresos M\$</b>                                 |                      |                      |                       |                       |                      |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Detalle de Cuenta</b>                            | <b>&lt;= 30 Días</b> | <b>&lt;= 90 Días</b> | <b>&lt;= 180 Días</b> | <b>&lt;= 365 Días</b> | <b>&lt;= 5 años</b>  |
| Disponible  | 43.631.079           | 43.631.079           | 43.631.079            | 43.631.079            | 43.631.079           |
| Inversiones financieras                             | 25.022.328           | 25.022.328           | 25.022.328            | 25.022.328            | 25.022.328           |
| Colocaciones de crédito social                      | 11.780.827           | 40.514.121           | 81.951.934            | 157.018.388           | 429.672.735          |
| Mutuos hipotecarios no endosables                   | 2.250                | 6.750                | 13.500                | 27.000                | 131.194              |
| Mutuos hipotecarios endosables                      | 7.358                | 22.074               | 44.149                | 88.298                | 440.735              |
| Ingresos por prestaciones adicionales               | -                    | -                    | -                     | -                     | -                    |
| Ingresos por prestaciones complementarias           | 2.723.509            | 11.853.428           | 14.857.576            | 23.794.405            | 118.972.023          |
| Ingresos por SIL                                    | 3.604.739            | 10.438.357           | 20.750.765            | 41.358.348            | 144.396.265          |
| Ing. Fondo único prestaciones familiares y cesantía | 1.346.740            | 4.023.562            | 8.051.850             | 16.105.489            | 80.530.833           |
| Cotización previsional                              | 22.657               | 67.971               | 135.942               | 271.885               | 951.597              |
| Deudores por venta de servicios a terceros          | -                    | 1.518.577            | 3.812.630             | 8.394.523             | 45.053.844           |
| Deudores varios                                     | -                    | 6.350                | 15.874                | 34.922                | 174.612              |
| Ingresos por comisiones                             | -                    | 6.711.107            | 16.274.156            | 18.228.935            | 33.841.569           |
| Otros Ingresos                                      | 48.256               | 150.801              | 283.506               | 603.205               | 3.016.025            |
| IPS   | 204.319.706          | 622.902.028          | 1.050.719.142         | 1.050.719.142         | 1.050.719.142        |
| AFP   | 9.218.336            | 27.663.522           | 55.342.004            | 110.796.940           | 554.004.132          |
| <b>Total ingresos</b>                               | <b>301.727.785</b>   | <b>794.532.055</b>   | <b>1.320.906.435</b>  | <b>1.496.094.887</b>  | <b>2.530.558.113</b> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

##### Tabla con flujos y vencimientos para egresos

| <b>Egresos M\$</b>                                  |                      |                      |                       |                       |                      |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Detalle de Cuenta</b>                            | <b>&lt;= 30 Días</b> | <b>&lt;= 90 Días</b> | <b>&lt;= 180 Días</b> | <b>&lt;= 365 Días</b> | <b>&lt;= 5 años</b>  |
| Préstamos con instituciones privadas y públicas     | 478.579              | 21.423.002           | 44.805.876            | 77.342.139            | 137.877.314          |
| Pasivos financieros                                 | -                    | 7.915.162            | 12.726.601            | 25.155.907            | 109.324.972          |
| Egresos por prestaciones adicionales                | 239.487              | 797.973              | 1.591.335             | 3.136.490             | 15.676.778           |
| Egresos por prestaciones complementarias            | 4.144.542            | 15.154.193           | 22.411.117            | 32.023.669            | 160.118.345          |
| Egresos por SIL                                     | 3.431.259            | 10.208.837           | 20.408.606            | 41.471.956            | 146.788.702          |
| Egr. Fondo único prestaciones familiares y cesantía | 1.352.996            | 3.976.293            | 7.941.815             | 16.116.300            | 80.541.683           |
| Obligaciones con terceros                           | 4.648.092            | 8.607.577            | 8.607.577             | 8.607.577             | 43.037.887           |
| Obligaciones por leasing                            | -                    | -                    | -                     | -                     | -                    |
| Gastos de Administración                            | 6.432.502            | 19.297.507           | 38.595.014            | 77.190.029            | 385.950.144          |
| Otros egresos                                       | 260.371              | 813.659              | 1.529.678             | 3.254.635             | 16.273.175           |
| IPS   | 194.508.139          | 589.704.218          | 989.683.640           | 989.683.640           | 989.683.640          |
| AFP   | 9.015.695            | 27.071.885           | 54.111.477            | 109.316.254           | 546.573.143          |
| <b>Total egresos</b>                                | <b>224.511.662</b>   | <b>704.970.306</b>   | <b>1.202.412.736</b>  | <b>1.383.298.596</b>  | <b>2.631.845.783</b> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

| <b>Riesgo de Liquidez</b>  |                                    |                                    |                                |              |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Brechas de Liquidez</b> | <b>31 diciembre<br/>2015<br/>%</b> | <b>31 diciembre<br/>2014<br/>%</b> | <b>Límite<br/>Máximo<br/>%</b> | <b>Base</b>  |
| Hasta 15 días              | (71,79)                            | (56,39)                            | 10                             | Fondo Social |
| Hasta 30 días              | (58,85)                            | (40,16)                            | 25                             | Fondo Social |
| Hasta 90 días              | (68,25)                            | (59,51)                            | 50                             | Fondo Social |
| Hasta 180 días             | (90,30)                            | (59,39)                            | 75                             | Fondo Social |
| Hasta 365 días             | (85,96)                            | (65,58)                            | 100                            | Fondo Social |

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

Dentro de los riesgos que debe controlar Los Héroes CCAF se encuentran las inversiones financieras de los excedentes del flujo de caja y el riesgo de incumplimiento de las contrapartes en donde se realizan esas inversiones, para lo cual se ha establecido una política de fuentes y usos financieros que define los tipos de Fondos administrables, los tipos de instrumentos de inversión y emisores elegibles y permitidos. Adicionalmente, establece límites de inversión por clasificación de riesgo de la contraparte y límites de inversión por tipos de instrumentos. De esta forma, se asegura que los riesgos de esta naturaleza se encuentran debidamente acotados y en concordancia con lo establecido por el regulador<sup>6</sup>.

### 5.2) Gestión del riesgo del capital

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

### 5.3) Requerimientos de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Activos Ponderados por Riesgo   | : MM\$360.248 |
| Patrimonio mínimo exigido (16%) | : MM\$ 57.640 |
| Fondo Social Los Héroes CCAF    | : MM\$131.219 |

La relación Fondo Social / APRC al cierre de diciembre de 2015 de Los Héroes es 36,42% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

| <b>2015</b>   |                              |  |   |                               |                    |
|---|------------------------------|--|---|-------------------------------|--------------------|
| <b>Clase de Activos Financieros</b>                       | <b>A valor Razonable (1)</b> | <b>Mantenidos hasta su Vencimiento (2)</b> | <b>Préstamos y Cuentas por Cobrar (2)</b> | <b>Disponibles para Venta</b> | <b>Total</b>       |
|   | <b>M\$</b>                   | <b>M\$</b>                                 | <b>M\$</b>                                | <b>M\$</b>                    | <b>M\$</b>         |
| Efectivo y equivalente de efectivo                        | 43.807.721                   | 25.010.789                                 | -   | -                             | 68.818.510         |
| Otros activos financieros, corrientes                     | 268.965                      | -  | -   | -                             | 268.965            |
| Otros activos financieros, no corrientes                  | 2.951.220                    | -  | 41.837                                    | -                             | 2.993.057          |
| Colocación de crédito social, corrientes                  | -                            | -  | 118.857.511                               | -                             | 118.857.511        |
| Colocación de crédito social, no corrientes               | -                            | -  | 197.392.231                               | -                             | 197.392.231        |
| Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes    | -                            | -  | 2.004.444                                 | -                             | 2.004.444          |
| Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes | -                            | -  | -   | -                             | -                  |
| <b>Total</b>  | <b>47.027.906</b>            | <b>25.010.789</b>                          | <b>318.296.023</b>                        | <b>-</b>                      | <b>390.334.718</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

| 2014  |                              |  |   |                               |                    |
|---|------------------------------|--|---|-------------------------------|--------------------|
| Clase de Activos Financieros                              | A valor Razonable (1)<br>M\$ | Mantenidos hasta su Vencimiento (2)<br>M\$ | Préstamos y Cuentas por Cobrar (2)<br>M\$ | Disponibles para Venta<br>M\$ | Total<br>M\$       |
| Efectivo y equivalente de efectivo                        | 41.929.074                   | 15.893.129                                 | -   | -                             | 57.822.203         |
| Otros activos financieros, corrientes                     | -                            | -  | -   | -                             | -                  |
| Otros activos financieros, no corrientes                  | 627.501                      | -  | 121.703                                   | -                             | 749.204            |
| Colocación de crédito social, corrientes                  | -                            | -  | 121.075.569                               | -                             | 121.075.569        |
| Colocación de crédito social, no corrientes               | -                            | -  | 191.660.199                               | -                             | 191.660.199        |
| Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes    | -                            | -  | 2.102.638                                 | -                             | 2.102.638          |
| Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes | -                            | -  | -   | -                             | -                  |
| <b>Total</b>  | <b>42.556.575</b>            | <b>15.893.129</b>                          | <b>314.960.109</b>                        | <b>-</b>                      | <b>373.409.813</b> |

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

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

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

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

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

### 5.5) Riesgo operacional

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

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

- Procesos Internos
- Personas
- Sistemas
- Eventos Externos

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### 5.5) Riesgo operacional (continuación)

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 diciembre del año 2014.

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.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

### **5.6) 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.

### **5.7) Riesgo reputacional**

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

- v) Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, en su mayoría se basan en la antigüedad de los saldos y cuando existe indicio de deterioro.
- vi) La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros, la cual depende en última instancia de la capacidad de Los Héroes CCAF, Subsidiarias y entidades 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, Subsidiarias y entidades 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 las estimaciones de la Administración son:

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

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

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

#### a) Activos y pasivos contingentes

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

#### a) Activos y pasivos contingentes (continuación)

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

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

#### b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

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

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

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

##### e) Medición del valor razonable

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

#### f) Provisiones por juicios y contingencias

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

## Nota 7 - Información Financiera por Segmento

### 7.1) Criterios de segmentación

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

### 7.2) Información segmentada operativa

Los Héroes CCAF gestionan y mide el desempeño de sus operaciones por los segmentos "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":

#### a) Compensación social

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. Ejemplo de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono de escolaridad, por actividades de carácter cultural, recreativa, deportiva o artística y descuentos y bonos por prestaciones de educación, salud y otras valoradas por nuestros afiliados.

#### b) Prestaciones sociales financieras

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

##### 7.2.1) Cuadro de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los períodos 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

**2015**

|   | Productos<br>sociales<br>financieros | Compensación<br>social | Total               |
|---|--------------------------------------|------------------------|---------------------|
|   | M\$                                  | M\$                    | M\$                 |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>   |                                      |                        |                     |
| 41010 Ingresos de actividades ordinarias  | -                                    | -                      | -                   |
| 41020 Costo de ventas   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41030 Ganancia bruta</b>   | -                                    | -                      | -                   |
| 41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado   | -                                    | -                      | -                   |
| 41050 Otros ingresos por función  | -                                    | -                      | -                   |
| 41060 Costos de distribución  | -                                    | -                      | -                   |
| 41070 Gastos de administración  | -                                    | -                      | -                   |
| 41080 Otros gastos por función  | -                                    | -                      | -                   |
| 41090 Otras ganancias (pérdidas)  | 162.408                              | 164.985                | 327.393             |
| 41100 Ingresos financieros  | -                                    | -                      | -                   |
| 41110 Costos financieros  | -                                    | -                      | -                   |
| 41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación                        | -                                    | -                      | -                   |
| 41130 Diferencias de cambio   | -                                    | -                      | -                   |
| 41140 Resultado por unidades de reajuste  | -                                    | -                      | -                   |
| 41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>  | <b>162.408</b>                       | <b>164.985</b>         | <b>327.393</b>      |
| 41170 Gasto por impuesto a las ganancias  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   | <b>162.408</b>                       | <b>164.985</b>         | <b>327.393</b>      |
| 41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>   | <b>162.408</b>                       | <b>164.985</b>         | <b>327.393</b>      |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>  |                                      |                        |                     |
| 51010 Ingresos por intereses y reajustes  | 69.817.674                           | -                      | 69.817.674          |
| 51020 Gastos por intereses y reajustes  | (13.556.194)                         | (685.058)              | (14.241.252)        |
| <b>51030 Ingreso neto por intereses y reajustes</b>   | <b>56.261.480</b>                    | <b>(685.058)</b>       | <b>55.576.422</b>   |
| 51040 Ingresos por comisiones   | 3.369.109                            | -                      | 3.369.109           |
| 51050 Gastos por comisiones   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51030 Ingreso neto por comisiones</b>  | <b>3.369.109</b>                     | -                      | <b>3.369.109</b>    |
| 51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables   | 199.448                              | -                      | 199.448             |
| 51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables  | (2.975)                              | -                      | (2.975)             |
| <b>51090 Ingreso neto por adm.mutuos hipotecarios endosables</b>  | <b>196.473</b>                       | -                      | <b>196.473</b>      |
| 51100 Utilidad neta de operaciones financieras  | 682.458                              | -                      | 682.458             |
| 51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta   | -                                    | -                      | -                   |
| 51120 Otros ingresos operacionales  | 43.147.974                           | 193.887                | 43.341.861          |
| 51130 Provisión por riesgo de crédito   | (8.637.208)                          | -                      | (8.637.208)         |
| <b>51140 Total ingreso operacional neto</b>   | <b>95.020.286</b>                    | <b>(491.171)</b>       | <b>94.529.115</b>   |
| 51150 Remuneraciones y gastos del personal  | (19.685.458)                         | (9.002.744)            | (28.688.202)        |
| 51160 Gastos de administración  | (40.396.110)                         | (9.242.485)            | (49.638.595)        |
| 51170 Depreciaciones y amortizaciones   | (9.379.686)                          | (750.830)              | (10.130.516)        |
| 51180 Deterioros  | 206.050                              | (1.876)                | 204.174             |
| 51190 Otros gastos operacionales  | (516.082)                            | (596.816)              | (1.112.898)         |
| <b>51200 Total gastos operacionales</b>   | <b>(69.771.286)</b>                  | <b>(19.594.751)</b>    | <b>(89.366.037)</b> |
| <b>51210 Resultado operacional</b>  | <b>25.249.000</b>                    | <b>(20.085.922)</b>    | <b>5.163.078</b>    |
| 51220 Resultado por inversiones en sociedades   | -                                    | (221.980)              | (221.980)           |
| 51230 Corrección monetaria  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51240 Resultado antes de impuesto a la renta</b>   | <b>25.249.000</b>                    | <b>(20.307.902)</b>    | <b>4.941.098</b>    |
| 51250 Impuesto a la renta   | -                                    | (37.963)               | (37.963)            |
| <b>51260 Resultado de operaciones continuas</b>   | <b>25.249.000</b>                    | <b>(20.345.865)</b>    | <b>4.903.135</b>    |
| 51270 Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>  | <b>25.249.000</b>                    | <b>(20.345.865)</b>    | <b>4.903.135</b>    |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>  |                                      |                        |                     |
| 61010 Ingresos por prestaciones adicionales   | -                                    | -                      | -                   |
| 61020 Gastos por prestaciones adicionales   | (1.710)                              | (4.264.110)            | (4.265.820)         |
| <b>61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>  | <b>(1.710)</b>                       | <b>(4.264.110)</b>     | <b>(4.265.820)</b>  |
| 61040 Ingresos por prestaciones complementarias   | -                                    | 241.596                | 241.596             |
| 61050 Gastos por prestaciones complementarias   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>  | -                                    | <b>241.596</b>         | <b>241.596</b>      |
| 61070 Otros ingresos por beneficios sociales  | -                                    | 242.437                | 242.437             |
| 61080 Otros egresos por beneficios sociales   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>   | -                                    | <b>242.437</b>         | <b>242.437</b>      |
| <b>61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>  | <b>(1.710)</b>                       | <b>(3.780.077)</b>     | <b>(3.781.787)</b>  |
| <b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>   | <b>25.409.698</b>                    | <b>(23.960.957)</b>    | <b>1.448.741</b>    |
| Ganancia (pérdida) atribuible a:  |                                      |                        |                     |
| 62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora   | 25.409.698                           | (23.960.957)           | 1.448.741           |
| 62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>   | <b>25.409.698</b>                    | <b>(23.960.957)</b>    | <b>1.448.741</b>    |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

##### 7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

2014

|   | Productos<br>sociales<br>financieros | Compensación<br>social | Total               |
|---|--------------------------------------|------------------------|---------------------|
|   | M\$                                  | M\$                    | M\$                 |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>   |                                      |                        |                     |
| 41010 Ingresos de actividades ordinarias  | -                                    | -                      | -                   |
| 41020 Costo de ventas   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41030 Ganancia bruta</b>   | -                                    | -                      | -                   |
| 41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado   | -                                    | -                      | -                   |
| 41050 Otros ingresos por función  | -                                    | -                      | -                   |
| 41060 Costos de distribución  | -                                    | -                      | -                   |
| 41070 Gastos de administración  | -                                    | -                      | -                   |
| 41080 Otros gastos por función  | -                                    | -                      | -                   |
| 41090 Otras ganancias (pérdidas)  | (164.118)                            | 237.956                | 73.838              |
| 41100 Ingresos financieros  | -                                    | -                      | -                   |
| 41110 Costos financieros  | -                                    | -                      | -                   |
| 41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación                        | -                                    | -                      | -                   |
| 41130 Diferencias de cambio   | -                                    | -                      | -                   |
| 41140 Resultado por unidades de reajuste  | -                                    | -                      | -                   |
| 41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>  | <b>(164.118)</b>                     | <b>237.956</b>         | <b>73.838</b>       |
| 41170 Gasto por impuesto a las ganancias  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   | <b>(164.118)</b>                     | <b>237.956</b>         | <b>73.838</b>       |
| 41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b>   | <b>(164.118)</b>                     | <b>237.956</b>         | <b>73.838</b>       |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>  |                                      |                        |                     |
| 51010 Ingresos por intereses y reajustes  | 72.106.887                           | -                      | 72.106.887          |
| 51020 Gastos por intereses y reajustes  | (15.379.949)                         | (401.247)              | (15.781.196)        |
| <b>51030 Ingreso neto por intereses y reajustes</b>   | <b>56.726.938</b>                    | <b>(401.247)</b>       | <b>56.325.691</b>   |
| 51040 Ingresos por comisiones   | 2.117.337                            | -                      | 2.117.337           |
| 51050 Gastos por comisiones   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51030 Ingreso neto por comisiones</b>  | <b>2.117.337</b>                     | -                      | <b>2.117.337</b>    |
| 51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables   | 229.046                              | -                      | 229.046             |
| 51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables  | (5.075)                              | -                      | (5.075)             |
| <b>51090 Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables</b>   | <b>223.971</b>                       | -                      | <b>223.971</b>      |
| 51100 Utilidad neta de operaciones financieras  | 916.927                              | -                      | 916.927             |
| 51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta   | -                                    | -                      | -                   |
| 51120 Otros ingresos operacionales  | 43.700.040                           | 112.856                | 43.812.896          |
| 51130 Provisión por riesgo de crédito   | (8.123.830)                          | -                      | (8.123.830)         |
| <b>51140 Total ingreso operacional neto</b>   | <b>95.561.383</b>                    | <b>(288.391)</b>       | <b>95.272.992</b>   |
| 51150 Remuneraciones y gastos del personal  | (18.401.681)                         | (8.419.018)            | (26.820.699)        |
| 51160 Gastos de administración  | (40.673.463)                         | (8.497.066)            | (49.170.529)        |
| 51170 Depreciaciones y amortizaciones   | (9.239.296)                          | (713.578)              | (9.952.874)         |
| 51180 Deterioros  | (275.100)                            | (303.578)              | (578.678)           |
| 51190 Otros gastos operacionales  | (306.954)                            | (890.003)              | (1.196.957)         |
| <b>51200 Total gastos operacionales</b>   | <b>(68.896.494)</b>                  | <b>(18.823.243)</b>    | <b>(87.719.737)</b> |
| <b>51210 Resultado operacional</b>  | <b>26.664.889</b>                    | <b>(19.111.634)</b>    | <b>7.553.255</b>    |
| 51220 Resultado por inversiones en sociedades   | -                                    | (154.770)              | (154.770)           |
| 51230 Corrección monetaria  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51240 Resultado antes de impuesto a la renta</b>   | <b>26.664.889</b>                    | <b>(19.266.404)</b>    | <b>7.398.485</b>    |
| 51250 Impuesto a la renta   | -                                    | (3.005)                | (3.005)             |
| <b>51260 Resultado de operaciones continuas</b>   | <b>26.664.889</b>                    | <b>(19.269.409)</b>    | <b>7.395.480</b>    |
| 51270 Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>  | <b>26.664.889</b>                    | <b>(19.269.409)</b>    | <b>7.395.480</b>    |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>  |                                      |                        |                     |
| 61010 Ingresos por prestaciones adicionales   | -                                    | -                      | -                   |
| 61020 Gastos por prestaciones adicionales   | -                                    | (4.708.007)            | (4.708.007)         |
| <b>61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>  | -                                    | <b>(4.708.007)</b>     | <b>(4.708.007)</b>  |
| 61040 Ingresos por prestaciones complementarias   | -                                    | 368.539                | 368.539             |
| 61050 Gastos por prestaciones complementarias   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>  | -                                    | <b>368.539</b>         | <b>368.539</b>      |
| 61070 Otros ingresos por beneficios sociales  | -                                    | 245.187                | 245.187             |
| 61080 Otros egresos por beneficios sociales   | -                                    | -                      | -                   |
| <b>61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales</b>   | -                                    | <b>245.187</b>         | <b>245.187</b>      |
| <b>61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>  | -                                    | <b>(4.094.281)</b>     | <b>(4.094.281)</b>  |
| <b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>   | <b>26.500.771</b>                    | <b>(23.125.734)</b>    | <b>3.375.037</b>    |
| Ganancia (pérdida) atribuible a:  |                                      |                        |                     |
| 62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora   | 26.500.771                           | (23.125.734)           | 3.375.037           |
| 62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras  | -                                    | -                      | -                   |
| <b>23050 GANANCIA (PÉRDIDA)</b>   | <b>26.500.771</b>                    | <b>(23.125.734)</b>    | <b>3.375.037</b>    |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

#### 7.2.2) Cuadros de balance

2015

|              | ACTIVOS   | Productos sociales financieros | Compensación social | Total              |
|--------------|---|--------------------------------|---------------------|--------------------|
|              |   | M\$                            | M\$                 | M\$                |
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>   |                                |                     |                    |
| 11010        | Efectivo y equivalentes al efectivo   | 68.816.544                     | 1.966               | 68.818.510         |
| 11020        | Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)   | 112.672.321                    | -                   | 112.672.321        |
| 11030        | Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 2.004.444                      | -                   | 2.004.444          |
| 11040        | Deudores previsionales (neto)   | 7.432.688                      | -                   | 7.432.688          |
| 11050        | Otros activos financieros, corrientes   | 268.965                        | -                   | 268.965            |
| 11060        | Otros activos no financieros, corrientes  | 224.439                        | 4.184               | 228.623            |
| 11070        | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes  | 2.700.552                      | 6.959.766           | 9.660.318          |
| 11080        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes   | -                              | 16.263              | 16.263             |
| 11090        | Inventarios   | 24.588                         | 11.833              | 36.421             |
| 11100        | Activos biológicos corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 11110        | Activos por impuestos corrientes  | -                              | -                   | -                  |
|              | <b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b> | <b>194.144.541</b>             | <b>6.994.012</b>    | <b>201.138.553</b> |
| 11210        | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta  | 450.816                        | 34.977              | 485.793            |
| 11220        | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios   | -                              | -                   | -                  |
|              | <b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>                                | <b>450.816</b>                 | <b>34.977</b>       | <b>485.793</b>     |
| <b>11000</b> | <b>Total de Activos Corrientes</b>  | <b>194.595.357</b>             | <b>7.028.989</b>    | <b>201.624.346</b> |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>  |                                |                     |                    |
| 12010        | Otros activos financieros no corrientes   | 2.979.049                      | 14.008              | 2.993.057          |
| 12020        | Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)  | 198.520.861                    | -                   | 198.520.861        |
| 12030        | Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 12040        | Otros activos no financieros no corrientes  | -                              | 103.512             | 103.512            |
| 12050        | Derechos por cobrar no corrientes   | -                              | 530.225             | 530.225            |
| 12060        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes  | -                              | -                   | -                  |
| 12070        | Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | -                              | 141.280             | 141.280            |
| 12080        | Activos intangibles distintos de la plusvalía   | -                              | 117.548             | 117.548            |
| 12090        | Plusvalía   | -                              | -                   | -                  |
| 12100        | Propiedades, planta y equipo  | 20.671.023                     | 4.568.102           | 25.239.125         |
| 12110        | Activos biológicos, no corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 12120        | Propiedades de inversión  | -                              | -                   | -                  |
| 12130        | Activos por impuestos diferidos   | -                              | -                   | -                  |
| <b>12000</b> | <b>Total de Activos no Corrientes</b>   | <b>222.170.933</b>             | <b>5.474.675</b>    | <b>227.645.608</b> |
| <b>10000</b> | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>416.766.290</b>             | <b>12.503.664</b>   | <b>429.269.954</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

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

##### 2015 (continuación)

| PATRIMONIO Y PASIVOS         |   | Productos sociales<br>financieros | Compensación<br>social | Total              |
|------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>               |   |                                   |                        |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>    |   | <b>M\$</b>                        | <b>M\$</b>             | <b>M\$</b>         |
| 21010                        | Otros pasivos financieros, corrientes   | 79.100.362                        | 16.621.758             | 95.722.120         |
| 21020                        | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 44.330.839                        | 3.414.098              | 47.744.937         |
| 21030                        | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 1.677                             | -                      | 1.677              |
| 21040                        | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes  | -                                 | 1.242.693              | 1.242.693          |
| 21050                        | Otras provisiones corrientes  | -                                 | 1.053.205              | 1.053.205          |
| 21060                        | Pasivos por impuestos, corrientes   | -                                 | 5.771                  | 5.771              |
| 21070                        | Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | 2.163.743                         | 540.936                | 2.704.679          |
| 21080                        | Otros pasivos no financieros, corrientes  | 710.596                           | 7.413                  | 718.009            |
| <b>21090</b>                 | <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> | <b>126.307.217</b>                | <b>22.885.874</b>      | <b>149.193.091</b> |
| 21200                        | Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados   | -                                 | -                      | -                  |
| <b>21000</b>                 | <b>Total de Pasivos Corrientes</b>  | <b>126.307.217</b>                | <b>22.885.874</b>      | <b>149.193.091</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> |   |                                   |                        |                    |
| 22010                        | Otros pasivos financieros no corrientes   | 43.152.462                        | 93.779.816             | 136.932.278        |
| 22020                        | Pasivos, no corrientes  | 28.291                            | 286.035                | 314.326            |
| 22030                        | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22040                        | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22050                        | Otras provisiones no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22060                        | Pasivos por impuestos diferidos   | -                                 | 2.177                  | 2.177              |
| 22070                        | Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados  | -                                 | -                      | -                  |
| 22080                        | Otros pasivos no financieros, no corrientes   | -                                 | 88.963                 | 88.963             |
| <b>22000</b>                 | <b>Total de Pasivos No Corrientes</b>   | <b>43.180.753</b>                 | <b>94.156.991</b>      | <b>137.337.744</b> |
| <b>20000</b>                 | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <b>169.487.970</b>                | <b>117.042.865</b>     | <b>286.530.835</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>            |   |                                   |                        |                    |
| 23010                        | Fondo social  | 214.916.341                       | (84.048.963)           | 130.867.378        |
| 23020                        | Ganancias (pérdidas) acumuladas   | -                                 | -                      | -                  |
| 23030                        | Otras participaciones en el patrimonio  | -                                 | -                      | -                  |
| 23040                        | Otras reservas  | 6.952.281                         | 3.470.719              | 10.423.000         |
| 23050                        | Ganancia (pérdida)  | 25.409.698                        | (23.960.957)           | 1.448.741          |
| 23060                        | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora   | <b>247.278.320</b>                | <b>(104.539.201)</b>   | <b>142.739.119</b> |
| 23070                        | Participaciones no controladoras  | -                                 | -                      | -                  |
| <b>23000</b>                 | <b>Patrimonio Total</b>   | <b>247.278.320</b>                | <b>(104.539.201)</b>   | <b>142.739.119</b> |
| <b>30000</b>                 | <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>  | <b>416.766.290</b>                | <b>12.503.664</b>      | <b>429.269.954</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

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

2014

|       | ACTIVOS   | Productos sociales financieros | Compensación social | Total              |
|-------|---|--------------------------------|---------------------|--------------------|
|       |   | M\$                            | M\$                 | M\$                |
|       | <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>   |                                |                     |                    |
| 11010 | Efectivo y equivalentes al efectivo   | 55.309.316                     | 2.512.887           | 57.822.203         |
| 11020 | Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)   | 118.187.984                    | -                   | 118.187.984        |
| 11030 | Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 2.102.638                      | -                   | 2.102.638          |
| 11040 | Deudores previsionales (neto)   | 3.989.418                      | -                   | 3.989.418          |
| 11050 | Otros activos financieros, corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 11060 | Otros activos no financieros, corrientes  | 113.191                        | 5.815               | 119.006            |
| 11070 | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes  | 3.063.166                      | 7.035.432           | 10.098.598         |
| 11080 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes   | -                              | 9.018               | 9.018              |
| 11090 | Inventarios   | 19.344                         | 9.310               | 28.654             |
| 11100 | Activos biológicos corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 11110 | Activos por impuestos corrientes  | -                              | 33.719              | 33.719             |
|       | <b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b> | <b>182.785.057</b>             | <b>9.606.181</b>    | <b>192.391.238</b> |
| 11210 | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta  | -                              | -                   | -                  |
| 11220 | Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios   | -                              | -                   | -                  |
|       | <b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>                                | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| 11000 | <b>Total de Activos Corrientes</b>  | <b>182.785.057</b>             | <b>9.606.181</b>    | <b>192.391.238</b> |
|       | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>  |                                |                     |                    |
| 12010 | Otros activos financieros no corrientes   | 734.473                        | 14.731              | 749.204            |
| 12020 | Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)  | 192.649.048                    | -                   | 192.649.048        |
| 12030 | Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 12040 | Otros activos no financieros no corrientes  | -                              | 108.004             | 108.004            |
| 12050 | Derechos por cobrar no corrientes   | -                              | 570.648             | 570.648            |
| 12060 | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes  | -                              | -                   | -                  |
| 12070 | Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación   | -                              | 230.262             | 230.262            |
| 12080 | Activos intangibles distintos de la plusvalía   | -                              | 99.777              | 99.777             |
| 12090 | Plusvalía   | -                              | -                   | -                  |
| 12100 | Propiedades, planta y equipo  | 31.911.763                     | 1.731.513           | 33.643.276         |
| 12110 | Activos biológicos, no corrientes   | -                              | -                   | -                  |
| 12120 | Propiedades de inversión  | -                              | -                   | -                  |
| 12130 | Activos por impuestos diferidos   | -                              | -                   | -                  |
| 12000 | <b>Total de Activos no Corrientes</b>   | <b>225.295.284</b>             | <b>2.754.935</b>    | <b>228.050.219</b> |
| 10000 | <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>408.080.341</b>             | <b>12.361.116</b>   | <b>420.441.457</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

### 7.2) Información segmentada operativa (continuación)

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

##### 2014 (continuación)

| PATRIMONIO Y PASIVOS         |   | Productos sociales<br>financieros | Compensación<br>social | Total              |
|------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>               |   |                                   |                        |                    |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>    |   | <b>M\$</b>                        | <b>M\$</b>             | <b>M\$</b>         |
| 21010                        | Otros pasivos financieros, corrientes   | 61.342.531                        | 11.052.567             | 72.395.098         |
| 21020                        | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 39.399.771                        | 13.400.847             | 52.800.618         |
| 21030                        | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes  | 1.163                             | -                      | 1.163              |
| 21040                        | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes  | -                                 | 1.293.088              | 1.293.088          |
| 21050                        | Otras provisiones corrientes  | 84.000                            | -                      | 84.000             |
| 21060                        | Pasivos por impuestos, corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 21070                        | Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | 1.925.098                         | 481.275                | 2.406.373          |
| 21080                        | Otros pasivos no financieros, corrientes  | 428.825                           | 13.160                 | 441.985            |
| <b>21090</b>                 | <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> | <b>103.181.388</b>                | <b>26.240.937</b>      | <b>129.422.325</b> |
| 21200                        | Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados   | -                                 | -                      | -                  |
| <b>21000</b>                 | <b>Total de Pasivos Corrientes</b>  | <b>103.181.388</b>                | <b>26.240.937</b>      | <b>129.422.325</b> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b> |   |                                   |                        |                    |
| 22010                        | Otros pasivos financieros no corrientes   | 80.807.135                        | 69.442.094             | 150.249.229        |
| 22020                        | Pasivos, no corrientes  | -                                 | 315.409                | 315.409            |
| 22030                        | Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22040                        | Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22050                        | Otras provisiones no corrientes   | -                                 | -                      | -                  |
| 22060                        | Pasivos por impuestos diferidos   | -                                 | 3.870                  | 3.870              |
| 22070                        | Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados  | -                                 | -                      | -                  |
| 22080                        | Otros pasivos no financieros, no corrientes   | -                                 | 93.455                 | 93.455             |
| <b>22000</b>                 | <b>Total de Pasivos No Corrientes</b>   | <b>80.807.135</b>                 | <b>69.854.828</b>      | <b>150.661.963</b> |
| <b>20000</b>                 | <b>TOTAL DE PASIVOS</b>   | <b>183.988.523</b>                | <b>96.095.765</b>      | <b>280.084.288</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>            |   |                                   |                        |                    |
| 23010                        | Fondo social  | 192.141.565                       | (64.649.224)           | 127.492.341        |
| 23020                        | Ganancias (pérdidas) acumuladas   | -                                 | -                      | -                  |
| 23030                        | Otras participaciones en el patrimonio  | -                                 | -                      | -                  |
| 23040                        | Otras reservas  | 5.980.322                         | 3.509.469              | 9.489.791          |
| 23050                        | Ganancia (pérdida)  | 25.969.931                        | (22.594.894)           | 3.375.037          |
| 23060                        | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora   | <b>224.091.818</b>                | <b>(83.734.649)</b>    | <b>140.357.169</b> |
| 23070                        | Participaciones no controladoras  | -                                 | -                      | -                  |
| <b>23000</b>                 | <b>Patrimonio Total</b>   | <b>224.091.818</b>                | <b>(83.734.649)</b>    | <b>140.357.169</b> |
| <b>30000</b>                 | <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>  | <b>408.080.341</b>                | <b>12.361.116</b>      | <b>420.441.457</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

| Conceptos                                    | Moneda | 2015<br>M\$       | 2014<br>M\$       |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| Caja (a)                                     | Pesos  | 40.173.208        | 38.378.952        |
| Bancos (b)                                   | Pesos  | 3.634.513         | 3.550.122         |
| Depósitos a plazo (c)                        | Pesos  | -                 | 7.288.971         |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d) | Pesos  | 25.010.789        | 8.604.158         |
| <b>Total</b>                                 |        | <b>68.818.510</b> | <b>57.822.203</b> |

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

(a) Caja

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

(b) Bancos

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

(c) Depósitos a plazo

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

El detalle de los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| Tipo de Inversión | Moneda | Capital Moneda<br>de Origen<br>M\$ | Tasa Anual<br>Promedio<br>% | Días<br>Promedio al<br>vencimiento | Intereses<br>Devengados<br>Moneda Local<br>M\$ | Valor Contable<br>31/12/2014<br>M\$ |
|-------------------|--------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Banco de Chile    | Pesos  | 5.231.368                          | 3,60%                       | 70                                 | 21.972   | 5.253.340                           |
| Banco de Chile    | Pesos  | 2.032.176                          | 3,60%                       | 45                                 | 3.455  | 2.035.631                           |
| <b>Total</b>      |        | <b>7.263.544</b>                   |                             |                                    | <b>25.427</b>                                  | <b>7.288.971</b>                    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

d) Otro efectivo y equivalentes de efectivo

Pactos

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

| Institución                       | Moneda | Fecha de Inicio | Fecha de Término | Valor Inicial (Nominal) | Tasa Anual % | Valor Contable 31/12/2014 |
|-----------------------------------|--------|-----------------|------------------|-------------------------|--------------|---------------------------|
|                                   |        | M\$             |                  | M\$                     |              | M\$                       |
| Estado Corredores de Bolsa S.A    | Pesos  | 30-12-2014      | 02-01-2015       | 3.381.000               | 3,00%        | 3.381.282                 |
| Estado Corredores de Bolsa S.A    | Pesos  | 30-12-2014      | 05-01-2015       | 4.800.000               | 3,24%        | 4.800.432                 |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | Pesos  | 30-09-2014      | 05-01-2015       | 422.394                 | 2,10%        | 422.444                   |
| <b>Total</b>                      |        |                 |                  | <b>8.603.394</b>        |              | <b>8.604.158</b>          |

Saldos de efectivos significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre 2015 y 2014 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social, cuentas de ahorro y recaudaciones de cuotas por créditos securitizados. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

| Concepto   | Nota     | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$       |
|--|----------|------------------|-------------------|
| Prestaciones complementarias                     | 24 a)(1) | 1.134.962        | 9.065.033         |
| Recaudaciones de cotizaciones previsionales      | 24 a)(3) | 835.848          | 947.945           |
| Pagos en exceso pendiente de devolución          | 24b)c)d) | 519.893          | 623.933           |
| Cuenta de ahorro para leasing habitacional       | 26. 1)   | -                | 1.858             |
| Recaudación de cuotas para pago a Securitizadora |          | -                | 807.019           |
| <b>Total</b>                                     |          | <b>2.490.703</b> | <b>11.445.788</b> |

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

El rubro colocaciones de crédito social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está compuesto por:

a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$1.147.152 y M\$1.056.054 (año 2014) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$111.525.169 y M\$117.131.930 (año 2014). El detalle al 31 de diciembre 2015 y 2014 es el siguiente:

#### 2015

| Trabajadores                      | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 63.648.190              | (2.109.686)                       | 60.580.593   |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 11.825                  | (11.352)                          | 473          |
| Subtotal (1)                      | 63.660.015              | (2.121.038)                       | 61.538.977   |

| Pensionados                       | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 51.251.796              | (121.353)                         | 52.848.409   |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 18.607                  | (15.706)                          | 2.901        |
| Subtotal (2)                      | 51.270.403              | (137.059)                         | 51.133.344   |
| Total (1) + (2)                   | 114.930.418             | (2.258.097)                       | 112.672.321  |

#### 2014

| Trabajadores                      | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 62.751.719              | (1.527.502)                       | 61.224.217   |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 26.195                  | (1.319)                           | 24.876       |
| Subtotal (1)                      | 62.777.914              | (1.528.821)                       | 61.249.093   |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$111.525.169 y M\$117.131.930 (año 2014). El detalle al 31 de diciembre 2015 y 2014 es el siguiente: (continuación)

#### 2014 (continuación)

| <b>Pensionados</b>                | <b>Monto Nominal<br/>M\$</b> | <b>Provisiones Incobrables<br/>M\$</b> | <b>Saldo<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|--|----------------------|
| Consumo                           | 57.246.407                   | (307.516)                              | 56.938.891           |
| Microempresarios                  | -                            | -                                      | -                    |
| Fines educacionales               | -                            | -                                      | -                    |
| Mutuos hipotecarios no endosables | -                            | -                                      | -                    |
| Subtotal (2)                      | 57.246.407                   | (307.516)                              | 56.938.891           |
| Total (1) + (2)                   | 120.024.321                  | (1.836.337)                            | 118.187.984          |

### Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudores previsionales de \$7.432.688 y M\$3.989.418 (año 2014) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por \$100.347 y M\$45.779 (año 2014).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$7.332.341 y M\$3.943.639 (año 2014). El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

#### 2015

| <b>Trabajadores</b>               | <b>Monto Nominal<br/>M\$</b> | <b>Provisiones Incobrables<br/>M\$</b> | <b>Saldo<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|--|----------------------|
| Consumo                           | 18.122.627                   | (10.932.767)                           | 7.189.860            |
| Microempresarios                  | -                            | -                                      | -                    |
| Fines educacionales               | -                            | -                                      | -                    |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 235.195                      | (30.641)                               | 204.554              |
| Subtotal (1)                      | 18.357.822                   | (10.963.408)                           | 7.394.414            |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

- b) Colocaciones de crédito social por M\$7.332.341 y M\$3.943.639 (año 2014). El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente: (continuación)

#### 2015

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

| Otras Deudas          | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Subtotal (3)          | -                       | -                                 | -            |
| Total (1) + (2) + (3) | 19.155.656              | (11.722.968)                      | 7.432.688    |

#### 2014

| Trabajadores                      | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 12.938.730              | (9.295.551)                       | 3.643.179    |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 240.301                 | (22.590)                          | 217.711      |
| Subtotal (1)                      | 13.179.031              | (9.318.141)                       | 3.860.890    |

| Pensionados                       | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 1.326.007               | (1.197.479)                       | 128.528      |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | -                       | -                                 | -            |
| Subtotal (2)                      | 1.326.007               | (1.197.479)                       | 128.528      |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

- b) Colocaciones de crédito social por M\$7.332.341 y M\$3.943.639 (año 2014). El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente: (continuación)

#### 2014 (continuación)

| Otras Deudas          | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Subtotal (3)          | -                       | -                                 | -            |
| Total (1) + (2) + (3) | 14.505.038              | (10.515.620)                      | 3.989.418    |

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

|                        | 2015<br>M\$       | 2014<br>M\$       |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Número de colocaciones | 80.245            | 73.862            |
| Monto                  | <u>43.189.488</u> | <u>37.300.914</u> |

### Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

#### 11.1) Corrientes

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

| 2015                                     | Fines del Mutuo      |                         | Total<br>M\$ |
|--|----------------------|-------------------------|--------------|
|  | Bienes Raíces<br>M\$ | Refinanciamiento<br>M\$ |              |
| N° de Mutuos                             | 122                  | -                       | 122          |
| Monto (1)                                | 2.087.054            | -                       | 2.087.054    |
| Provisión incobrabilidad y morosidad (2) | (126.644)            | -                       | (126.644)    |
| Monto neto (3) = (1) – (2)               | 1.960.410            | -                       | 1.960.410    |
| <hr/>                                    |                      |                         |              |
| 2014                                     | Fines del Mutuo      |                         | Total<br>M\$ |
|  | Bienes Raíces<br>M\$ | Refinanciamiento<br>M\$ |              |
| N° de Mutuos                             | 123                  | -                       | 123          |
| Monto (1)                                | 2.093.272            | -                       | 2.093.272    |
| Provisión incobrabilidad y morosidad (2) | (13.538)             | -                       | (13.538)     |
| Monto neto (3) = (1) – (2)               | 2.079.734            | -                       | 2.079.734    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

#### 11.1) Corrientes (continuación)

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

###### 2015

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

###### 2014

| Concepto                    | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Dividendos por cobrar       | 21.221                  | -                                 | 21.221       |
| Seguros de desgravamen      | 339                     | -                                 | 339          |
| Seguros de incendio y sismo | 708                     | -                                 | 708          |
| Seguros de cesantía         | 636                     | -                                 | 636          |
| Total                       | 22.904                  | -                                 | 22.904       |

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

#### 11.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre 2015 y 2014 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

|   | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$       |
|---|------------------|-------------------|
| Deudores por ventas de servicios a terceros (a) | 3.584.113        | 3.655.158         |
| Deudores varios (b)                             | 6.076.205        | 6.443.440         |
| <b>Total</b>                                    | <b>9.660.318</b> | <b>10.098.598</b> |

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

| Entidad/Persona                          | R.U.T.       | Concepto   | 31.12.2015<br>M\$ | 31.12.2014<br>M\$ |
|--|--------------|--|-------------------|-------------------|
| A.F.P. Provida                           | 98.000.400-7 | Servicio de pago de pensiones y recaudación            | 99.135            | 140.069           |
| A.F.P. Habitat                           | 98.000.100-8 | Servicio de pago de pensiones y recaudación            | 57.348            | 51.120            |
| A.F.P. Capital                           | 98.000.000-1 | Servicio de pago de pensiones y recaudación            | 11.340            | 25.277            |
| Cia.de Seguros Cruz del Sur              | 96.628.780-2 | Servicios de recaudación primas de seguros             | 154               | 154               |
| Seguros de Vida SURA S.A.                | 96.549.050-7 | Servicios de recaudación primas de seguros             | 22                | 22                |
| Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.          | 96.837.630-6 | Servicios de recaudación primas de seguros             | 15                | 4                 |
| Cia.Seguros generales Cardif S.A.        | 96.837.640-3 | Servicios de recaudación primas de seguros             | 17.170            | 25.764            |
| BCI Seguros de vida S.A.                 | 96.573.600-K | Servicios de recaudación primas de seguros             | 64.344            | 133.680           |
| BCI Seguros generales S.A.               | 99.147.000-K | Servicios de recaudación primas de seguros             | 139.001           | 40.926            |
| ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A.   | 76.034.737-K | Servicios de recaudación primas de seguros             | 226.315           | 201.186           |
| OHIO National Seguros de Vida S.A        | 96.687.900-9 | Servicios de recaudación primas de seguros             | 8.554             | -                 |
| FONASA                                   | 61.603.000-0 | Convenio venta de bonos                                | 9.383             | 8.099             |
| Instituto de Previsión Social (IPS)      | 61.533.000-0 | Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*) | 2.867.944         | 2.885.955         |
| Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A. | 96.588.080-1 | Servicio de pago de pensiones                          | 2.786             | 11.236            |
| Varias Cías de Seguros                   |              | Servicios de recaudación primas de seguros             | 3.804             | 49.037            |
| Varios deudores                          |              | Prestaciones complementarias                           | 55.318            | 50.020            |
| Varios deudores                          |              | Otros servicios de ventas                              | 5.779             | 12.832            |
| Varios deudores                          |              | Venta de activo fijo                                   | 63.641            | 58.245            |
| <b>Subtotal</b>                          |              |  | <b>3.632.053</b>  | <b>3.693.626</b>  |
| <b>Provisión incobrabilidad</b>          |              |  | <b>(47.940)</b>   | <b>(38.468)</b>   |
| <b>TOTAL</b>                             |              |  | <b>3.584.113</b>  | <b>3.655.158</b>  |

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

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

| Movimientos                 | 2015     |               | 2014     |                |
|-----------------------------|----------|---------------|----------|----------------|
|                             | M\$      | M\$           | M\$      | M\$            |
| Saldo inicial               |          | 38.468        |          | 44.424         |
| Constitución de provisión   | 22.998   |               | 13.091   |                |
| Aplicación provisión        | (13.526) |               | (19.047) |                |
| <b>Subtotal movimientos</b> |          | <b>9.472</b>  |          | <b>(5.956)</b> |
| <b>Saldo final</b>          |          | <b>47.940</b> |          | <b>38.468</b>  |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

(b) Deudores varios (neto)

| Concepto                            | R.U.T.       | Concepto  | 31.12.2015<br>M\$  | 31.12.2014<br>M\$  |
|-------------------------------------|--------------|---|--------------------|--------------------|
| FONASA (1)                          | 61.603.000-0 | Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral | 3.209.508          | 3.060.247          |
| SUSESO (1)                          | 61.509.000-K | Sistema Único Prestaciones Familiares             | 287.492            | 342.938            |
| SUSESO (1)                          | 61.509.000-K | Sistema Subsidios de censantía                    | -                  | -                  |
| Compañías de Seguros (1)            |              | Seguros desgravamen por cobrar                    | 1.262.229          | 1.716.684          |
| Varios deudores (1)                 |              | Anticipos de SIL                                  | 360.754            | 359.366            |
| Personal Los Héroes (1)             |              | Anticipos de remuneraciones y otros               | 179.118            | 115.611            |
| Varios deudores                     |              | Anticipos a proveedores                           | 127.268            | 149.578            |
| SUSESO                              | 61.509.000-K | Cotizaciones por enterar                          | 246.693            | 219.340            |
| Varios deudores (1)                 |              | Cheques protestados                               | 138.023            | 135.930            |
| SUSESO                              | 61.509.000-K | Déficit Sistema Reposo Maternal                   | 382.528            | 512.459            |
| Varios deudores (1)                 |              | Fondos para pagos pensiones IPS                   | 1.359.412          | 1.535.662          |
| Varios deudores                     |              | Otros deudores varios                             | 51.280             | 48.617             |
| Varios deudores                     |              | Fondos por rendir                                 | 1.966              | 40                 |
| <b>Subtotal</b>                     |              |   | <b>7.606.271</b>   | <b>8.196.472</b>   |
| <b>Provisión incobrabilidad (1)</b> |              |   | <b>(1.530.066)</b> | <b>(1.753.032)</b> |
| <b>TOTAL</b>                        |              |   | <b>6.076.205</b>   | <b>6.443.440</b>   |

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$464.356 (M\$670.406 año 2014), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$795.275 (M\$812.170 año 2014), cheques protestados \$131.944 (M\$131.944 año 2014) y anticipos de remuneraciones por M\$138.491 (M\$138.512 año 2014).

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

| Movimientos               | 2015      |           | 2014      |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                           | M\$       | M\$       | M\$       | M\$       |
| Saldo inicial             | -         | 1.753.032 | -         | 1.385.341 |
| Constitución de provisión | 195.077   | -         | 515.762   | -         |
| Aplicación provisión      | (418.043) | -         | (148.071) | -         |
| Subtotal movimientos      | -         | (222.966) | -         | 367.691   |
| Saldo final               | -         | 1.530.066 | -         | 1.753.032 |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros

### 1) Corrientes

#### a) Instrumentos de negociación

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

| Concepto   | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|--|-------------|-------------|
| <b>Inversiones cotizadas en mercados activos</b>         |             |             |
| <b>Del Estado y del Banco Central</b>                    |             |             |
| Instrumentos del Banco Central                           | -           | -           |
| Bonos o pagarés de la Tesorería                          | -           | -           |
| Otros instrumentos fiscales                              | -           | -           |
| <b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>            |             |             |
| Instrumentos de otros Bancos del país                    | -           | -           |
| Bonos y efectos de comercio de Empresas                  | -           | -           |
| Otros instrumentos emitidos en el país                   | -           | -           |
| <b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>              |             |             |
| Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros | -           | -           |
| Otros instrumentos emitidos en el exterior               | -           | -           |
| <b>Inversiones no cotizadas en mercados activos</b>      |             |             |
| <b>Del Estado y del Banco Central</b>                    |             |             |
| Instrumentos del Banco Central                           | -           | -           |
| Bonos o pagarés de la Tesorería                          | -           | -           |
| Otros instrumentos fiscales                              | -           | -           |
| <b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>            |             |             |
| Instrumentos de otros Bancos del país                    | -           | -           |
| Bonos y efectos de comercio de Empresas                  | -           | -           |
| Otros instrumentos emitidos en el país                   | -           | -           |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 1) Corrientes (continuación)

#### a) Instrumentos de negociación (continuación)

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

| Concepto   | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|--|-------------|-------------|
| <b>Instrumentos emitidos en el exterior:</b>             |             |             |
| Instrumentos de Gobiernos o Bancos centrales extranjeros | -           | -           |
| Otros instrumentos emitidos en el exterior               | -           | -           |
| Total  | <u>-</u>    | <u>-</u>    |

#### b) Instrumentos de inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen instrumentos de inversión mantenidos disponibles para la venta.

#### c) Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2015 existen instrumentos derivados por M\$268.965. El detalle de su valorización se presenta en Nota 13) 2.1.

### 2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$2.951.220 (M\$627.501 año 2014) por valorización de instrumentos derivados, M\$27.829 (M\$106.972 año 2014) correspondientes a garantías de arriendos y por otros documentos en garantía M\$14.008 (M\$14.731 año 2014).

#### 2.1) Valorización de instrumentos derivados

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

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

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

#### Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

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

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

| 31 de diciembre de 2015   | Nota | Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$   | Total<br>M\$ |
|---|------|----------------|------------------|--------------|
| <b>Activos</b>  |      |                |                  |              |
| <b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>                    |      |                |                  |              |
| Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días |      | -              | -                | -            |
| <b>Derivados de coberturas</b>  |      |                |                  |              |
| Cross Currency Swaps (*)  |      | -              | 3.220.185        | -            |
| <b>Total Activos</b>  |      | -              | <b>3.220.185</b> | -            |
| <b>Pasivos</b>  |      |                |                  |              |
| <b>Derivados de coberturas</b>  |      |                |                  |              |
| Cross Currency Swaps (*)  |      | -              | -                | -            |
| <b>Total Pasivos</b>  |      | -              | -                | -            |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

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

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

| 31 de diciembre de 2014   | Nota | Nivel 1<br>M\$ | Nivel 2<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Activos</b>  |      |                |                |              |
| <b>Activos a valor razonable con cambios en resultados</b>                    |      |                |                |              |
| Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días |      | -              | -              | -            |
| <b>Derivados de coberturas</b>  |      |                |                |              |
| Cross Currency Swaps  |      | -              | 627.501        | -            |
| <b>Total Activos</b>  |      | -              | <b>627.501</b> | -            |
| <b>Pasivos</b>  |      |                |                |              |
| <b>Derivados de coberturas</b>  |      |                |                |              |
| Cross Currency Swaps  |      | -              | -              | -            |
| <b>Total Pasivos</b>  |      | -              | -              | -            |

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

Los Héroes CCAF han desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 31 de diciembre de 2015 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$132.283 (M\$36.808 al 31 de diciembre de 2014).

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

##### c) Valorización de instrumentos derivados

###### Calidad crediticia de activos financieros

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

###### Calidad crediticia de la contraparte

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

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

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

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

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

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

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

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

| Instrumento derivados    | Contraparte | Clasificación              | 31.12.2015     |                  |           |              | 31.12.2014 |                |           |              |                |
|--------------------------|-------------|----------------------------|----------------|------------------|-----------|--------------|------------|----------------|-----------|--------------|----------------|
|                          |             |                            | Activos        |                  | Pasivos   |              | Activos    |                | Pasivos   |              |                |
|                          |             |                            | Corriente      | No corriente     | Corriente | No corriente | Corriente  | No corriente   | Corriente | No corriente |                |
|                          |             |                            | M\$            | M\$              | M\$       | M\$          | M\$        | M\$            | M\$       | M\$          | M\$            |
| Cross Currency Swaps (1) | IMTrust     | Cobertura de flujo de caja | 268.965        | 1.478.401        | -         | -            | -          | 897.177        | -         | -            | -              |
| Cross Currency Swaps (2) | BCI         | Cobertura de flujo de caja | -              | 1.472.819        | -         | -            | -          | -              | -         | -            | 269.676        |
| <b>Total</b>             |             |                            | <b>268.965</b> | <b>2.951.220</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>897.177</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>269.676</b> |

- (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 UF, equivalente aproximadamente a M\$23.112.320 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de febrero de 2015 y finalizando en agosto del 2018.
- (2) El 2 de octubre de 2014, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil UF, 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.

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

|                                      | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo reconocidos en otras reservas  | (90.903)    | 842.306     |
| <b>Movimiento</b>                    |             |             |
| Saldo al inicio                      | 842.306     | 1.451       |
| Aumento (disminución) otras reservas | (933.209)   | 840.855     |
| Saldo al cierre                      | (90.903)    | 842.306     |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

### 2) No corrientes (continuación)

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

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

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

|  | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Efecto CCS</b>  |                  |                  |
| Gastos por interés devengados en pesos   | (1.028.102)      | (1.191.405)      |
| Ingresos por interés devengados en UF  | 547.384          | 619.895          |
| Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)  | <u>(480.718)</u> | <u>(571.510)</u> |
| <b>Mark to Market (MtM) (2)</b>  | 3.220.185        | 627.501          |
| Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)   | (3.700.903)      | (1.199.011)      |
| Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta) | 4.037.493        | 2.041.317        |
| Liquidación Capital Cross Currency Swap  | <u>(427.493)</u> | -                |
| Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)                                      | <u>(90.903)</u>  | <u>842.306</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).

| Empresa         | Tipo derivado  | Institución | partida Protegida | Periodo cubierto |            | 2013<br>M\$    | 2014<br>M\$      | 2015<br>M\$       | 2016<br>M\$       | 2017<br>M\$       | 2018<br>M\$       |
|-----------------|----------------|-------------|-------------------|------------------|------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 |                |             |                   | 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         |
| <b>Total</b>    |                |             |                   |                  |            | <b>785.562</b> | <b>6.069.401</b> | <b>15.815.933</b> | <b>15.023.512</b> | <b>14.225.753</b> | <b>10.541.622</b> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

- a) El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de las principales inversiones en Sociedades es el siguiente:

| Sociedad                      | 2015          |           |                | 2014          |           |                |
|-------------------------------|---------------|-----------|----------------|---------------|-----------|----------------|
|                               | Participación |           | M\$            | Participación |           | M\$            |
|                               | Directa       | Indirecta |                | Directa       | Indirecta |                |
|                               | %             | %         |                | %             | %         |                |
| A.F.V. Intercajas S.A. (1)    | 15            | -         | 56.966         | 15            | -         | 66.408         |
| Sistemas Tecnológicos SpA (2) | 30.44         | -         | 84.314         | 30.738        | -         | 163.854        |
| <b>Total</b>                  |               |           | <b>141.280</b> |               |           | <b>230.262</b> |

(1) Los Héroes CCAF posee un director que interviene en las políticas financieras de la Sociedad.

(2) Con fecha 30 de noviembre de 2015, CCAF Los Andes suscribió y pagó 7.209 acciones por un monto ascendente a M\$58.998. Producto de lo anterior la participación disminuyó de un 31,14% a un 30,44%.

Con fecha 11 de mayo de 2015, los Héroes CCAF adquirió 16.251 acciones por un monto ascendente a \$132.998. Producto de lo anterior, la participación aumentó de un 30,74% a un 31,14%.

Con fecha 5 de agosto de 2014, Los Héroes CCAF adquirió 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%.

Al 31 de diciembre de 2013 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 30 de septiembre de 2014 de M\$20.855.

- b) El movimiento de las inversiones en Sociedades en los períodos 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

|  | 2015<br>M\$    | 2014<br>M\$    |
|--|----------------|----------------|
| Valor libro inicial                    | 230.262        | 251.699        |
| Adquisición de inversiones             | 132.998        | 133.333        |
| Venta de inversiones                   | -              | -              |
| Participación sobre resultados         | (221.980)      | (154.770)      |
| Dividendos percibidos                  | -              | -              |
| Provisión para pérdidas de inversiones | -              | -              |
| Diferencias de cambio                  | -              | -              |
| <b>Total</b>                           | <b>141.280</b> | <b>230.262</b> |

- c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Los Héroes CCAF no ha aplicado deterioro por este concepto.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

| <b>Clases de Inventario</b> | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Formularios                 | 35.456              | 24.629              |
| Insumos computacionales     | 518                 | 155                 |
| Carpetas y sobres           | 447                 | 3.870               |
| <b>Total</b>                | <b>36.421</b>       | <b>28.654</b>       |

### Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

#### a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y subsidiaria

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 31 de diciembre de 2015 y 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 entidades 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 parques recreacionales) o la securitización de activos (financiamiento). Una subsidiaria y entidad 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 entidad 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 entidades estructuradas:

|  | <b>RUT</b>   | <b>País</b> | <b>Naturaleza de la Relación</b> | <b>Moneda Funcional</b> |
|--|--------------|-------------|----------------------------------|-------------------------|
| <b>Subsidiarias: Servicios a otras Empresas</b>  |              |             |                                  |                         |
| Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y Filial Inversiones Plaza Brasil S.A. | 72.286.300-3 | Chile       | Administración común             | Pesos                   |
| Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes                                   | 74.247.600-6 | Chile       | Administración común             | Pesos                   |
| <b>Entidades estructuradas: Financiamiento</b>   |              |             |                                  |                         |
| Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14)  | 96.932.010-K | Chile       | Emisión de Bonos                 | Pesos                   |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

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

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

#### b) Saldo pendiente

##### Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| RUT            | Sociedad                                      | Plazo   | Condiciones | Corrientes        |                   | No Corrientes     |                   |
|----------------|---|---------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |   |         |             | 31-12-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
| 72.286.300-3   | Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo | 60 días | 30 días     | 16.263            | 9.018             | -                 | -                 |
| <b>Totales</b> |   |         |             | <b>16.263</b>     | <b>9.018</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

##### Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| RUT            | Sociedad   | Plazo   | Condiciones | Corrientes        |                   | No Corrientes     |                   |
|----------------|--|---------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                |  |         |             | 31-12-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
| 72.286.300-3   | Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes | 60 días | 30 días     | 1.242.693         | 1.293.088         | -                 | -                 |
| <b>Totales</b> |  |         |             | <b>1.242.693</b>  | <b>1.293.088</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

### c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

| Sociedad  | RUT          | Naturaleza de la relación            | Descripción de la transacción                                       | 31-12-2015 |                           | 31-12-2014 |                           |
|---|--------------|--------------------------------------|---|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
|   |              |                                      |   | M\$        | Efectos en Resultados M\$ | M\$        | Efectos en Resultados M\$ |
| Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo       | 72.286.300-3 | Administración Común                 | Cuota Social  | 622.000    | (622.000)                 | 807.800    | (807.800)                 |
| Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo       | 72.286.300-3 | Administración Común                 | Prestación y venta de servicios a los afiliados de Los Heroes CCAF. | 4.273.013  | (4.273.013)               | 3.859.732  | (3.859.732)               |
| Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo       | 72.286.300-3 | Administración Común                 | Servicios contables y arriendo                                      | 37.589     | 37.589                    | 36.015     | 36.015                    |
| Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional | 74.247.600-6 | Administración Común                 | Cuota Social  | -          | -                         | 5.000      | (5.000)                   |
| Banchile Securitizadora S.A.                        | 96.932.010-K | Emisión de Bono securitizados        | Servicio de administración de cartera                               | -          | -                         | 192.274    | 192.274                   |
| Banchile Securitizadora S.A.                        | 96.932.010-K | Emisión de Bono securitizados        | Diferencia de precio en la compra y venta de cartera                | 26.347     | (26.347)                  | 452.216    | (452.216)                 |
| Banchile Securitizadora S.A.                        | 96.932.010-K | Emisión de Bono securitizados        | Interés devengado bonos propios                                     | 89         | 89                        | 2.665      | 2.665                     |
| Asimet A.G.   | 81.463.000-5 | Asimet A.G. designa Director en CCAF | Cuota Social  | 1.586      | (1.586)                   | 1.515      | (1.515)                   |
| Asimet Servicios S.A.                               | 96.615.140-4 | Asimet A.G. designa Director en CCAF | Contratación de servicios   | 40.000     | (40.000)                  | 45.000     | (45.000)                  |
| Adm. De Fondos para la vivienda S.A.                | 96.781.140-8 | Participación                        | Comisión Administración   | 4.404      | (4.404)                   | 25.841     | (25.841)                  |
| Adm. De Fondos para la vivienda S.A.                | 96.781.140-8 | Participación                        | Comisión giros  | 13.474     | 13.474                    | 25.063     | 25.063                    |
| <b>Totales</b>                                      |              |                                      |   |            | <b>(4.916.198)</b>        |            | <b>(4.941.087)</b>        |

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

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

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

| Concepto   | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$      |
|--|------------------|------------------|
| Dietas del Directorio  | 53.331           | 48.380           |
| Comités y otros gastos del Directorio  | 222.608          | 250.115          |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios                                | 1.511.042        | 1.451.419        |
| Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados | -                | 112.933          |
| <b>Total</b>   | <b>1.786.981</b> | <b>1.862.847</b> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

- 1) Los Héroes CCAF paga durante el año cuotas sociales ordinarias y extraordinarias a la "Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes".
- 2) Con respecto al contrato 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 caja<sup>7</sup>, el cual establece que los excedentes disponibles previo pago o abono de los conceptos descritos en la mencionada cláusula se entregarán al Originador (Los Héroes CCAF).
- 2) Se establece la mantención de un Fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el Originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con Derechos sobre flujo de pago el Valor Mínimo de la Cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un Fondo de Reposición en el Patrimonio Separado hasta que las Cuentas por Cobrar Totales Elegibles completen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.
- 3) Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato regirá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.
- 4) Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan Fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.

<sup>7</sup> 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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

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

- 2) Con respecto al contrato con Banchile Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente: (continuación)
- 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.

### Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

- a) La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

| Concepto        | Años de Vida Util | Años Amortización Remanente | 2015        |                                    |            | 2014       |
|-----------------|-------------------|-----------------------------|-------------|------------------------------------|------------|------------|
|                 |                   |                             | Saldo Bruto | Amortización y Deterioro Acumulado | Saldo Neto | Saldo Neto |
|                 |                   |                             | M\$         | M\$                                | M\$        | M\$        |
| Licencias SAP   | 4                 | 1,0                         | 1.632.071   | (1.611.795)                        | 20.276     | 22.568     |
| Otras licencias | 1                 | 0,6                         | 1.750.314   | (1.653.042)                        | 97.272     | 77.209     |
| Total           |                   |                             | 3.382.385   | (3.264.837)                        | 117.548    | 99.777     |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

b) El movimiento de la cuenta durante el período 31 de diciembre de 2015 y de 2014, es el siguiente:

|   | Intangibles<br>Adquiridos<br>en Forma<br>Independiente<br>M\$ | Intangibles<br>Adquiridos<br>en Combinación<br>de Negocios<br>M\$ | Intangibles<br>Generados<br>Internamente<br>M\$ | Otros<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|---|---|---|---|--------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 de diciembre 2015</b>          | 8.144.183   | -   | -   | -            | 8.144.183        |
| Adquisiciones                                 | 1.656.742   | -   | -   | -            | 1.656.742        |
| Retiros                                       | -   | -   | -   | -            | -                |
| Trasposos                                     | -   | -   | -   | -            | -                |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>9.800.925</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>9.800.925</b> |
| Amortización acumulada                        | (9.683.377)   | -   | -   | -            | (9.683.377)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2015</b>         | <b>117.548</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>117.548</b>   |
| <b>Saldos al 1 de diciembre 2014</b>          | 6.739.745   | -   | -   | -            | 6.739.745        |
| Adquisiciones                                 | 1.404.438   | -   | -   | -            | 1.404.438        |
| Retiros                                       | -   | -   | -   | -            | -                |
| Trasposos                                     | -   | -   | -   | -            | -                |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>8.144.183</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>8.144.183</b> |
| Amortización acumulada                        | (8.044.406)   | -   | -   | -            | (8.044.406)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2014</b>         | <b>99.777</b>   | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>99.777</b>    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

| 2015<br>Costo                                | Terrenos y<br>Construcciones | Edificios  | Plantas y<br>Equipos | Instalaciones<br>Fijas y<br>Accesorios | Otros       | Total        |
|--|------------------------------|------------|----------------------|--|-------------|--------------|
|  | M\$                          | M\$        | M\$                  | M\$                                    | M\$         | M\$          |
| <b>Saldo al 1 de diciembre de 2015</b>       | 9.440.387                    | 10.591.907 | 1.260.137            | 3.719.780                              | 38.535.836  | 63.548.047   |
| Adiciones                                    | -                            | -          | 3.070                | 326.718                                | 251.237     | 581.025      |
| Retiros / bajas                              | -                            | (13.496)   | 466                  | 16.908                                 | (106.988)   | (103.110)    |
| Trasposos (*)                                | (199.116)                    | (227.378)  | (1.601)              | (94.137)                               | -           | (522.232)    |
| Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015       | 9.241.271                    | 10.351.033 | 1.262.072            | 3.969.269                              | 38.680.085  | 63.503.730   |
| Depreciaciones acumuladas                    | -                            | (599.418)  | (1.120.373)          | (676.520)                              | (5.868.294) | (38.264.605) |
| Deterioro                                    | -                            | -          | -                    | -                                      | -           | -            |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2015</b> | 9.241.271                    | 9.751.615  | 141.699              | 3.292.749                              | 2.811.791   | 25.239.125   |

(\*) Corresponde a una propiedad que se reclasificó para disponible para la venta cuyo valor bruto era M\$522.231 y su depreciación acumulada M\$36.438. El valor contable de estas propiedades no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de ventas.

Las razones de reclasificarla a disponible para la venta se deben a que la Administración estimó que las cifras dan cuenta de una ocupación equivalente al 22% de la capacidad de las cabañas, correspondiendo sólo un 3,4% de dicha ocupación a trabajadores de Empresas de la zona afiliadas a Los Héroes.

| 2014<br>Costo                                | Terrenos y<br>Construcciones | Edificios  | Plantas y<br>Equipos | Instalaciones<br>Fijas y<br>Accesorios | Otros        | Total        |
|--|------------------------------|------------|----------------------|--|--------------|--------------|
|  | M\$                          | M\$        | M\$                  | M\$                                    | M\$          | M\$          |
| <b>Saldo al 1 de diciembre de 2014</b>       | 6.461.551                    | 10.540.455 | 1.143.014            | 2.241.657                              | 38.519.012   | 58.905.689   |
| Adiciones (1)                                | 2.978.836                    | 951.420    | 120.129              | 1.856.697                              | 28.472       | 5.935.554    |
| Retiros / bajas                              | -                            | -          | -                    | -                                      | (92)         | (92)         |
| Trasposos (2)                                | -                            | (899.968)  | (3.006)              | (378.574)                              | (11.556)     | (1.293.104)  |
| Saldo bruto al 31 de diciembre de 2014       | 9.440.387                    | 10.591.907 | 1.260.137            | 3.719.780                              | 38.535.836   | 63.548.047   |
| Depreciaciones acumuladas                    | -                            | (61.183)   | (1.024.173)          | (360.818)                              | (28.458.597) | (29.904.771) |
| Deterioro                                    | -                            | -          | -                    | -                                      | -            | -            |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre de 2014</b> | 9.440.387                    | 10.530.724 | 235.964              | 3.358.962                              | 10.077.239   | 33.643.276   |

(1) El monto de las adiciones está compuesto por M\$441.576 correspondiente a bienes dados de alta y M\$5.493.978 por retasación.

(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.

- b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Los Héroes CCAF mantiene contratos de arriendo operativos, principalmente arriendos de oficina. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

|                            | Hasta 1<br>Año<br>M\$ | De 1 a 5<br>Años<br>M\$ | Más de 5<br>Años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | 2.557.427             | 209.189                 | -                       | 2.766.616    |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 4.699.959             | 2.431.306               | -                       | 7.131.265    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

- c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Los Héroes CCAF no mantiene activos fijos bajo la modalidad de arriendo financiero.

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

- d) Vidas útiles

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

|                                  | 2015                           |                                |                                    |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                  | Vida Util<br>Mínima<br>(Meses) | Vida Util<br>Máxima<br>(Meses) | Vida Util<br>Promedio<br>Ponderado |
| Edificios                        | 12                             | 876                            | 444                                |
| Planta y equipos                 | 12                             | 120                            | 66                                 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 12                             | 840                            | 426                                |
| Otros                            | 12                             | 72                             | 42                                 |

|                                  | 2015                           |                                |                                    |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
|                                  | Vida Util<br>Mínima<br>(Meses) | Vida Util<br>Máxima<br>(Meses) | Vida Util<br>Promedio<br>Ponderado |
| Edificios                        | 12                             | 876                            | 444                                |
| Planta y equipos                 | 24                             | 84                             | 54                                 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 12                             | 840                            | 426                                |
| Otros                            | 24                             | 72                             | 48                                 |

- e) 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.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### e) Revalorización de las propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

Principales supuestos utilizados:

#### 1) Costo de reposición a Nuevo (CRN)

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

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### e) Revalorización de las propiedades, plantas y equipos (continuación)

Principales supuestos utilizados: (continuación)

##### 1) Costo de reposición a Nuevo (CRN) (continuación)

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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

#### e) Revalorización de las propiedades, plantas y equipos (continuación)

Principales supuestos utilizados (continuación)

- 2) Vida útil técnica (VU): Corresponde al período 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 asignó 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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

### e) 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 |
| 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 |
| Terreno  | X           |         |       | X                                 |         |         |
| Edificaciones (Obras gruesas, terminaciones e instalaciones) (2) (3) |             | X       | X     | X                                 | X       |         |
| Obras complementarias  |             |         | X     |                                   | X       |         |

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

(1) Para los enfoques de Mercado e Ingreso se utilizaron datos observables de mercado con jerarquía del valor razonable nivel 1, y para el enfoque de costo se utilizaron datos observables de jerarquía del valor razonable nivel 2.

(2) Se utilizó el enfoque del costo en algunos centros recreacionales y sucursales para valorizar las edificaciones y obras gruesas y complementarias debido a que no existía evidencia suficiente si el activo se transa con regularidad en un mercado con bienes de atributos similares, por lo tanto, la valorización del activo será considerando la alternativa de reponerlo en el mercado. Los tasadores independientes utilizaron el método "Directo" para las edificaciones existentes, se estimaron los costos de reposición a nuevo CRN, menos la depreciación y deterioros de valor, a fin de establecer el valor de uso actual en el caso de propiedades especializadas o con mercado limitado.

(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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

#### a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ascendente a M\$37.820 y M\$30.464 respectivamente, ya que se determinó una base positiva de M\$168.090 entre el 1 de diciembre y 31 de diciembre de 2015 y M\$145.065 entre el 1 de diciembre y 31 de diciembre de 2014.

| Concepto                           | % Tasa<br>Impuesto | 2015<br>M\$ | % Tasa<br>Impuesto | 2014<br>M\$ |
|------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Impuesto a la renta                | 22,5               | 37.820      | 21                 | 30.464      |
| Menos:                             |                    |             |                    |             |
| Pagos provisionales mensuales      |                    | (32.049)    |                    | (44.183)    |
| Crédito por gastos de capacitación |                    | -           |                    | (20.000)    |
| Otros                              |                    |             |                    |             |
| Total                              |                    | 5.771       |                    | (33.719)    |

#### b) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

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 2.19 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 cargo neto registrado en el Patrimonio de Los Héroes CCAF ascendió a M\$76.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### c) Impuestos diferidos

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

Los Impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se refieren a los siguientes conceptos:

| Concepto  | 31.12.2015   |              | 31.12.2014   |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Activos      | Pasivos      | Activos      | Pasivos      |
|   | M\$          | M\$          | M\$          | M\$          |
| Activo Fijo Financiero                              | 24           | 3.639        | 47           | 7.804        |
| Provisión de vacaciones                             | 847          | -            | 1.434        | -            |
| Provisión de bonos de productividad                 | 17           | -            | 610          | -            |
| Provisión bienestar                                 | 629          | -            | 13           | -            |
| Provisión deudores incobrables                      | 10           | -            | 26           | -            |
| Otras provisiones                                   | -            | -            | 2.084        | -            |
| Serv. de Implementación y gastos activados software | -            | 65           | -            | 85           |
| Activo por leasing                                  | -            | -            | -            | 195          |
| <b>Totales</b>                                      | <b>1.527</b> | <b>3.704</b> | <b>4.214</b> | <b>8.084</b> |

#### d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de diciembre y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

| Concepto  | 2015<br>M\$   | 2014<br>M\$  |
|---|---------------|--------------|
| <b>Gasto por impuesto a la renta</b>                              |               |              |
| Impuesto año corriente  | 37.820        | 30.464       |
| <b>Abono (cargo) por impuestos diferidos</b>                      |               |              |
| Originación y reverso de diferencias temporarias                  | (1.693)       | 655          |
| Cambio en diferencias temporales no reconocidas                   | -             | -            |
| Beneficio fiscal ejercicios anteriores                            | -             | -            |
| Reconocimiento de pérdidas tributarias no reconocidas previamente | 1.836         | (28.114)     |
| <b>Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta</b>    | <b>37.963</b> | <b>3.005</b> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

#### e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

| Conceptos                                       | 01.01.2015<br>31.12.2015 |                               | 01.01.2014<br>31.12.2014 |                             |
|---|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|   | Base imponible<br>M\$    | Impuesto tasa<br>22,5%<br>M\$ | Base imponible<br>M\$    | Impuesto tasa<br>21%<br>M\$ |
| Resultado antes de impuesto                     | 1.486.704                | 334.508                       | 3.378.042                | 709.389                     |
| Diferencias permanentes                         |                          |                               |                          |                             |
| Costos asociados a ingresos exentos             | 48.028.588               | 10.806.432                    | 45.901.862               | 9.639.391                   |
| Costos proporcional asociado a ingresos exentos | 77.124.953               | 17.353.114                    | 73.767.777               | 15.491.233                  |
| Ingresos exentos                                | (126.729.403)            | (28.514.116)                  | (113.915.775)            | (23.922.313)                |
| Otros incrementos (decrementos) (*)             | 257.889                  | 58.025                        | (9.117.595)              | (1.914.695)                 |
| Total gasto por impuesto                        |                          | 37.963                        |                          | 3.005                       |
| Desglose gasto corriente/diferido               |                          |                               |                          |                             |
| Impuesto renta 35%                              |                          |                               |                          |                             |
| Total gasto por impuesto a la renta             |                          | 37.820                        |                          | 30.464                      |
| Reverso provisión por devolución de impuesto    |                          | 1.836                         |                          | (28.114)                    |
| Total gasto(ingreso) por impuesto diferido      |                          | (1.693)                       |                          | 655                         |
| Reconciliación de Gasto                         |                          | 37.963                        |                          | 3.005                       |
| Reconciliación Tasa Efectiva                    |                          | 1,08%                         |                          | 0,09%                       |

(\*) 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.

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$198.520.861 (M\$192.649.048 año 2014) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$1.128.630 (M\$988.849 año 2014).

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$197.392.231 (M\$191.660.199 año 2014). El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

#### 2015

| Trabajadores                      | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 120.763.504             | (3.199.678)                       | 117.563.826  |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 535.715                 | -                                 | 535.715      |
| Subtotal (1)                      | 121.299.219             | (3.199.678)                       | 108.099.541  |
| Pensionados                       | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
| Consumo                           | 81.144.542              | (723.222)                         | 80.421.320   |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | -                       | -                                 | -            |
| Subtotal (2)                      | 81.144.542              | (723.222)                         | 80.421.320   |
| Total (1) + (2)                   | 202.443.761             | (3.922.900)                       | 198.520.861  |

#### 2014

| Trabajadores                      | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 109.664.627             | (2.426.106)                       | 107.238.521  |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos Hipotecarios no endosables | 519.440                 | -                                 | 519.440      |
| Subtotal (1)                      | 110.184.067             | (2.426.106)                       | 107.757.961  |
| Pensionados                       | Monto<br>Nominal<br>M\$ | Provisiones<br>Incobrables<br>M\$ | Saldo<br>M\$ |
| Consumo                           | 85.379.510              | (488.423)                         | 84.891.087   |
| Microempresarios                  | -                       | -                                 | -            |
| Fines educacionales               | -                       | -                                 | -            |
| Mutuos Hipotecarios no endosables | -                       | -                                 | -            |
| Subtotal (2)                      | 85.379.510              | (488.423)                         | 84.891.087   |
| Total (1) + (2)                   | 195.563.577             | (2.914.529)                       | 192.649.048  |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de la cuenta es la siguiente:

#### 21.1) Corrientes

| <b>Concepto</b>                                  | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|--|---------------------|---------------------|
| Seguros  | 221.312             | 95.965              |
| Desembolsos anticipados clasificadores de riesgo | -                   | 4.926               |
| Cotizaciones declaradas                          | 2.099               | 5.814               |
| Gastos pagados por anticipado                    | 5.212               | -                   |
| Menores aportes                                  | 968.716             | 968.716             |
| Activo por recuperar cuenta de ahorro            | 125.466             | 149.466             |
| Varios   | -                   | 12.301              |
| Deterioro  | (1.094.182)         | (1.118.182)         |
| Total  | <u>228.623</u>      | <u>119.006</u>      |

#### 21.2) No corrientes

| <b>Concepto</b>                 | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cotizaciones declaradas         | 88.964              | 93.456              |
| Otros deudores                  | 359.416             | 359.416             |
| Bonificación zona extrema DL889 | 25.219              | 25.219              |
| Deterioro                       | (370.087)           | (370.087)           |
| Total                           | <u>103.512</u>      | <u>108.004</u>      |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

#### 22.1) Corrientes

##### a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

###### 2015

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

###### 2014

| Fines del Mutuo<br>Tipo Acreedor | Bienes Raíces |              | Refinanciamiento |             | Total    |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|------------------|-------------|----------|--------------|
|                                  | N°            | Monto<br>\$  | N°               | Monto<br>\$ | N°       | Monto<br>\$  |
| Personas Naturales (1)           | -             | -            | -                | -           | -        | -            |
| Personas Jurídicas (2)           | 2             | 1.163        | -                | -           | 2        | 1.163        |
| <b>Total (3) = (1) + (2)</b>     | <b>2</b>      | <b>1.163</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>    | <b>2</b> | <b>1.163</b> |

##### b) Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción

###### 2015

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

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

#### 22.1) Corrientes (continuación)

##### b) Mutuos hipotecarios endosables por pagar en proceso de inscripción (continuación)

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)       | -                                 | -        | -                                | -        | -        | -        |
| <b>Total (3) = (1) + (2)</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### 22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre 2015 y 2014 registran provisión de incobrabilidad por un monto de M\$126.644 y M\$13.538, respectivamente.

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

#### a) Corrientes

| Concepto   | 2015<br>M\$       | 2014<br>M\$       |
|--|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)         | 74.362.255        | 56.974.957        |
| Obligaciones con el público (bonos) (2)                        | -                 | 1.832.965         |
| Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (3)            | 21.329.404        | 13.555.180        |
| Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (4) | 30.461            | 31.996            |
| <b>Total</b>   | <b>95.722.120</b> | <b>72.395.098</b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### b) No corrientes

| Concepto   | 2015<br>M\$        | 2014<br>M\$        |
|--|--------------------|--------------------|
| Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1) | 58.161.503         | 44.946.197         |
| Obligaciones con el público (bonos) (2)                | -                  | 8.592.282          |
| Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (3)    | 78.770.775         | 96.710.750         |
| <b>Total</b>   | <b>136.932.278</b> | <b>150.249.229</b> |

(1) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

#### 2015

| Acreedor                 | Rut          | Entidad deudora | Rut entidad deudora | Moneda | Amortización | Tasa de interés |         |          | Vencimiento       |                   |                   |                     |            |            |             | Total          |                    |                   |                    |            |
|--------------------------|--------------|-----------------|---------------------|--------|--------------|-----------------|---------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------|------------|-------------|----------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------|
|                          |              |                 |                     |        |              | Tipo            | Vigente | Efectiva | Pasivo corriente  |                   |                   | Pasivo no corriente |            |            |             |                | Nominal            |                   |                    |            |
|                          |              |                 |                     |        |              |                 |         |          | Hasta 3 meses     | 3 a 12 meses      | Total Corriente   | 1 a 2 años          | 2 a 3 años | 3 a 5 años | 5 a 10 años | Más de 10 años | Total No Corriente | M\$               | UF                 |            |
| Banco BBVA               | 97.032.000-8 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 5,10%   | 5,10%    | 311.230           | -                 | 311.230           | 24.803.530          | -          | -          | -           | -              | -                  | 24.803.530        | 24.803.530         | -          |
| Banco BCI                | 97.006.000-6 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 5,40%   | 5,40%    | 86.250            | -                 | 86.250            | 5.000.000           | -          | -          | -           | -              | -                  | 5.000.000         | 5.000.000          | -          |
| Banco BICE               | 97.080.000-8 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,29%   | 4,29%    | 84.309            | 1.500.000         | 1.584.309         | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 1.500.000          | -          |
| Banco de Chile           | 97.004.000-5 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 6,10%   | 6,10%    | 4.244.268         | 21.654.764        | 25.899.072        | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 25.504.764         | -          |
| Banco Estado             | 97.030.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,65%   | 4,65%    | 5.064.095         | 7.000.000         | 12.064.095        | 16.000.000          | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 16.000.000         | 27.500.000 |
| Banco Itaú               | 97.041.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,77%   | 4,77%    | 78.764            | -                 | 78.764            | 6.000.000           | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 6.000.000          | 6.000.000  |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 5,08%   | 5,08%    | 6.506.175         | 11.930.000        | 18.436.175        | 4.000.000           | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 4.000.000          | 22.336.304 |
| Banco Scotiabank         | 97.018.000-1 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,87%   | 4,87%    | 4.816.043         | 10.850.000        | 15.666.043        | 2.500.000           | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 2.500.000          | 18.100.000 |
| Banco Estado             | 97.030.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | Mensual      | Tasa Fija       | 5,08%   | 5,08%    | 14.559            | 43.570            | 58.129            | 57.873              | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | 57.873             | -          |
| Subregistro contable     |              | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  |              | Tasa Fija       |         |          | 178.159           | -                 | 178.159           | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  | -                 | -                  | -          |
| <b>Total</b>             |              |                 |                     |        |              |                 |         |          | <b>21.383.901</b> | <b>52.978.354</b> | <b>74.362.255</b> | <b>58.161.503</b>   | -          | -          | -           | -              | -                  | <b>58.161.503</b> | <b>130.547.616</b> | -          |

#### 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 5 años    | 5 a 10 años | Más de 10 años | Total No Corriente | M\$      | UF                |            |
| Banco BBVA               | 97.032.000-8 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 6,35%   | 6,35%    | 6.239.766         | 13.103.530        | 19.343.296        | -                   | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | -          |
| Banco BICE               | 97.080.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,29%   | 4,30%    | 18.974            | -                 | 18.974            | 1.500.000           | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | 1.500.000  |
| Banco de Chile           | 97.004.000-5 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 6,13%   | 6,13%    | 394.451           | 3.250.000         | 3.644.451         | 23.054.785          | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | 23.054.785 |
| Banco Estado             | 97.030.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 4,41%   | 4,41%    | 197.076           | 8.000.000         | 8.197.076         | -                   | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | -          |
| Banco Itaú               | 97.041.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 6,60%   | 6,60%    | 24.567            | 2.000.000         | 2.024.567         | -                   | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | -          |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 5,15%   | 5,15%    | 39.983            | 7.909.304         | 7.949.287         | 11.930.000          | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | 11.930.000 |
| Banco Scotiabank         | 97.018.000-1 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  | al Final     | Tasa Fija       | 5,58%   | 5,58%    | 2.630.189         | 12.500.000        | 15.130.189        | 8.350.000           | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | 8.350.000  |
| Banco Estado             | 97.030.000-7 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | Mensual      | Tasa Fija       | 5,08%   | 5,08%    | 14.151            | 41.780            | 55.931            | 55.706              | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | 111.412    |
| Subregistro contable     |              | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | Pesos  |              | Tasa Fija       |         |          | 611.186           | -                 | 611.186           | -                   | -             | -             | -           | -              | -                  | -        | -                 | -          |
| <b>Total</b>             |              |                 |                     |        |              |                 |         |          | <b>10.170.343</b> | <b>46.804.614</b> | <b>56.974.957</b> | <b>44.890.491</b>   | <b>55.706</b> | <b>55.706</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b> | <b>44.846.197</b> | <b>-</b>   |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

### b) No corrientes (continuación)

(2) Obligaciones con el público - bonos

2015

| Identificación    | N° Registro SVS | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Periodicidad      |                   | Vencimiento |              |            |            |            |                |       |     |     |
|-------------------|-----------------|--------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|----------------|-------|-----|-----|
|                   |                 |        |              |               | Pago de Intereses | Pago Amortización | 0 a 3 Meses | 3 a 12 Meses | 1 a 2 Años | 2 a 3 Años | 3 a 5 Años | Más de 10 Años | Total |     |     |
|                   |                 |        | %            | %             | M\$               | M\$               | M\$         | M\$          | M\$        | M\$        | M\$        | M\$            | M\$   | M\$ | M\$ |
| Bono serie 14A(*) | 607             | Pesos  | 7,50         | 7,79          | -                 | -                 | -           | -            | -          | -          | -          | -              | -     | -   | -   |
| Bono serie 14B(*) | 607             | Pesos  | 9,00         | 9,51          | -                 | -                 | -           | -            | -          | -          | -          | -              | -     | -   | -   |
| Total             |                 |        |              |               |                   |                   |             |              |            |            |            |                |       |     |     |

2014

| Identificación | N° Registro SVS | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Periodicidad      |                   | Vencimiento |              |            |            |            |                |       |     |           |
|----------------|-----------------|--------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------|--------------|------------|------------|------------|----------------|-------|-----|-----------|
|                |                 |        |              |               | Pago de Intereses | Pago Amortización | 0 a 3 Meses | 3 a 12 Meses | 1 a 2 Años | 2 a 3 Años | 3 a 5 Años | Más de 10 Años | Total |     |           |
|                |                 |        | %            | %             | M\$               | M\$               | M\$         | M\$          | M\$        | M\$        | M\$        | M\$            | M\$   | M\$ | M\$       |
| Bono serie 14A | 607             | Pesos  | 7,50         | 7,79          | 517.860           | 1.276.117         | 1.703.677   | 1.701.490    | 1.638.517  | 1.701.490  | 2.552.275  | -              | -     | -   | 5.992.282 |
| Bono serie 14B | 607             | Pesos  | 9,00         | 9,51          | 38.988            | 1.276.117         | 38.988      | 1.701.490    | 1.638.517  | 1.701.490  | 2.700.000  | -              | -     | -   | 2.700.000 |
| Total          |                 |        |              |               | 556.848           | 1.276.117         | 1.832.665   | 1.701.490    | 1.638.517  | 1.701.490  | 5.252.275  | -              | -     | -   | 8.692.282 |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

#### b) No corrientes (continuación)

##### (2) Obligaciones con el público – bonos (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.

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.

Con fecha 4 de mayo 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°23 de esta emisión, el monto total de capital cancelado ascendió a M\$582.423.

Con fecha 14 de septiembre de 2015, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión, Los Héroes CCAF adquirió el 100% de los derechos del bono securitizado de la Serie 14B. El monto total de capital cancelado ascendió a M\$2.700.000 y un costo financiero de M\$367.744.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

### b) No corrientes (continuación)

#### (2) Obligaciones con el público – bonos (continuación)

Con fecha 15 de octubre de 2015 se pagó la totalidad del bono securitizado Serie 14B y 14C con Banchile Securitizadora S.A. Producto del pago del bono securitizado se procedió a la liquidación del patrimonio separado N°14 Banchile Securitizadora S.A., lo que implicó lo siguiente:

- a) Pago del bono Serie 14B por M\$2.748.912 y M\$4.500.000 por la Serie 14C.
- b) La venta de la cartera securitizada de Banchile Securitizadora a Los Héroes CCAF por M\$15.072.372, correspondiente a los derechos sobre flujos de pago.
- c) Se dio término a todos los contratos asociados a la Administración de la cartera, custodia y servicios contratados por el patrimonio separado N°14-Banchile Securitizadora S.A. asociados a la emisión de estos títulos de deudas.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

### b) No corrientes (continuación)

(3) Obligaciones bono corporativo

2015

| Identificación | N° Registro SVS | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Periodicidad      |                   | Vencimiento            |                        |              |            |            |           |            |     |            |     |             |            |                |
|----------------|-----------------|--------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------|------------|------------|-----------|------------|-----|------------|-----|-------------|------------|----------------|
|                |                 |        |              |               | Pago de Intereses | Pago Amortización | 0 a 3 Meses            |                        | 3 a 12 Meses |            | 1 a 2 Años |           | 2 a 3 Años |     | 3 a 5 Años |     | 5 a 10 Años |            | Más de 10 Años |
|                |                 |        |              |               |                   |                   | Total Pasivo Corriente | Total Pasivo Corriente | M\$          | M\$        | M\$        | M\$       | M\$        | M\$ | M\$        | M\$ | M\$         | M\$        |                |
| Bono serie E   | 708             | UF     | 3,87         | 3,95          | Semestral         | Semestral         | 3.497.281              | 3.203.636              | 6.700.917    | 6.407.273  | 6.357.645  | -         | -          | -   | -          | -   | -           | 12.764.918 |                |
| Bono serie A   | 708             | Pesos  | 7,50         | 7,62          | Semestral         | Al final          | -                      | 204.086                | 204.086      | 33.980.038 | -          | -         | -          | -   | -          | -   | -           | 33.980.038 |                |
| Bono serie C   | 708             | Pesos  | 6,65         | 6,8           | Semestral         | Semestral         | 3.355.961              | 3.125.000              | 6.480.961    | 6.250.000  | 3.038.295  | -         | -          | -   | -          | -   | -           | 9.288.295  |                |
| Bono serie G   | 708             | UF     | 2,95         | 3,0           | Semestral         | Semestral         | 4.099.076              | 3.844.364              | 7.943.440    | 7.688.727  | 7.688.727  | -         | -          | -   | -          | -   | -           | 22.737.524 |                |
| <b>Total</b>   |                 |        |              |               |                   |                   | 10.952.318             | 10.377.086             | 21.329.404   | 54.326.038 | 17.084.667 | 7.360.070 | -          | -   | -          | -   | -           | 78.770.775 |                |

2014

| Identificación | N° Registro SVS | Moneda | Tasa Nominal | Tasa Efectiva | Periodicidad      |                   | Vencimiento            |                        |              |            |            |            |            |     |            |     |             |            |                |
|----------------|-----------------|--------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|-----|------------|-----|-------------|------------|----------------|
|                |                 |        |              |               | Pago de Intereses | Pago Amortización | 0 a 3 Meses            |                        | 3 a 12 Meses |            | 1 a 2 Años |            | 2 a 3 Años |     | 3 a 5 Años |     | 5 a 10 Años |            | Más de 10 Años |
|                |                 |        |              |               |                   |                   | Total Pasivo Corriente | Total Pasivo Corriente | M\$          | M\$        | M\$        | M\$        | M\$        | M\$ | M\$        | M\$ | M\$         | M\$        |                |
| Bono serie E   | 708             | UF     | 3,87         | 3,95          | Semestral         | Semestral         | 3.454.607              | 3.078.388              | 6.532.995    | 6.156.775  | 6.156.775  | 6.156.775  | 6.045.027  | -   | -          | -   | -           | 18.358.577 |                |
| Bono serie A   | 708             | Pesos  | 7,50         | 7,62          | Semestral         | Al final          | -                      | 204.086                | 204.086      | 33.980.038 | -          | -          | -          | -   | -          | -   | -           | 33.980.038 |                |
| Bono serie C   | 708             | Pesos  | 6,65         | 6,8           | Semestral         | Semestral         | 3.448.345              | 3.125.000              | 6.573.345    | 6.250.000  | 2.887.505  | -          | -          | -   | -          | -   | -           | 13.987.505 |                |
| Bono serie G   | 708             | UF     | 2,95         | 3,0           | Semestral         | Semestral         | 7.147.706              | 6.407.474              | 13.555.180   | 13.794.905 | 53.686.603 | 23.229.242 | -          | -   | -          | -   | -           | 96.710.750 |                |
| <b>Total</b>   |                 |        |              |               |                   |                   | 7.147.706              | 6.407.474              | 13.555.180   | 19.794.905 | 53.686.603 | 23.229.242 | -          | -   | -          | -   | -           | 96.710.750 |                |

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

**Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)**

**b) No corrientes (continuación)**

(4) Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías

**2015**

| Acreedor                 | Rut          | Entidad deudora | Rut entidad deudora | Moneda | Amortización | Tipo      | Tasa de interés Vigente |              | Efectiva | Pasivo corriente |            | Pasivo no corriente |            |            |             |                | Total 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 | Más de 10 años |                    |
|                          |              |                 |                     |        |              |           | M\$                     | M\$          | M\$      | M\$              | M\$        | M\$                 | M\$        | M\$        | M\$         | M\$            | M\$                |
| Banco Combanca           | 97.023.000-9 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | al Final     | Tasa Fija | 0,8000                  | 0,8000       | 0,8000   | 13,241           | -          | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | \$     | al Final     | Tasa Fija | 0,9000                  | 0,9000       | 0,9000   | 14,065           | -          | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | al Final     | Tasa Fija | 0,9000                  | 0,9000       | 0,9000   | 3,155            | -          | -                   | -          | -          | -           | -              | -                  |
| <b>Totales</b>           |              |                 |                     |        |              |           | <b>30,461</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>30,461</b>    | <b>-</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>           |

**2014**

| Acreedor                 | Rut          | Entidad deudora | Rut entidad deudora | Moneda | Amortización | Tipo      | Vigente       | Efectiva | Pasivo corriente |               | Pasivo no corriente |            |            |            |            | Total 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 |
|                          |              |                 |                     |        |              |           | M\$           | M\$      | M\$              | M\$           | M\$                 | M\$        | M\$        | M\$        | M\$        | M\$                | M\$         |
| Banco Combanca           | 97.023.000-9 | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | al Final     | Tasa Fija | 0,8000        | 0,8000   | 0,8000           | 12,723        | -                   | -          | -          | -          | -          | -                  | -           |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | \$     | al Final     | Tasa Fija | 0,3500        | 0,3500   | 0,3500           | 2,726         | -                   | -          | -          | -          | -          | -                  | -           |
| Banco Santander Santiago | 97.036.000-K | Los Heroes CCAF | 70.016.330-K        | UF     | al Final     | Tasa Fija | 0,9000        | 0,9000   | 0,9000           | 16,547        | -                   | -          | -          | -          | -          | -                  | -           |
| <b>Totales</b>           |              |                 |                     |        |              |           | <b>31,996</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>31,996</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

| Concepto   | 2015<br>M\$              | 2014<br>M\$              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Beneficios por pagar (1)                                 | 1.810.898                | 9.745.017                |
| IVA débito   | 3.287                    | 2.396                    |
| Obligaciones con terceros (2)                            | 39.184.746               | 36.376.380               |
| Cuentas por pagar fondos nacionales                      | 83.804                   | 87                       |
| Retenciones (3)  | 1.548.120                | 1.637.312                |
| Cuentas por pagar menores aportes                        | -                        | -                        |
| Mutuos hipotecarios no endosables                        | 3.907                    | 5.537                    |
| Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4) | 4.590.282                | 4.409.956                |
| Pagos en exceso crédito social (b)(c)(d)                 | 519.893                  | 623.933                  |
| <b>Total</b>   | <b><u>47.744.937</u></b> | <b><u>52.800.618</u></b> |

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

| Detalle                        | 2015<br>M\$             | 2014<br>M\$             |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crédito condición especial (*) | 425.888                 | 532.460                 |
| Prestaciones complementarias   | 1.134.962               | 9.065.033               |
| Beneficios por pagar           | 250.048                 | 147.524                 |
| <b>Total</b>                   | <b><u>1.810.898</u></b> | <b><u>9.745.017</u></b> |

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

(2) Obligaciones con terceros

| Detalle   | 2015<br>M\$              | 2014<br>M\$              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Proveedores   | 2.054.567                | 3.343.834                |
| Recaudación convenios por depositar (1)                                   | 1.773.754                | 1.812.363                |
| Otras cuentas por pagar patrimonio separado Banchile<br>Securizadora S.A. | -                        | 67.332                   |
| Cheques Caducados (3)   | 160.988                  | 221.962                  |
| Convenio de pago pensiones IPS (2)  | 34.885.047               | 30.563.758               |
| Acreedores varios   | 310.390                  | 367.131                  |
| <b>Total</b>  | <b><u>39.184.746</u></b> | <b><u>36.376.380</u></b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

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

(2) Obligaciones con terceros (continuación)

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

(3) Retenciones

| <b>Detalle</b>                             | <b>2015<br/>M\$</b>     | <b>2014<br/>M\$</b>     |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gastos notariales                          | 52.252                  | 48.626                  |
| Cotizaciones subsidios incapacidad laboral | 835.848                 | 947.945                 |
| Obligaciones previsionales                 | 458.667                 | 435.642                 |
| Impuestos por pagar                        | 151.493                 | 156.074                 |
| Otros descuentos personal                  | 49.860                  | 49.025                  |
| <b>Total</b>                               | <b><u>1.548.120</u></b> | <b><u>1.637.312</u></b> |

(4) Provisiones por gastos bienes y consumos

| <b>Detalle</b>                         | <b>2015<br/>M\$</b>     | <b>2014<br/>M\$</b>     |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Provisión gastos bienes y consumos (*) | <u>4.590.282</u>        | <u>4.409.956</u>        |
| <b>Total</b>                           | <b><u>4.590.282</u></b> | <b><u>4.409.956</u></b> |

- (\*) 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.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

b) Pagos en exceso publicados

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

| Período       | Saldo inicial<br>01.01.2014<br>M\$ | Incrementos<br>M\$ | Disminuciones<br>M\$ | Total<br>31.12.2014<br>M\$ |
|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|
| I Trimestre   | 234.565                            | 1.102.284          | (1.104.719)          | 232.130                    |
| II Trimestre  | -                                  | 519.066            | (630.868)            | 120.328                    |
| III Trimestre | -                                  | 269.799            | (108.984)            | 281.143                    |
| IV Trimestre  | -                                  | 155.162            | (84.560)             | 351.745                    |
| <b>Total</b>  | <b>234.565</b>                     | <b>2.046.311</b>   | <b>(1.929.131)</b>   | <b>351.745</b>             |

c) Pagos en exceso retirados

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

| Período       | Saldo inicial<br>01.01.2014<br>M\$ | Incrementos<br>M\$ | Disminuciones<br>M\$ | Total<br>31.12.2014<br>M\$ |
|---------------|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|
| I Trimestre   | 312.105                            | 1.828.224          | (1.918.370)          | 221.959                    |
| II Trimestre  | -                                  | 922.021            | (913.370)            | 230.610                    |
| III Trimestre | -                                  | 14.494             | (52.068)             | 193.036                    |
| IV Trimestre  | -                                  | 86                 | (5.368)              | 187.754                    |
| <b>Total</b>  | <b>312.105</b>                     | <b>2.764.825</b>   | <b>(2.889.176)</b>   | <b>187.754</b>             |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

d) Pagos en exceso generados

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

| <b>Período</b> | <b>Saldo inicial<br/>01.01.2014<br/>M\$</b> | <b>Incrementos<br/>M\$</b> | <b>Disminuciones<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>31.12.2014<br/>M\$</b> |
|----------------|---|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| I Trimestre    | 119.989                                     | 1.274.013                  | (1.245.791)                  | 148.211                             |
| II Trimestre   | -   | 614.237                    | (594.143)                    | 168.305                             |
| III Trimestre  | -   | 261.287                    | (363.620)                    | 65.972                              |
| IV Trimestre   | -   | 391.058                    | (372.596)                    | 84.434                              |
| <b>Total</b>   | <b>119.989</b>                              | <b>2.540.595</b>           | <b>(2.576.150)</b>           | <b>84.434</b>                       |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

#### 2015

|                                    | Por Mutuo<br>Hipotecario<br>M\$ | Estándar<br>M\$ | Por Riesgo<br>Idiosincrático<br>M\$ | Por riesgo<br>Sistémico<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Colocaciones (Trabajadores)</b> |                                 |                 |                                     |                                |              |
| Consumo                            | -                               | 12.679.079      | 3.563.052                           | -                              | 16.242.131   |
| Microempresarios                   | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Fines educacionales                | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Mutuos hipotecarios endosables     | 126.644                         | -               | -                                   | -                              | 126.644      |
| Mutuos hipotecarios no endosables  | 57.699                          | -               | -                                   | -                              | 57.699       |
| Subtotal                           | 184.343                         | 12.679.079      | 3.563.052                           | -                              | 16.426.474   |
| <b>Colocaciones (Pensionados)</b>  |                                 |                 |                                     |                                |              |
| Consumo                            | -                               | 1.379.411       | 224.724                             | -                              | 1.604.135    |
| Microempresarios                   | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Fines educacionales                | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Mutuos hipotecarios endosables     | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables  | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Subtotal                           | -                               | 1.379.411       | 224.724                             | -                              | 1.604.135    |
| Total                              | 184.343                         | 14.058.490      | 3.787.776                           | -                              | 18.030.609   |

#### 2014

|                                    | Por Mutuo<br>Hipotecario<br>M\$ | Estándar<br>M\$ | Por Riesgo<br>Idiosincrático<br>M\$ | Por riesgo<br>Sistémico<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Colocaciones (Trabajadores)</b> |                                 |                 |                                     |                                |              |
| Consumo                            | -                               | 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       |
| Subtotal                           | 37.447                          | 11.650.211      | 1.598.948                           | -                              | 13.286.606   |
| <b>Colocaciones (Pensionados)</b>  |                                 |                 |                                     |                                |              |
| Consumo                            | -                               | 1.870.993       | 122.425                             | -                              | 1.993.418    |
| Microempresarios                   | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Fines educacionales                | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Mutuos hipotecarios endosables     | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables  | -                               | -               | -                                   | -                              | -            |
| Subtotal                           | -                               | 1.870.993       | 122.425                             | -                              | 1.993.418    |
| Total                              | 37.447                          | 13.521.204      | 1.721.373                           | -                              | 15.280.024   |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de la cuenta es la siguiente:

#### 26.1) Corrientes

| Concepto                                    | 2015<br>M\$    | 2014<br>M\$    |
|---|----------------|----------------|
| Aportes devengados                          | 2.447          | 7.178          |
| Asignación familiar por compensar           | (348)          | (1.363)        |
| Recaudación cuotas de créditos sociales (1) | 710.596        | 428.825        |
| Fondos por traspasar AFV                    | -              | 1.858          |
| Varios                                      | 5.314          | 5.487          |
| Total                                       | <u>718.009</u> | <u>441.985</u> |

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

#### 26.2) No corrientes

| Concepto                            | 2015<br>M\$   | 2014<br>M\$   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Deudas declaradas D.L. 1526         | 115.765       | 125.055       |
| Deudas convenio Ley 17.322          | 8.571         | 8.571         |
| Asignaciones familiares en convenio | (3.588)       | (3.588)       |
| Asignaciones familiares D.L. 1.526  | (31.785)      | (36.583)      |
| Total                               | <u>88.963</u> | <u>93.455</u> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se registra a continuación:

#### 27.1) Corrientes

| Concepto   | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$   |
|--|------------------|---------------|
| Provisiones demandas (1)                                 | 160.492          | 84.000        |
| Provisión por acuerdo suscripción nuevo contrato IPS (2) | 892.713          | -             |
| Total  | <u>1.053.205</u> | <u>84.000</u> |

- (1) Durante el año 2015 se han presentado demandas laborales contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la Empresa Servicios Support Ltda., por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriatos. 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 Servicios Support Ltda. informó que su situación financiera le impedía continuar entregando el servicio e iba a despedir a su personal.
- (2) Corresponde a una estimación por rehabilitación de locales arrendados según un acuerdo para suscribir un nuevo contrato con el IPS.

#### 27.2) No corrientes

| Concepto | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|----------|-------------|-------------|
| No hay   | -           | -           |
| Total    | <u>-</u>    | <u>-</u>    |

### Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no registra Ingresos Ordinarios.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de los ingresos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

### 01.01.2015 - 31.12.2015

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

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

### 01.01.2014 - 31.12.2014

| Tipo de Préstamo                  | Intereses<br>M\$ | Reajustes<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Consumo (*)                       | 72.002.497       | 29.796           | 72.032.293   |
| Microempresarios                  | -                | -                | -            |
| Fines educacionales               | -                | -                | -            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 45.312           | 29.282           | 74.594       |
| Total                             | 72.047.809       | 59.078           | 72.106.887   |

(\*) Incluye M\$1.256.015 de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

## Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

### 01.01.2015 - 31.12.2015

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

01.01.2014 - 31.12.2014

| Concepto  | Intereses<br>M\$ | Reajustes<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras | 6.899.195        | -                | 6.899.195    |
| Obligaciones con el público (bono corporativo)      | 7.604.538        | 30.881           | 7.573.657    |
| Gastos financieros por el Cross Currency Swap       | 992.214          | (30.881)         | 1.023.095    |
| Otros   | 285.249          | -                | 285.249      |
| Total   | 15.781.196       | -                | 15.781.196   |

## Nota 31 - Prestaciones Adicionales

Durante el período 2015 y 2014 no se registraron ingresos por prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$4.265.820 (M\$4.708.007 año 2014). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

### a) Ingresos

#### Trabajadores

| Tipo de Beneficio | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|-------------------|-------------|-------------|
| No hay            | -           | -           |
| Total             | -           | -           |

#### Pensionados

| Tipo de Beneficio | 2015<br>M\$ | 2014<br>M\$ |
|-------------------|-------------|-------------|
| No hay            | -           | -           |
| Total             | -           | -           |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 31 - Prestaciones Adicionales (continuación)

#### b) Egresos

##### Trabajadores

| Tipo de Beneficio     | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Bono natalidad        | 204.158          | 252.440          |
| Bono nupcialidad      | 70.131           | 82.152           |
| Bono fallecimiento    | 57.650           | 64.860           |
| Estímulos académicos  | 336.076          | 471.808          |
| Prestaciones de salud | 1.191.979        | 901.917          |
| Otros                 | -                | 125              |
| Total                 | <u>1.859.994</u> | <u>1.773.302</u> |

##### Pensionados

| Tipo de Beneficio          | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Bono natalidad             | 3.365            | 4.908            |
| Bono nupcialidad           | 166.209          | 144.785          |
| Estímulos académicos       | 24.857           | 30.187           |
| Prestaciones de salud      | 1.085.321        | 1.254.438        |
| Gastos por eventos         | 998.775          | 1.370.463        |
| Llamadas de acompañamiento | 124.426          | 125.088          |
| Otros                      | 2.873            | 4.836            |
| Total                      | <u>2.405.826</u> | <u>2.934.705</u> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

a) Ingresos

| Concepto  | 2015              |           | 2014              |           |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|   | N° Operac.<br>M\$ | M\$       | N° Operac.<br>M\$ | M\$       |
| Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales | 2.939.647         | 3.369.109 | 2.762.254         | 2.117.337 |
| Total   |                   | 3.369.109 |                   | 2.117.337 |

b) Los Héroes CCAF al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

### Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2015 - 31.12.2015

| Tipo de Préstamo                  | Generada en el Ejercicio<br>M\$ | Reversada en el Ejercicio<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Consumo                           | 11.763.491                      | (3.273.179)                      | 8.490.312    |
| Microempresarios                  | -                               | -                                | -            |
| Fines educacionales               | -                               | -                                | -            |
| Mutuos hipotecarios endosables    | 116.762                         | (3.656)                          | 113.106      |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 35.671                          | (1.881)                          | 33.790       |
| Total                             | 11.915.924                      | (3.278.716)                      | 8.637.208    |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito (continuación)

01.01.2014 - 31.12.2014

| Tipo de Préstamo                  | Generada en<br>el Ejercicio<br>M\$ | Reversada en<br>el Ejercicio<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Consumo                           | 9.536.047                          | (1.420.380)                         | 8.115.667        |
| Microempresarios                  | -                                  | -                                   | -                |
| Fines educacionales               | -                                  | -                                   | -                |
| Mutuos hipotecarios endosables    | 15.277                             | (9.614)                             | 5.663            |
| Mutuos hipotecarios no endosables | 48.407                             | (45.907)                            | 2.500            |
| <b>Total</b>                      | <b>9.599.731</b>                   | <b>(1.475.901)</b>                  | <b>8.123.830</b> |

### Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

#### a) Otros ingresos operacionales

| Concepto                                   | 2015<br>M\$       | 2014<br>M\$       |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos por reajustes y multas            | 103.595           | 112.856           |
| Aporte 1% pensionados                      | 8.763.619         | 7.631.917         |
| Remuneraciones por pagos de pensiones IPS  | 33.129.605        | 34.892.029        |
| Remuneraciones por recaudaciones convenios | 1.342.999         | 1.157.408         |
| Recuperaciones gastos de cobranza          | 2.043             | 18.686            |
| <b>Total</b>                               | <b>43.341.861</b> | <b>43.812.896</b> |

#### b) Otros gastos operacionales

| Concepto                                     | 2015<br>M\$      | 2014<br>M\$      |
|--|------------------|------------------|
| Remuneraciones Patrimonio Separado Banchile  | 247.883          | 163.785          |
| Comisión por recaudación de cotizaciones     | 254.686          | 243.120          |
| Cuotas sociales otras Instituciones          | 624.429          | 815.109          |
| Intereses pagados préstamos funcionamiento   | 7.743            | 10.376           |
| Reajustes por variación UF préstamos y otros | (22.750)         | (35.433)         |
| Provisión rebaja intereses s/circ. N°3093    | 826              | -                |
| Varios                                       | 81               | -                |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.112.898</b> | <b>1.196.957</b> |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Servicios financieros

| <b>Tipo de Beneficio</b> | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Sueldos                  | 19.098.152          | 18.268.838          |
| Beneficios               | 4.315.495           | 4.359.910           |
| Leyes sociales           | 887.724             | 895.883             |
| Gratificación            | 2.921.143           | 2.678.439           |
| Indemnización            | 1.465.688           | 617.629             |
| Total                    | <u>28.688.202</u>   | <u>26.820.699</u>   |

### Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 31 de diciembre 2015 y 2014:

Servicios financieros

| <b>Tipo de Beneficio</b>       | <b>2015<br/>M\$</b> | <b>2014<br/>M\$</b> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Materiales                     | 1.093.854           | 1.079.479           |
| Servicios generales            | 19.818.238          | 18.746.376          |
| Servicios externos             | 5.836.222           | 6.022.933           |
| Promoción                      | 5.508.200           | 5.571.595           |
| Computación                    | 10.138.505          | 11.020.388          |
| Asesorías                      | 1.194.967           | 1.309.038           |
| Mantenimiento y reparación     | 2.008.983           | 1.467.167           |
| Consumos básicos               | 1.902.016           | 1.823.653           |
| Viáticos y movilización        | 651.582             | 764.505             |
| Remuneraciones del Directorio  | 53.331              | 48.380              |
| Otros gastos del Directorio    | 222.608             | 250.115             |
| Gastos de cobranza             | 792.668             | 663.357             |
| Otros gastos de administración | 417.421             | 403.543             |
| Total                          | <u>49.638.595</u>   | <u>49.170.529</u>   |

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

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

| Origen de los Ingresos            | Ingresos Percibidos       |                            |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                                   | 2015<br>M\$               | 2014<br>M\$                |
| Consumo                           | (7.654.343)               | (20.414.275)               |
| Microempresa                      | -                         | -                          |
| Fines Educativas                  | -                         | -                          |
| Mutuos hipotecarios endosables    | -                         | -                          |
| Mutuos hipotecarios no endosables | (20.512)                  | (3.160)                    |
| <b>Total</b>                      | <b><u>(7.674.855)</u></b> | <b><u>(20.417.435)</u></b> |

### Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

#### 2015

| Concepto                                  | Ingresos<br>M\$          | Egresos<br>M\$             |
|---|--------------------------|----------------------------|
| Prestaciones adicionales                  | -                        | (4.265.820)                |
| Prestaciones complementarias              | 24.747.807               | (32.400.372)               |
| Gastos Administración beneficios sociales | 242.437                  | -                          |
| <b>Total</b>                              | <b><u>24.990.244</u></b> | <b><u>(36.666.192)</u></b> |

#### 2014

| Concepto                                  | Ingresos<br>M\$          | Egresos<br>M\$             |
|---|--------------------------|----------------------------|
| Prestaciones adicionales                  | -                        | (4.708.007)                |
| Prestaciones complementarias              | 29.159.370               | (28.671.672)               |
| Gastos administración beneficios sociales | 245.187                  | -                          |
| <b>Total</b>                              | <b><u>29.404.557</u></b> | <b><u>(33.379.679)</u></b> |

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones

#### 1) Garantías directas

##### a) Boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

| Acreedor de la garantía             | Deudor          |              | Tipo de garantía    | Valor contable M\$ | Activos Comprometidos |                   | Fecha de liberación |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
|                                     | Nombre          | Relación     |                     |                    | 31.12.2015            | M\$ 31.12.2014    |                     |
| Fondo Nacional de Salud             | Los Héroes CCAF | Sin relación | Boleta Bancaria (1) | -                  | -                     | 24.627            | -                   |
| SVS                                 | Los Héroes CCAF | Sin relación | Póliza Seguros (2)  | 512.582            | 512.582               | 492.542           | 31-12-2016          |
| Banchile Securitizadora             | Los Héroes CCAF | Sin relación | Boleta Bancaria (3) | -                  | -                     | 2.396.792         | 14-07-2016          |
| Instituto de Prevision Social RED 1 | Los Héroes CCAF | Sin relación | Boleta Bancaria (4) | 20.092.665         | 20.092.665            | 19.307.126        | 14-08-2017          |
| Instituto de Prevision Social RED 2 | Los Héroes CCAF | Sin relación | Boleta Bancaria (4) | 4.674.213          | 4.674.213             | 4.491.471         | 14-08-2017          |
| Instituto de Prevision Social RED 3 | Los Héroes CCAF | Sin relación | Boleta Bancaria (4) | 6.547.711          | 6.547.711             | 6.291.723         | 14-08-2017          |
| <b>Total</b>                        |                 |              |                     | <b>31.827.171</b>  | <b>31.827.171</b>     | <b>33.004.281</b> |                     |

- (1) Esta boleta es para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.
- (2) 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.
- (3) Esta boleta fue tomada con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la Administración de la cartera.
- (4) 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.

##### b) Hipotecas

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

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

### 1) Garantías directas (continuación)

#### b) Hipotecas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 Los Héroes CCAF mantenía las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

| Acreedor de la<br>Garantía (*) | Deudor          |          | Activos Comprometidos<br>Tipo de Garantía  | Saldo Pendiente de Pago  |             |                        |
|--------------------------------|-----------------|----------|--|--------------------------|-------------|------------------------|
|                                | Nombre          | Relación |  | Valor<br>Contable<br>M\$ | 2014<br>M\$ | Fecha de<br>Liberación |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Oficina 11 del primer piso edificio<br>Empresarial ubicado en San Martín<br>N°255, Iquique | 358.434                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Propiedad en calle Balmaceda N°515<br>Puente Alto  | 935.851                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Propiedad en calle Urmeneta N°517,<br>San Bernardo   | 182.526                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Local Comercial N°2 primer y segundo<br>piso del edificio Santiago Norte. A<br>Vespucio    | 786.562                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Propiedad en calle Independencia<br>N°692, Rancagua<br>8161                                | 619.786                  | -           |                        |
|                                |                 |          |  |                          | -           | 17.11.2015             |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Inmueble en calle Balmaceda N°575-<br>581-585, La Serena                                   | 356.781                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Inmuebles en calle Los Pastores N°90,<br>Coquimbo  | 529.424                  | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Inmuebles en calle Rancho N°180,<br>Coquimbo   | 92.114                   | -           |                        |
| Banco Estado                   | Los Héroes CCAF | Hipoteca | Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D.<br>Fundo Quebrada Honda                              | 1.694.410                | -           |                        |
|                                |                 |          |  | -                        | -           | 18.12.2015             |

(\*) Todas las propiedades se encontraban en trámite de alzamiento.

# CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

## Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

### 2) 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. En diciembre de 2015, la Corte de Apelaciones confirmó el fallo y elevó las penas aplicables a los condenados.

#### Demandas

##### Causa civil

Con fecha 9 de diciembre del año 2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita bajo rol N°24.167-2014 del 26° Juzgado Civil de Santiago. La cuantía de la demanda no está determinada; el libelo menciona tres casos por un monto nominal de créditos otorgados de \$1.894.823. Contestada demanda y rendida la prueba, pendientes oficios.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### 3) Otras restricciones

##### 3.1) Efectos de comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a sus líneas N° 34 o 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 diciembre de 2011, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

##### Línea N°34

###### 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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.1) Efectos de comercio (continuación)

###### Línea N°34 (continuación)

###### d) Nivel de endeudamiento (continuación)

Al 31 de diciembre 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   | 2015         |
|----|---|--|--------------|
| 1  | Patrimonio Total Neto.                            | MM\$ 56.000 Mínimo.  | MM\$ 143.220 |
| 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\$ 215.304 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos). | -            |
| 4  | Nivel de Endeudamiento.                           | 6,0 Veces Máximo.  | 2,01 veces   |

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.1) Efectos de comercio (continuación)

###### Línea N°80 (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 diciembre de 2015, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.2) Efectos de comercio

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   | 2015         |
|----|---|--|--------------|
| 1  | Patrimonio Total Neto.                            | MM\$ 56.000 Mínimo.  | MM\$ 143.220 |
| 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\$ 215.304 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos). | -            |
| 4  | Nivel de Endeudamiento.                           | 6,0 Veces Máximo.  | 2,01 veces   |

Al 31 de diciembre 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 período de vigencia de los Bonos y hasta la fecha de su vencimiento sobre la base de los Estados Financieros un nivel de endeudamiento neto igual o inferior a 3,5 veces, definido como la razón entre "Total Pasivos netos" y "Total Patrimonio". Para estos efectos, se entenderá por "Total Pasivos Netos" la diferencia entre i) los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Pasivos" y ii) la partida que en los Estados Financieros se denomina "Efectivo y equivalente al efectivo". Por su parte, para estos efectos se entenderá por "Total Patrimonio", el total del patrimonio señalado en la partida que en los Estados Financieros se denomina "Total Patrimonio".

## CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

#### 3) Otras restricciones (continuación)

##### 3.3) Bono corporativo (continuación)

###### b) Patrimonio consolidado

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

| N° | Nombre                       | Límite               | 2015         |
|----|------------------------------|----------------------|--------------|
| 1  | Patrimonio Total.            | MM\$ 100.000 Mínimo. | MM\$ 143.220 |
| 2  | Razón de Endeudamiento Neto. | 3,5 Veces Máximo.    | 1,52 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 diciembre 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.

### Nota 40 - Sanciones

Entre el 1 de diciembre y 31 de diciembre 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 COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2015 y 2014

### Nota 41 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2015 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

| Deudor a la Garantía          | A favor         | Relación | Tipo de garantía | Monto Comprometido |           | Fecha de vencimiento |
|-------------------------------|-----------------|----------|------------------|--------------------|-----------|----------------------|
|                               |                 |          |                  | Estado             | Monto M\$ |                      |
| ADP Consultores Ltda.         | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 14.129    | 19-04-2016           |
| ECR Servi Trade S.A.          | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 76.887    | 26-02-2016           |
| Eulen Chile S.A.              | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 155.495   | 01-05-2016           |
| ISS Servicios Generales Ltda. | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 150.715   | 04-03-2016           |
| Multicaja S.A.                | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 9.780     | 10-01-2016           |
| Prosegur Ltda.                | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 88.420    | 02-05-2016           |
| Vigatec S.A.                  | Los Héroes CCAF | Ninguna  | Boleta Bancaria  | Custodia Interna   | 162.617   | 31-05-2017           |

### Nota 42 - Hechos Posteriores

El año 2015 el Instituto de Previsión Social (IPS) efectuó una licitación del contrato de servicio de pagos de beneficios sociales para el período 2016 - 2021. En septiembre pasado IPS declaró desierta la licitación, indicando como causal, la restricción presupuestaria para la contratación del servicio. En ese contexto IPS inició un proceso formal de cotización para la contratación directa del servicio e invitó a Los Héroes a presentar una propuesta. Con fecha 11 de febrero 2016, IPS concluyó dicho proceso con el acuerdo para la suscripción de un nuevo contrato bajo las siguientes condiciones:

- Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
- Se reduce a 140 sucursales la prestación del servicio de pago
- Se determinan 300 rutas móviles con 1.325 localidades rurales de pago

Se incorporan modificaciones al Modelo de Atención vigente, entre otras, atención compartida en cajas y de sucursales de pago a atención mixta.

Desde el 31 de diciembre 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.

## Resumen de Hechos Relevantes del Período

### **Hechos Relevantes Informados Durante el Ejercicio 2015 (actual):**

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

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

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

El 18 de febrero de 2015 se informó que el día 17 del mismo mes se adjudicó a BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, el contrato para la administración de los recursos depositados en las cuentas de ahorro para la vivienda vigentes en la CCAF La Araucana, 18 de Septiembre y Los Héroes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Hechos Relevantes Informados Durante el Ejercicio 2014:**

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2014 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los hechos relevantes descritos a continuación:

En el marco del proceso de negociación colectiva iniciado por el sindicato de Trabajadores de CCAF Los Héroes, del cual se informó a esa Superintendencia en nuestra carta N°3467, de 31.12.2013, no se logró un acuerdo entre las partes dentro de la gestión de buenos oficios realizada por la Dirección del Trabajo.

Lo anterior implica que, a partir del día miércoles 8 de Enero, se da inicio a la huelga legal de una proporción equivalente a poco más de un tercio de los colaboradores de nuestra empresa.

No obstante, hacemos presente que hemos implementado un plan de operación en contingencia para asegurar el funcionamiento de nuestra red de sucursales, a objeto de que tanto los pensionados, como los beneficiarios sociales y nuestros afiliados, puedan realizar sus trámites, especialmente el cobro de sus pensiones y beneficios.

Es importante destacar que, salvo 10 de nuestras 230 oficinas, las sucursales mantendrán su horario habitual de atención, es decir, de 9:00 a 18:00 hrs. en forma continuada, con interrupción de 14:00 a 15:00 hrs en sucursales tipo S.

Con fecha 14 de enero de 2014, el Sindicato de trabajadores de CCAF Los Héroes aceptó la última oferta formal de

contrato colectivo presentada por la empresa el 23 de diciembre de 2013. De este modo, se puso término a la huelga legal declarada el pasado 8 de enero de 2014 y, en consecuencia, al proceso de negociación colectiva. El nuevo contrato colectivo suscrito regirá desde el 1° de enero de 2014 hasta el día 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 29 de abril de 2014, asumieron sus cargos los directores y se constituyó el Directorio de la Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, por el período abril 2014-abril 2017.

El Directorio quedó integrado por las siguientes personas:

Alfredo Kunze Schütze, director representante del estamento empresarial, Presidente.

Gabriel Riveros Infante, director representante del estamento laboral, Vicepresidente.

Antonio Bascuñán Valdés, director representante estamento empresarial.

Gastón Lewin Gómez, director representante del estamento empresarial.

Marcelo Oyarce Cifuentes, director representante del estamento laboral.

Marcelo Solís Hernández, director representante del estamento laboral.

Cabe hacer presente que don Gastón Lewin Gómez asumió el cargo en reemplazo de don Enzo Vallarino Estay, quien presentó su renuncia, previo a la constitución del nuevo Directorio.

El 5 de septiembre se informó que el día 4 de ese mes se adjudicó el contrato del proyecto de sucursal virtual, sitio público e intranet al proveedor Azurian, por un monto de \$366.346.000, para apoyar la atención virtual de nuestros afiliados y público en general.

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permiten participar en el campo de la seguridad social.

El modelo de negocios de Los Héroes se compone de dos pilares: Compensación Social y Otros (que incluye principalmente el negocio transaccional y de redes) y Prestaciones Sociales Financieras.

El centro de la gestión de Los Héroes es la Compensación Social, esto es, la entrega de diversos beneficios sociales que contribuyen a mejorar de la calidad de vida de los afiliados y la comunidad en general. Estos beneficios son financiados con los recursos provenientes de Prestaciones Sociales Financieras y de los excedentes obtenidos de las comisiones de recaudación y/o pago de servicios en las redes transaccionales físicas y electrónicas.

## **i. Compensación Social y Otros**

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

Este modelo de entrega de Compensación Social permite concentrar la gestión de Los Héroes especializándose en la oferta de productos financieros sociales y de transacciones y redes, de esta forma al utilizar una red de prestadores externos para la entrega de beneficios, se liberan recursos y se genera flexibilidad en la entrega de una oferta de valor y beneficios que responda a los requerimientos y necesidades de sus afiliados.

En este segmento se incluye además, la administración (recaudación, pagos y compensación de pagos) de Fondos Nacionales o de las prestaciones legales de seguridad social (licencias médicas de los trabajadores afiliados a FONASA y recaudación del 0,6% de salud, asignaciones familiares y subsidios de cesantía), servicios de "Atención y Pago de Beneficios Sociales" tales como pensiones y subsidios, de acuerdo al contrato con IPS (Instituto de Previsión Social), pagos de pensiones de AFP y compañías de seguro, y cualquier otro servicio que no califique en ninguno de los anteriormente descritos que se brinden a la Comunidad.

## **ii. Prestaciones Sociales Financieras**

Las Prestaciones Sociales Financieras permiten a los afiliados, adquirir créditos y seguros para satisfacer ciertas necesidades. Es importante destacar que muchos de ellos no pueden acceder al sistema financiero debido a su situación económica, por lo que estos productos posibilitan la

inclusión financiera de grupos importantes de la sociedad chilena y, al mismo tiempo, permiten a Los Héroes generar los recursos necesarios para entregar nuestra contribución social.

Cabe destacar que el principal producto financiero de una Caja de Compensación es el Crédito Social (fundamentalmente crédito de consumo en cuotas) otorgado a sus afiliados. Es importante considerar, que para acceder a estos préstamos, las personas deben estar afiliadas a estas instituciones, por lo tanto, es relevante analizar de manera integral tanto el proceso de afiliación y fidelización como el de la colocación del crédito social.

La gran mayoría de estos servicios se otorgan a través de la extensa red de sucursales que Los Héroes tiene a lo largo Chile, siendo la red de recaudación y pago de Seguridad Social más amplia del país. Estas sucursales cuentan con colaboradores especializados en la atención de los principales segmentos afiliados de Los Héroes, estos son: trabajadores dependientes y pensionados. Es importante indicar que al 31 de Diciembre de 2015 Los Héroes cuenta con 229 sucursales distribuidas en todo el país, de las cuales el 94% corresponden a sucursales arrendadas y su habilitación es amortizada linealmente durante el período de duración de los contratos de arriendo, que a su vez la mayoría están asociados al contrato de pagos de pensiones y beneficios con el IPS.

## I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Individuales de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014.

|   | Acumulado Individual               |                                    | Variación     |             |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------|
|   | 01.01.2015<br>31.12.2015<br>(MM\$) | 01.01.2014<br>31.12.2014<br>(MM\$) | MM\$          | %           |
| <b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>                       |                                    |                                    |               |             |
| <b>Ganancia (pérdida) de servicios no financieros</b> | <b>327</b>                         | <b>74</b>                          | <b>254</b>    | <b>343%</b> |
| <b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>                          |                                    |                                    |               |             |
| Ingresos por intereses y reajustes                    | (1) 69.818                         | 72.107                             | -2.289        | -3%         |
| Gastos por intereses y reajustes                      | (2) -14.241                        | -15.781                            | 1.540         | -10%        |
| Ingresos neto por intereses y reajustes               | 55.576                             | 56.326                             | -749          | -1%         |
| Ingresos neto por comisiones                          | (3) 3.369                          | 2.117                              | 1.252         | 59%         |
| Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables  | 196                                | 224                                | -27           | -12%        |
| Utilidad neta de operaciones financieras              | 682                                | 917                                | -234          | -26%        |
| Otros ingresos operacionales                          | (4) 43.342                         | 43.813                             | -471          | -1%         |
| Provisión por riesgo de crédito                       | -8.637                             | -8.124                             | -513          | 6%          |
| <b>Total ingreso operacional neto</b>                 | <b>94.529</b>                      | <b>95.273</b>                      | <b>-744</b>   | <b>-1%</b>  |
| Remuneraciones y gastos del personal                  | -28.688                            | -26.821                            | -1.868        | 7%          |
| Gastos de administración                              | -49.639                            | -49.171                            | -468          | 1%          |
| Depreciaciones y amortizaciones                       | -10.131                            | -9.953                             | -178          | 2%          |
| Deterioros  | 204                                | -579                               | 783           | -135%       |
| Otros gastos operacionales                            | (5) -1.113                         | -1.197                             | 84            | -7%         |
| <b>Total gastos operacionales</b>                     | <b>-89.366</b>                     | <b>-87.720</b>                     | <b>-1.646</b> | <b>2%</b>   |
| Resultado por inversiones en sociedades               | -222                               | -155                               | -67           | 43%         |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>         | <b>4.941</b>                       | <b>7.398</b>                       | <b>-2.457</b> | <b>-33%</b> |
| Impuesto a la renta                                   | -38                                | -3                                 | -35           | 1163%       |
| <b>Ganancia (pérdida) de servicios financieros</b>    | <b>4.903</b>                       | <b>7.395</b>                       | <b>-2.492</b> | <b>-34%</b> |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>                            |                                    |                                    |               |             |
| Ingreso neto por prestaciones adicionales             | -4.266                             | -4.708                             | 442           | -9%         |
| Ingreso neto por prestaciones complementarias         | 242                                | 369                                | -127          | -34%        |
| Ingreso neto por otros beneficios sociales            | 242                                | 245                                | -3            | -1%         |
| <b>Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales</b>      | <b>-3.782</b>                      | <b>-4.094</b>                      | <b>312</b>    | <b>-8%</b>  |
| <b>Excedente (Déficit)</b>                            | <b>1.449</b>                       | <b>3.375</b>                       | <b>-1.926</b> | <b>-57%</b> |
| <b>EBTDA</b>  | (6) <b>11.617</b>                  | <b>13.331</b>                      | <b>-1.714</b> | <b>-13%</b> |
| Compensación Social                                   | (7) 5.540                          | 5.956                              | -416          | -7%         |
| <b>EBTDA Ajustado</b>                                 | (8) <b>17.157</b>                  | <b>19.287</b>                      | <b>-2.129</b> | <b>-11%</b> |

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

El resultado de Los Héroes de acuerdo a las instrucciones impartidas por la SUSESO, alcanzó un excedente acumulado al 31 de diciembre de 2015 de \$1.449 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 31 de diciembre de 2014 de \$3.375 millones, lo que implica una disminución de \$1.926 millones respecto a igual periodo del año anterior, que se descompone en \$254 millones de mayor ganancia en Servicios No Financieros, \$2.492 de menor ganancia de Servicios Financieros y \$312 millones menos pérdida de Beneficios Sociales.

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

- 1) Disminución de los *Ingresos por intereses y reajustes* en \$2.289 millones, producto de una caída de los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social. Si bien el stock de colocaciones al 31 de diciembre 2015 presenta un aumento respecto al año anterior, la baja en los ingresos se explica principalmente por una disminución en la tasa de interés promedio de la cartera del segmento pensionados, producto de dos factores: i) condiciones de mercado más restrictivas en cuanto a tasas de interés (Tasa Máxima Convencional) y ii) efecto de restricciones normativas que, desde el año 2012 han reducido el plazo máximo de los créditos y la relación cuota renta máxima a otorgar, lo que ha impacta directamente en las tasas de colocación.
- 2) Disminución de los *Gastos por intereses financieros*<sup>1</sup> en \$1.540 millones, explicado en primer lugar y principalmente, por menores tasas de interés en promedio derivadas de las colocaciones de los bonos corporativos durante el año 2013 y 2014 cuyos usos de fondo se utilizaron en su mayoría para refinanciar pasivos financieros (deuda bancaria y bono securitizado). En segundo lugar, por las mejores condiciones de tasas en bancos, asociadas a las renovaciones y nuevos pagarés durante gran parte del año 2015. Esta baja en gastos financieros se produce pese al crecimiento del stock de deuda financiera que pasó de \$222.644 millones el 31 de diciembre 2014 a \$232.654 millones el 31 de diciembre 2015.

Es importante destacar que Los Héroes mantiene una sólida posición financiera, que se caracteriza por tener una estructura de financiamiento diversificada (57% en bancos y 43% en Bonos

---

<sup>1</sup> Gastos por Intereses Financieros Netos incluye: Gastos por intereses y reajustes, Costos financieros e Ingresos Financieros proveniente de inversiones financieras.

Corporativos al 31 de diciembre de 2015). El 59% de los pasivos financieros se encuentran en el largo plazo y existe un adecuado calce entre los activos y pasivos financieros con duraciones de 1,3 años y 1,2 años respectivamente.

3) Aumento en la *Provisión por Riesgo de Crédito* en \$513 millones, que se explica por:

- i) El crecimiento de la cartera de trabajadores, que aumentó su participación en el stock total de colocaciones de un 56,2% al 31 de diciembre 2014 a un 60,1% al 31 de diciembre 2015. La cartera de trabajadores tiene en sí misma un mayor riesgo de crédito que el segmento de afiliados pensionados. Este aumento de la participación de la cartera de trabajadores en el stock total de colocaciones, es consistente con la estrategia de desarrollo del negocio de crédito de la institución, producto de las mayores restricciones regulatorias en el segmento pensionados implantadas por la autoridad desde mediados del 2012.

| Segmento     | % Total Stock de Colocaciones |        |        |        |
|--------------|-------------------------------|--------|--------|--------|
|              | dic-12                        | dic-13 | dic-14 | dic-15 |
| Trabajadores | 36%                           | 55%    | 56%    | 60%    |
| Pensionado   | 64%                           | 46%    | 44%    | 40%    |

No obstante, la tendencia a la baja del stock de colocaciones del segmento pensionados se ha venido estabilizando los últimos meses, con un quiebre en octubre de 2015 a partir del cual se han registrado crecimientos.

- ii) Las condiciones más desfavorables que presentó el mercado laboral desde el punto de vista de desvinculaciones, llevaron a presionar al alza los indicadores de riesgo de crédito del segmento Trabajadores, para lo cual se tomaron diferentes medidas para mantener controlada la provisión. Esto significó que el repunte de la morosidad observado hasta el tercer trimestre del año terminara con tendencia estable o levemente a la baja hacia finales de año y con valores de morosidad dentro de los niveles de tolerancia establecidos.

El incremento en las provisiones incobrables brutas del año fue compensado en parte importante con la puesta en marcha de acciones de cobranza basadas en la información de deudores morosos entregada por el regulador a todos los actores de la industria de Cajas de Compensación a contar de marzo 2015. Dicha compensación se reflejó a través de la mitigación del incremento de morosidad en la cartera de trabajadores afiliados y de un incremento de un 127% de las recuperaciones de créditos castigados en el 2015 respecto al año anterior, produciendo una disminución del 6% de los castigos netos entre los mismos períodos.

| Indicador de Riesgo            | Segmento     | dic-12 | dic-13 | dic-14 | dic-15 |
|--------------------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| Índice de mora 30 - 360 (1)    | Trabajadores | 8,1%   | 8,1%   | 6,9%   | 8,7%   |
|                                | Pensionados  | 0,9%   | 1,1%   | 0,9%   | 0,6%   |
| Índice de Riesgo (2)           | Trabajadores | 8,3%   | 8,5%   | 7,8%   | 8,5%   |
|                                | Pensionados  | 0,8%   | 0,8%   | 0,7%   | 0,6%   |
| Porcentaje Gasto de Riesgo (3) | Trabajadores | 8,0%   | 5,7%   | 4,6%   | 4,5%   |
|                                | Pensionados  | -0,4%  | 0,1%   | 0,1%   | 0,1%   |

(1) Índice de mora = Cartera 30 - 360 / Saldo Insoluto 0 - 360

(2) Índice de Riesgo = Provisión incobrable 0 - 360 (en base a modelo interno de pérdida esperada) / Saldo Contable 0 - 360

(3) Porcentaje Gasto de Riesgo = Gasto en provisiones neto de recuperaciones / Stock colocación promedio

En cuanto a los indicadores de cartera, pese a haber un incremento en la morosidad y del índice de riesgo en el segmento Trabajadores, el Porcentaje de gasto Neto por Riesgo de Crédito sobre stock de colocaciones promedio disminuye por tercer año consecutivo en ese segmento, llegando a un 4,5%. El segmento de Pensionados (40% de la cartera) mantiene un 0,1% en este ratio.

- 4) Aumento de la cuenta *Ingresos netos por Comisiones* en \$1.252 millones, generado por dos por una mayor remuneración en la recaudación de primas de seguros, fundamentalmente en seguros de desgravamen.
- 5) Disminución en los *Otros Ingresos Operacionales* en \$471 millones producto principalmente de la caída de \$1.762 millones en las comisiones recibidas por los servicios de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social a los beneficiarios del IPS. Estos menores ingresos se deben en primer lugar, a que en el año 2015 hubo menores transacciones pagadas por el Estado debido a que el “bono marzo” (aporte entregado anualmente que reciben las familias chilenas de menores recursos y que cumplen ciertos requisitos), se integró con la liquidación de pago de pensiones, por lo tanto, no se recibió una comisión adicional por este concepto por \$1.350 millones respecto a 2014. En segundo lugar, esta disminución en los ingresos se debe a menores comisiones por \$400 millones aproximadamente, dado la baja en el número de transacciones realizadas debido a la imposibilidad de pagar pensiones en algunos días por la huelga de las Empresas Transportadoras de Valores (Brink’s y Prosegur), ocurrida en mayo de 2015. Esto significó que durante cuatro días Los Héroes no pudo pagar las pensiones del IPS y por lo tanto, estos pagos fueron realizados por otra entidad. Esto fue compensado por mayores ingresos en la cuenta cotización 1% pensionados por \$1.132 millones, explicado esencialmente por el aumento en el número de pensionados afiliados.
- 6) Aumento de *Gastos por beneficios a empleados* en \$1.868 millones explicados en gran medida por el reajuste de los Sueldos como resultado de la variación de IPC, y por provisiones de Indemnizaciones asociadas a obligaciones laborales que se originan como consecuencia del acuerdo para la suscripción de un nuevo contrato con el IPS.

El *EBTDA*, calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser una entidad que otorga, entre otros,

productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa. Al 31 de diciembre 2015, este indicador fue de \$11.617 millones; con respecto a igual periodo del año anterior se observa una disminución de \$1.714 millones, dado que para el período 2014 el EBTDA fue de \$13.331 millones.

En resumen, la disminución de \$1.714 millones en el EBTDA es generada principalmente por menores Ingresos por crédito social en \$2.289 millones, un mayor Provisión por riesgo de crédito de \$513 millones, lo cual se compensa por \$1.540 millones de menores Gastos por intereses financieros. Además, existe un aumento en la recaudación por primas de seguros en \$1.252 millones y \$1.132 millones más por cotización 1% pensionados. Finalmente una disminución en los ingresos por comisiones IPS de \$1.762 millones.

Finalmente, el “*EBTDA ajustado*”, donde se excluyen \$5.540 millones por conceptos de “Compensación Social”<sup>2</sup>, que es tratado como gasto del período, alcanza al 31 de diciembre de 2015 los \$17.157 millones que se comparan con \$19.287 millones del año anterior.

El EBTDA ajustado es uno de los indicadores financieros que mejor se ajusta con la capacidad de generación de flujo de efectivo, ya que al eliminar el efecto de la compensación social, se obtiene la generación de caja antes de la entrega de beneficios sociales a través de Compensación Social a los afiliados.

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

A continuación se presenta el Balance Individual de Los Héroes para los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre 2014.

### II.1 Variaciones del Activo

| Activos                                | 31.12.2015     | 31.12.2014     | Variación    |           |
|--|----------------|----------------|--------------|-----------|
|  | MM\$           | MM\$           | MM\$         | %         |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo     | 68.819         | 57.822         | 10.997       | 19%       |
| Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)    | 122.109        | 124.280        | -2.171       | -2%       |
| Otros Activos Corrientes               | 10.696         | 10.290         | 406          | 4%        |
| <b>Total Activos Corrientes</b>        | <b>201.624</b> | <b>192.391</b> | <b>9.233</b> | <b>5%</b> |
| Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1) | 198.521        | 192.649        | 5.872        | 3%        |
| Propiedades, Plantas y Equipos         | 25.239         | 33.643         | -8.404       | -25%      |
| Otros Activos no Corrientes            | 3.886          | 1.758          | 2.128        | 121%      |
| <b>Total Activos no Corrientes</b>     | <b>227.646</b> | <b>228.050</b> | <b>-404</b>  | <b>0%</b> |
| <b>Total Activos</b>                   | <b>429.270</b> | <b>420.441</b> | <b>8.829</b> | <b>2%</b> |

<sup>2</sup> Compensación Social considera: los beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados, en prestaciones de salud, educación, recreación y bonos en dinero por \$4.037 millones y el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que al período ascienden a \$1.503 millones. Estos últimos corresponden a un beneficio que Los Héroes entregó a ciertos pensionados de créditos sociales hasta principios del año 2013, el cual estableció que por cada 6 cuotas del crédito consecutivas pagadas durante todo su período de vigencia del crédito, se entregaba un premio equivalente al 2% del monto bruto inicial del crédito.

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

Al 31 diciembre 2015, el nivel de activos totales muestra un aumento de \$8.829 millones respecto al año anterior, sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Incremento del *Efectivo y equivalentes al efectivo y Otros activos financieros corrientes* en \$10.997 millones, principalmente por el incremento en \$9.118 millones en Inversiones financieras, debido a nueva deuda financiera cuyos fondos se utilizarán en el refinanciamiento de pasivos financieros.
2. Incremento de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes y deudores previsionales neto) en \$3.701 millones, producto principalmente del aumento de \$14.093 millones en el stock de la cartera de trabajadores, lo que permitió compensar la caída del stock de la cartera de pensionados en \$10.392 millones respecto al 31 de diciembre de 2014 (baja se ha venido estabilizando a partir de octubre 2015). Lo anterior es producto de los cambios regulatorios de mediados de 2012 que restringieron el acceso al crédito de este segmento.
3. Disminución de la cuenta *Propiedades, plantas y equipos* en \$8.404 millones generado principalmente por la amortización de los costos activados de las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", adjudicada por un periodo de cinco años a Los Héroes por el Instituto de Previsión Social (IPS) que comenzó a operar a partir del 2 de mayo de 2011 y que vence el 30 de Abril de 2016.

Los Héroes actualmente cuenta con 229 sucursales a lo largo de todo el país, de las cuales el 94% corresponden a sucursales arrendadas y su implementación ha sido amortizada linealmente durante el período de duración de los contratos de arriendo.

4. Aumento de *Otros activos* (incluye las cuentas Otros Activos corrientes y no corrientes) en \$2.534 millones, explicado principalmente por i) la cuenta de Otros activos financieros no corrientes que presentó una variación de \$2.244 millones, asociado fundamentalmente a los instrumentos de cobertura contratados para cubrir las variaciones de la inflación de los pasivos financieros asociados a los bonos corporativos colocados en U.F. el 11 de octubre 2013 y otro el 02 de octubre de 2014 presentando un aumento en \$2.324 millones, ii) la cuenta Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, que presentó un aumento en \$486 millones dado que una propiedad de Los Héroes del activo fijo (corresponde a uno de los centros vacacionales), se reclasificó para disponible para la venta y iii) la cuenta de Deudores comerciales y otros deudores con una baja de \$439 millones.

## II.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

| Pasivos                            | 31.12.2015     | 31.12.2014     | Variación      |            |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
|                                    | MM\$           | MM\$           | MM\$           | %          |
| Otros Pasivos Financieros Ctes.    | 95.722         | 72.395         | 23.327         | 32%        |
| Cuentas por Pagar                  | 47.745         | 52.801         | -5.056         | -10%       |
| Otros Pasivos Corrientes           | 5.726          | 4.226          | 1.500          | 35%        |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>    | <b>149.193</b> | <b>129.422</b> | <b>19.771</b>  | <b>15%</b> |
| Otros Pasivos Financieros no Ctes. | 136.932        | 150.249        | -13.317        | -9%        |
| Otros Pasivos no Corrientes        | 405            | 412            | -7             | -2%        |
| <b>Total Pasivos no Corrientes</b> | <b>137.338</b> | <b>150.662</b> | <b>-13.324</b> | <b>-9%</b> |
| <b>Total Pasivos</b>               | <b>286.531</b> | <b>280.084</b> | <b>6.447</b>   | <b>2%</b>  |
| <b>Patrimonio</b>                  | <b>142.739</b> | <b>140.357</b> | <b>2.382</b>   | <b>2%</b>  |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>  | <b>429.270</b> | <b>420.441</b> | <b>8.829</b>   | <b>2%</b>  |

Durante este período, los pasivos totales aumentaron en \$6.447 (2%) y el patrimonio aumentó en \$2.382 millones (2%).

El aumento de los pasivos es producto principalmente de una combinación de dos factores, los cuales se explican en los siguientes dos primeros puntos:

1. Aumento de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$10.010 millones respecto al 31 de diciembre de 2014, esta variación se debió principalmente a tres factores: i) aumento de deuda bancaria en \$30.601 millones, ii) disminución de las obligaciones asociadas a los bonos securitizados que cayeron en \$10.425 millones respecto del año anterior, lo anterior a raíz de la amortización del bono Securitizado Banchile Patrimonio Separado N°14 y iii) amortizaciones de bonos corporativos que mostraron una disminución de \$10.166 millones.
2. Disminución de \$5.056 millones en las *Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar* producto de i) una caída en las cuentas por pagar correspondientes a las prestaciones complementarias en \$7.934 millones, que corresponden a aportes realizados por la empresas para beneficios de sus empleados y ii) un aumento de \$2.808 millones en Obligaciones con Terceros producto fundamentalmente de un incremento de pasivos por pagar al IPS (para el pago de pensiones) en \$4.321 millones, contrarrestado en parte por \$1.289 millones menos de cuentas por pagar a proveedores.
3. El *Patrimonio* muestra un aumento de \$2.382 millones, variación explicada principalmente por los excedentes generados durante el presente período por un monto de \$1.449 millones y \$933 millones correspondientes a la parte efectiva de los instrumentos derivados, que se registró directamente como un aumento de patrimonio conforme a norma contable de contabilidad especial de cobertura.

**III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014.**

| <b>Resumen de Indicadores Financieros</b> | <b>Unidad</b> | <b>31.12.2015</b>   | <b>31.12.2014</b>   |
|---|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Liquidez</b>                           |               |                     |                     |
| Liquidez Corriente                        | Veces         | 1,4                 | 1,5                 |
| Razón Ácida                               | Veces         | 0,5                 | 0,4                 |
| <b>Endeudamiento</b>                      |               |                     |                     |
| Razón de Endeudamiento (1)                | Veces         | 2,0                 | 2,0                 |
| Endeudamiento Neto (2)                    | Veces         | 1,5                 | 1,6                 |
| Pasivos Corrientes/ Total Pasivos         | %             | 52%                 | 46%                 |
| Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos      | %             | 48%                 | 54%                 |
| <b>Actividad</b>                          |               |                     |                     |
| Total de Activos                          | MM\$          | 429.270             | 420.441             |
| Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)  | Veces         | 1,62                | 1,57                |
| <b>Rentabilidad</b>                       |               |                     |                     |
| Rentabilidad del Patrimonio (4)           | %             | 1,0%                | 2,5%                |
| Rentabilidad del Activo (5)               | %             | 0,3%                | 0,8%                |
| <b>Clasificación de Riesgo: Solvencia</b> |               |                     |                     |
| FitchRating (May-2015)                    |               | A / Outlook Estable | A / Outlook Estable |
| Feller (May-2015)                         |               | A / Outlook Estable | A / Outlook Estable |
| Humphreys (Nov-2015)                      |               | A+ Estable          | A+ Estable          |

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

(2) Definido como: (Pasivos Totales - Efectivo y Equivalente al Efectivo) / Patrimonio. Corresponde a uno de los covenants de los bonos corporativos, cuyo indicador no debe superar las 3,5 veces.

(3) Definido como: (Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes + Deudores Previsionales – Colocaciones de Crédito Social y Deudores Previsionales de Activos Securitizados) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes – Efectivo y Equivalente al Efectivo + Convenio por pagar IPS – Obligaciones con el Público por Bono Securitizado).

(4) Definido como: Resultado Diciembre /Promedio Patrimonio Diciembre 2015 y Diciembre 2014.

(5) Definido como: Resultado Diciembre /Promedio Activos Diciembre 2015 y Diciembre 2014.

### III.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 31 diciembre 2015, la razón de *Endeudamiento* se mantuvo constante en 2,0 veces respecto al año anterior y por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el cual indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Este indicador no presentó variaciones debido a que el aumento de pasivos totales en \$6.447 millones fue compensado en parte por el incremento del patrimonio en \$2.382 millones.
- b. La razón de *Endeudamiento neto*, bajó desde 1,6 el 31 de diciembre 2014 a 1,5 veces el 31 de diciembre 2015, producto de que el incremento de pasivos totales en \$6.447 millones fue compensado por \$10.997 millones más de Efectivo y equivalente al efectivo.
- c. Respecto al *Plazo de los pasivos*, la porción de corto plazo subió de 46% el 31 de diciembre 2014 a 52% en 2015, producto de i) aumento de los pasivos bancarios corrientes en \$17.387 millones debido a condiciones más restrictivas en el mercado y ii) traspaso desde el no corriente a corriente de las obligaciones asociadas a los bonos corporativos. Es importante indicar que sólo el 41% los pasivos financieros se encuentran en el corto plazo.
- d. La *Liquidez* disminuyó de 1,5 el 31 de diciembre 2014 a 1,4 el 31 de diciembre 2015 producto del aumento de pasivos corrientes en \$19.771 millones.
- e. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* pasó de 1,57 el 31 de diciembre 2014 a 1,62 en 2015, producto del incremento en un 10,7% de la Cartera neta (sin incluir cartera securitizada), contra sólo un aumento de 7,4% en la Deuda financiera neta (sin considerar deuda por bono securitizado y caja destinada al pago de pensiones del IPS).
- f. Al 31 de diciembre 2015 los indicadores de *Rentabilidad del patrimonio y del activo* muestran una disminución respecto a igual periodo del año anterior como consecuencia de la disminución en el excedente en \$1.926 millones respecto al 31 de diciembre de 2014, unido a un aumento del 2% del patrimonio (correspondiente a \$2.382 millones) y de un 2% en los activos (correspondiente a \$8.829 millones).

### III.2 Otras consideraciones

#### a. Estrategia de Financiamiento

Los Héroes se encuentra en proceso de negociaciones con sus acreedores bancarios, con el fin de diversificar aún más sus fuentes de financiamiento. Para esto, la institución tiene planificado destinar a dicho pago, parte de los fondos provenientes de la emisión de bonos a realizar durante el año 2016.

Respecto al cumplimiento de los covenants financieros, desde sus emisiones a la fecha del presente análisis no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a los bonos securitizados, bonos corporativos y efectos de comercio. Además, a la fecha de emisión de los

presentes estados financieros, la administración de Los Héroes no visualiza riesgo de incumplimiento.

Además, el 15 de Octubre de 2015 se pagó la totalidad del bono securitizado Serie 14B y 14C. Por lo tanto, al 31 de Diciembre de 2015 no se mantienen vigentes obligaciones ni restricciones (covenants) asociadas a este instrumento.

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

## b. Hechos Posteriores

Durante el año 2015, el IPS efectuó la licitación del contrato de servicio de pagos de beneficios sociales para el periodo 2016 – 2021. En septiembre pasado, la licitación fue declarada desierta, indicando como causal, la restricción presupuestaria para la contratación del servicio. En ese contexto, el IPS inició un proceso formal de cotización para la contratación directa del servicio e invitó a Los Héroes a presentar una propuesta. Con fecha 11 de febrero de 2016, se concluyó dicho proceso con el acuerdo para la suscripción de un nuevo contrato con Los Héroes bajo las siguientes condiciones:

- i. Plazo de 24 meses, desde el 1 de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018.
- ii. Se reduce a 140 sucursales la prestación del servicio de pago.
- iii. Se determinan 300 rutas móviles con 1.325 localidades rurales de pago.
- iv. Se incorporan modificaciones al Modelo de Atención vigente, entre otras, atención compartida en cajas y de sucursales de pago a atención mixta.

## III. 3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

| 31 de Diciembre de 2015              | Indicador   | Límite SUSESO | Medición |
|--------------------------------------|---|---------------|----------|
| Liquidez: Brechas de liquidez        | Brecha hasta 15 días                                | máx. 10%      | -71,8%   |
| Liquidez: Brechas de liquidez        | Brecha hasta 30 días                                | máx.25%       | -58,9%   |
| Liquidez: Brechas de liquidez        | Brecha hasta 90 días                                | máx. 50%      | -68,3%   |
| Liquidez: Brechas de liquidez        | Brecha hasta 180 días                               | máx. 75%      | -90,3%   |
| Liquidez: Brechas de liquidez        | Brecha hasta 365 días                               | máx. 100%     | -86,0%   |
| Solvencia: Requerimientos de Capital | Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC) | mín. 16%      | 36,4%    |

Al 31 de Diciembre de 2015, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados financieros.

#### IV. Descripción y Análisis de los Flujos Netos

| Estado de Flujos de Efectivo   | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variación |
|--|------------|------------|-----------|
|  | MM\$       | MM\$       | MM\$      |
| Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación   | 34.433     | -1.436     | 35.869    |
| Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento | -22.870    | -11.312    | -11.558   |
| Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión      | -567       | -455       | -112      |
| Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período                           | 10.996     | -13.202    | 24.199    |

El Flujo neto total al 31 de diciembre de 2015 fue de \$10.996 millones positivo, que comparado a igual período del año anterior muestra un aumento de \$24.199 millones. Las variaciones con respecto al año 2014 se deben fundamentalmente al Flujo neto originado por las actividades de operación, que al 31 de diciembre 2015 fue de \$34.433 millones producto del aumento en los Otros préstamos obtenidos a largo plazo y por una menor disminución de colocaciones de crédito social. Esto fue compensado parcialmente por \$11.558 millones de menos egresos en el Flujo neto originado por actividades de financiamiento con respecto al año anterior, producto fundamentalmente de la emisión de bonos corporativos en 2014.

Los Flujos netos originados de actividades de inversión, no presentan mayores variaciones respecto del año anterior.

## V. Análisis de Mercado de Afiliación

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

| Datos a Diciembre 2015 |                  |                          |
|------------------------|------------------|--------------------------|
| C.C.A.F.               | Total Afiliados  | Participación de Mercado |
| Los Andes              | 3.757.816        | 54%                      |
| La Araucana            | 1.536.420        | 22%                      |
| <b>Los Héroes</b>      | <b>941.849</b>   | <b>14%</b>               |
| 18 de Septiembre       | 538.098          | 8%                       |
| Gabriela Mistral       | 172.432          | 2%                       |
| <b>TOTAL</b>           | <b>6.946.615</b> | <b>100%</b>              |

A Diciembre de 2015 la cantidad de afiliados<sup>3</sup> por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 38% de participación en la industria y un aumento de 27.022 afiliados del segmento respecto a diciembre 2014.

| C.C.A.F.          | N° Pensionados Dic-2014 | N° Pensionados Dic-2015 | Variación     |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Los Andes         | 438.902                 | 445.786                 | 6.884         |
| La Araucana       | 302.438                 | 300.127                 | -2.311        |
| <b>Los Héroes</b> | <b>535.028</b>          | <b>562.050</b>          | <b>27.022</b> |
| 18 de Septiembre  | 134.023                 | 124.868                 | -9.155        |
| Gabriela Mistral  | 32.487                  | 29.623                  | -2.864        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.442.878</b>        | <b>1.462.454</b>        | <b>19.576</b> |

Actualmente en el segmento de trabajadores Los Héroes mantiene el cuarto lugar, con una participación de mercado de 7% y un decrecimiento en el número de afiliados en 19.665 respecto a diciembre 2014.

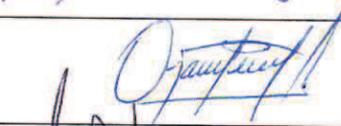
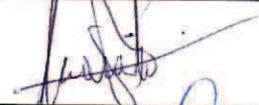
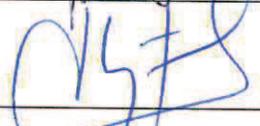
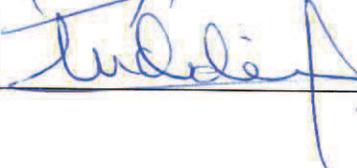
| C.C.A.F.          | N° Trabajadores Dic-2014 | N° Trabajadores Dic-2015 | Variación      |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Los Andes         | 3.035.002                | 3.312.030                | 277.028        |
| La Araucana       | 1.201.806                | 1.236.293                | 34.487         |
| <b>Los Héroes</b> | <b>399.464</b>           | <b>379.799</b>           | <b>-19.665</b> |
| 18 de Septiembre  | 465.153                  | 413.230                  | -51.923        |
| Gabriela Mistral  | 138.051                  | 142.809                  | 4.758          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>5.239.476</b>         | <b>5.484.161</b>         | <b>244.685</b> |

<sup>3</sup> Fuente de la información: <http://www.suseso.cl>

### DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

| NOMBRE                   | CARGO                                  | RUT          | FIRMA   |
|--------------------------|--|--------------|---|
| Alfredo Kunze Schütze    | Presidente del Directorio              | 6.786.991-5  |   |
| Gabriel Riveros Infante  | Director Laboral                       | 5.567.753-0  |  |
| Antonio Bascuñán Valdes  | Director Empresarial                   | 2.069.899-3  |  |
| Gastón Lewin Gómez       | Director Empresarial                   | 6.362.516-7  |  |
| Enrique Oyarce Cifuentes | Director Laboral                       | 8.699.650-2  |  |
| Marcelo Solís Hernández  | Director Laboral                       | 14.268.962-6 |  |
| Jorge Leyton Díaz        | Gerente General                        | 8.035.213-1  |  |
| Mario Órdenes Fuentes    | Contador<br>Gerente Control Financiero | 8.042.487-6  |  |

Fecha: 23 de febrero de 2016