

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Santiago, Chile

*Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de
seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016*

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

*Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los
períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016*

SVS

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Directores
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales, que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros consolidados intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios para que estén de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados intermedios.



Otros asuntos

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 23 de febrero de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y filiales preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (b) a los estados financieros consolidados en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Arroyo N.', is located on the left side of the page.

Rodrigo Arroyo N.

EY Audit SpA.

Santiago, 29 de agosto de 2017

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de junio de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

Índice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados	3
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Naturaleza	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios	8
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	12
Nota 1 - Entidad que Reporta	12
Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados	16
a) Período contable	16
b) Bases de presentación	16
c) Bases de consolidación	17
d) Método de conversión	19
e) Moneda funcional	20
f) Inventarios	20
g) Propiedades, planta y equipos	20
h) Deterioro de valor de los activos no financieros	22
i) Activos disponibles para la venta	23
j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación	23
k) Activos intangibles	24
l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	24
m) Activos financieros y pasivos financieros	24
n) Medición del valor razonable	31
ñ) Colocaciones de crédito social, deudor previsional, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	32
o) Provisiones	34
p) Beneficios a los empleados	34
q) Activos y pasivos contingentes	35
r) Transacciones con partes relacionadas	35
s) Ingresos por interés y reajustes, de actividades ordinarias y otros ingresos	35
t) Clasificación corriente y no corriente	37
u) Información por segmentos	37
v) Bases de medición	38
w) Uso de estimaciones y juicios	38
x) Nuevos pronunciamientos contables	40

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de junio de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

Nota 3 - Cambio Contables	42
Nota 4 - Administración del Riesgo	43
Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	62
Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)	65
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes (Neto).....	77
Nota 8 - Instrumentos Financieros	84
Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes.....	95
Nota 10 - Colocaciones de Crédito Social (Neto), no Corrientes	96
Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes	97
Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes.....	98
Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes.....	98
Nota 14 - Inventarios.....	99
Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación	100
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	111
Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	112
Nota 19 - Cuentas por Cobrar y Pagar con Entidades y partes relacionadas	114
Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados.....	116
Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.....	116
Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes	124
Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados	127
Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes.....	128
Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes	129
Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes	129
Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes.....	129
Nota 28 - Otras Provisiones	130
Nota 29 - Deterioro por Riesgo de Crédito	131
Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período	132
Nota 31 - Ingresos Financieros	132
Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	133
Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias	134
Nota 34 - Otros Ingresos.....	135
Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados	136
Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza	136
Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes.....	138
Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	139
Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)	139
Nota 40 - Información Financiera por Segmento	140
Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo	144

Estados Financieros Consolidados

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

30 de junio de 2017 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones	145
Nota 43 - Sanciones.....	150
Nota 44 - Medio Ambiente.....	150
Nota 45 - Cauciones obtenidas de Terceros	151
Nota 46 - Hechos Posteriores	151

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2017
(no auditados) y 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de seis
meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de junio de 2017 (no auditados) y diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	129.232.409	81.582.615
Otros activos financieros, corrientes	(8.4-8.5)	1.115.723	5.832.215
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	288.943	62.616
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	(6.1)	98.707.355	101.706.572
Deudores previsionales (neto)	(6.2)	9.991.100	10.661.324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	9.132.528	10.701.249
Inventarios	(14)	50.733	22.900
Activos por impuestos corrientes	(25)	-	140.382
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>248.518.791</u>	<u>210.709.873</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(16 (d))	<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>-</u>	<u>-</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>486.114</u>	<u>486.114</u>
Total activo corriente		<u>249.004.905</u>	<u>211.195.987</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de junio de 2017 (no auditados) y diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activo no Corriente			
Otros activos financieros, no corrientes	(13)	1.663.944	2.367.939
Otros activos no financieros, no corrientes	(12)	142.575	159.747
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	(10)	201.125.782	202.525.443
Cuentas por cobrar, no corrientes	(11)	446.433	476.560
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(17)	529.589	72.443
Propiedades, planta y equipos, neto	(16 (a))	28.686.136	29.318.318
Activos por impuestos diferidos	(18 (b))	3.549	-
Total activo no corriente		<u>232.598.008</u>	<u>234.920.450</u>
Total Activos		<u>481.602.913</u>	<u>446.116.437</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios
Al 30 de junio de 2017 (no auditados) y diciembre de 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(21(b))	175.097.562	69.598.217
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(22)	44.701.411	44.523.841
Otras provisiones a corto plazo	(28)	1.143.970	336.190
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	(25)	9.394	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(23)	3.087.817	4.789.911
Otros pasivos no financieros, corrientes	(24)	<u>847.121</u>	<u>798.395</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>224.887.275</u>	<u>120.046.554</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total pasivo corriente		<u>224.887.275</u>	<u>120.046.554</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(21(b))	87.986.507	166.620.575
Otras provisiones, no corrientes	(28)	-	801.293
Pasivo por impuestos diferidos	(18(b))	-	49
Cuentas por pagar, no corrientes	(26)	520.129	469.177
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(27)	<u>85.695</u>	<u>85.326</u>
Total pasivo no corriente		<u>88.592.331</u>	<u>167.976.420</u>
Total pasivos		<u>313.479.606</u>	<u>288.022.974</u>
PATRIMONIO			
Fondo social		143.523.342	132.693.730
Otras reservas		14.676.436	14.570.121
Ganancias (pérdidas) del ejercicio		<u>9.923.529</u>	<u>10.829.612</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>168.123.307</u>	<u>158.093.463</u>
Participación no controladora		-	-
Total patrimonio		<u>168.123.307</u>	<u>158.093.463</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>481.602.913</u>	<u>446.116.437</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por el período terminado al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado)

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos por intereses y reajustes	(32)	36.662.133	36.218.671	18.335.327	18.210.313
Ingresos de actividades ordinarias	(33)	18.786.451	18.447.338	9.233.009	9.249.127
Otros ingresos	(34)	10.553.616	9.924.245	5.268.264	5.047.918
Gastos por intereses y reajustes	(37)	(7.761.082)	(6.671.865)	(4.108.387)	(3.287.709)
Deterioro por riesgo de crédito	(29)	(6.146.696)	(7.055.560)	(2.827.620)	(3.834.868)
Materias primas y consumibles utilizados		(479.535)	(519.499)	(250.129)	(262.445)
Gastos por beneficios a los empleados	(35)	(15.323.788)	(16.686.079)	(7.851.379)	(8.617.082)
Gastos por depreciaciones y amortizaciones	(16-17)	(1.872.188)	(4.337.947)	(922.239)	(1.882.744)
Pérdidas por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(30)	(91.183)	(28.444)	(58.550)	71.021
Otros gastos, por naturaleza	(36)	(25.265.017)	(24.770.232)	(13.642.711)	(11.808.103)
Otras ganancias (pérdida)	(39)	19.419	178.331	4.690	100.663
Ingresos financieros	(31)	941.062	409.976	506.441	185.467
Costos financieros		(60.828)	(2.801)	(28.614)	(1.309)
Participación en Ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15)	-	(134.909)	-	(38.007)
Resultados por unidades de reajuste	(38)	(11.062)	8.722	(7.637)	4.989
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>9.951.302</u>	<u>4.979.947</u>	<u>3.650.465</u>	<u>3.137.231</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias (18 (c))		<u>(27.773)</u>	<u>(60.570)</u>	<u>(18.322)</u>	<u>(53.179)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>9.923.529</u>	<u>4.919.377</u>	<u>3.632.143</u>	<u>3.084.052</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>9.923.529</u>	<u>4.919.377</u>	<u>3.632.143</u>	<u>3.084.052</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		9.923.529	4.919.377	3.632.143	3.084.052
Ganancia (pérdida), atribuible a participación no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>9.923.529</u>	<u>4.919.377</u>	<u>3.632.143</u>	<u>3.084.052</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados por Naturaleza

Por el período terminado al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado)

Estado del Resultado Integral	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Ganancia (pérdida)		9.923.529	4.919.377	3.632.143	3.084.052
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos					
Otro resultado integral, antes de impuestos, Ganancia (pérdida), por revaluación		-	-	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		-	-	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos					
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto	8.4	106.315	(143.877)	34.614	(155.033)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		106.315	(143.877)	34.614	(155.033)
Total otros componentes de otro resultado integral , antes de impuesto		106.315	(143.877)	34.614	(155.033)
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultado del periodo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del periodo		-	-	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		106.315	(143.877)	34.614	(155.033)
Resultado integral total		10.029.844	4.775.500	3.666.757	2.929.019
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.029.844	4.775.500	3.666.757	2.929.019
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		10.029.844	4.775.500	3.666.757	2.929.019

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de junio 2017 y 2016 (no auditado)

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
		Superávit de Revaluación	Reserva de Cobertura Flujo de Caja	Total otras Reservas				
	M\$	M\$(1)	M\$(2)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2017	132.693.730	14.665.883	(95.762)	14.570.121	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	132.693.730	14.665.883	(95.762)	14.570.121	10.829.612	158.093.463	-	158.093.463
Cambios en patrimonio								
Resultado integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	9.923.529	9.923.529	-	9.923.529
Otro resultado integral	-	-	106.315	106.315	-	106.315	-	106.315
Resultado integral	-	-	106.315	106.315	9.923.529	10.029.844	-	10.029.844
Incremento (disminución) del fondo social	10.829.612	-	-	-	(10.829.612)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	10.829.612	-	106.315	106.315	(906.083)	10.029.844	-	10.029.844
Saldo Final del período Actual 30.06.2017	143.523.342	14.665.883	10.553	14.676.436	9.923.529	168.123.307	-	168.123.307

(1) La variación de M\$4.333.786 del superávit de revaluación respecto del período anterior, se explica por la revaluación de propiedades, planta y equipo por M\$4.231.203 y por un traspaso de M\$102.583 a fondo social, realizada en diciembre de 2016. El efecto por impuesto diferido ascendió a M\$2.222.

(2) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los períodos terminados al 30 de junio 2017 y 2016 (no auditado)

	Fondo Social	Otras Reservas			Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	Superávit de Revaluación	Reserva de Cobertura Flujo de Caja	Total otras Reservas					
	M\$	M\$	M\$(1)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	131.218.560	10.332.097	90.903	10.423.000	1.578.893	143.220.453	-	143.220.453
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	4.919.377	4.919.377	-	4.919.377
Otro resultado integral	-	-	(143.877)	(143.877)	-	(143.877)	-	(143.877)
Resultado integral	-	-	(143.877)	(143.877)	4.919.377	4.775.500	-	4.775.500
Incremento (disminución) del fondo social	1.578.893	-	-	-	(1.578.893)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.578.893	-	(143.877)	(143.877)	3.340.484	4.775.500	-	4.775.500
Saldo Final del período Actual 30.06.2016	132.797.453	10.332.097	(52.974)	10.279.123	4.919.377	147.995.953	-	147.995.953

(1) Ver detalle en nota 8.4.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)

	Nota	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	(41 a)	36.362.187	38.052.681
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		110.680	115.418
Otros cobros por actividades de operación	(41 b)	1.486.077.638	1.476.878.010
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(24.982.689)	(27.471.097)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(16.667.576)	(15.282.854)
Otros pagos por actividades de operación	(41 c)	(1.456.819.464)	(1.459.380.330)
Intereses pagados		(6.429.811)	(6.751.193)
Intereses recibidos		817.183	410.415
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(41 d)	(200.990)	(606.593)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>18.267.158</u>	<u>5.964.457</u>
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	(211.000)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades		-	57.385
Importe procedente de la venta de propiedades, planta y equipo		45	1.195
Compras de propiedades, planta y equipo		(272.016)	(377.129)
Compras de activos intangibles		(1.302.410)	(879.059)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>5.002.000</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>3.427.619</u>	<u>(1.408.608)</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)

	Nota	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		40.330.121	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		24.000.000	-
Total importes procedentes de préstamos		<u>64.330.121</u>	<u>-</u>
Pagos de préstamos		(38.066.356)	(15.378.030)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		<u>(308.748)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		<u>25.955.017</u>	<u>(15.378.030)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		<u>47.649.794</u>	<u>(10.822.181)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		47.649.794	(10.822.181)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Principio del Período		<u>81.582.615</u>	<u>69.264.682</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Período	(5)	<u>129.232.409</u>	<u>58.442.501</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

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

Comité de auditoría

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

Comité de riesgo

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

b) Gobierno Corporativo (continuación)

Comité de personas y gobierno corporativo

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

Comité de Estrategia y Beneficios Sociales

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

c) Inscripción en el registro de valores

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias)

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de junio de 2017 y 2016 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

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

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

	RUT	País	Moneda Funcional
Subsidiarias: Servicios a otras empresas			
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A.	72.286.300-3	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

d) Entidades relacionadas (Subsidiarias) (continuación)

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Período contable

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016.

b) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de junio de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su oficio circular N°427 del 28 de diciembre de 2007, el cual establece la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) para las entidades inscritas en el registro de valores, con excepción del reconocimiento del deterioro de la Cartera de Crédito Social autorizado por esa Superintendencia en su Oficio Ordinario N°3246 de fecha 1 de febrero de 2011.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Bases de presentación (continuación)

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

	Deterioro de la cartera de crédito		
	30.06.2017	31.12.2016	
	M\$	M\$	
Bajo normas impartidas por la SUSESO/SVS	17.564.339	18.798.852	Ver Nota N°6 (3) c)
Bajo IFRS	14.350.625	15.192.701	
Mayor (menor) provisión entre ambos métodos	<u>3.213.714</u>	<u>3.606.151</u>	

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

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

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de agosto de 2017.

c) Bases de consolidación

Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y subsidiarias, incluyen activos y pasivos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Bases de consolidación (continuación)

Bases de consolidación general (continuación)

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

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

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

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

De acuerdo a NIIF 10, Los Héroes CCAF posee el control sobre sus subsidiarias, por lo tanto, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los estados financieros se presentan consolidados con:

- Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y su filial Inversiones Plaza Brasil S.A.
- Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Método de conversión

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.665,09</u>	<u>26.347,98</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Moneda funcional

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

f) Inventarios

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

g) Propiedades, planta y equipos

g.1) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

g.2) Costos posteriores

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedades, planta y equipos (continuación)

g.2) Costos posteriores (continuación)

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

g.3) Depreciación de propiedades planta y equipos

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

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

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

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

g.4) Activos en arrendamiento

Arrendamiento financiero

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Propiedades, planta y equipos (continuación)

g.4) Activos en arrendamiento (continuación)

Arrendamiento financiero (continuación)

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

Arrendamiento operativo

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

g.5) Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

h) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

i) Activos disponibles para la venta

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

j) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) Activos intangibles

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

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

m) Activos financieros y pasivos financieros

m.1) Activos financieros excepto derivados

m.1.1) Clasificación y presentación

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

m.1.1) Clasificación y presentación (continuación)

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Valorización inicial

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

Valorización posterior

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.1) Activos financieros excepto derivados (continuación)

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

Valorización posterior (continuación)

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

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

m.2) Pasivos financieros excepto derivados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.2) Pasivos financieros excepto derivados (continuación)

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

a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Los Héroes y subsidiarias no tienen pasivos bajo esta categoría.

a) Acreedores comerciales

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

b) Préstamos y Bonos que devengan intereses

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.3) Instrumentos financieros derivados y de coberturas contable

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

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

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

a) Cobertura del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

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

b) Coberturas de flujo de caja (continuación)

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

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

m.4) Deterioro de otros activos financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Activos financieros y pasivos financieros (continuación)

m.5) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

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

n) Medición del valor razonable

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Medición del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

Corresponden a:

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

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

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

a) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

b) Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

o) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

p) Beneficios a los empleados

i) Vacaciones del personal

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

ii) Indemnización por años de servicio

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

p) Beneficios a los empleados (continuación)

iii) Incentivo

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

q) Activos y pasivos contingentes

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

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

r) Transacciones con partes relacionadas

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

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

s.1) Ingresos por intereses y reajustes

- Ingresos por crédito social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

- **Comisión de prepago crédito social**

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

s.2) Ingresos de actividades ordinarias

- **Ingresos por fondos nacionales**

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

- **Ingresos por pago de pensiones**

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

s.3) Otros ingresos

- **Ingresos por prestación de servicios**

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

- **Ingresos por prestaciones adicionales y complementarias**

Prestaciones adicionales

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

Prestaciones complementarias

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

s.3) Otros ingresos (continuación)

- Aporte 1% pensionado

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

t) Clasificación corriente y no corriente

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

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

u) Información por segmentos

Un segmento de operación es un componente de una entidad:

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

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

- Contribución social y otros

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Información por segmentos, continuación (continuación)

- Contribución social y otros, continuación

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

- Prestaciones sociales financieras

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

v) Bases de medición

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

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

w) Uso de estimaciones y juicios

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

w) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

x) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Los Héroes CCAF está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9, 15 y 16 a la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF y sus entidades de cometido especial.

IFRS 9 Instrumentos financieros

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

IFRS 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento

x) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento. Se permite la aplicación anticipada de esta mejora, antes de cualquier otro requerimiento de IFRS 9.

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

CCAF Los Héroes está efectuando un análisis de las diferencias entre IFRS 9 y las actuales disposiciones contenidas en IAS 39. A la fecha de emisión de estos estados financieros no es posible cuantificar el posible impacto de la adopción de esta normativa.

IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

CCAF Los Héroes se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa.

x) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 16 Arrendamientos

En enero de 2016 fue emitida IFRS 16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada pero sólo si también se aplica IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

CCAF Los Héroes se encuentra evaluando el posible impacto de la adopción de esta normativa

Nota 3 - Cambio Contables

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio de 2017 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de Trabajadores³. Al 30 de junio de 2017 se cuenta con aval en el 1.31% de las colocaciones en el mismo orden del año anterior con 1,36%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de segmento al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Jun-2017	% Total Stock de Colocaciones Dic-2016
Pensionado	44,6%	43,3%
Trabajador	55,4%	56,7%
Total	100,0%	100,0%

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

Para el 30 de junio de 2017 la concentración de la cartera del segmento Trabajador en términos del sector económico en que se desempeña la empresa afiliada a la cual pertenece el deudor, muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Jun-17	Dic-16
Gobierno Central	44%	43%
Municipios	8%	8%
Servicios	6%	7%
Manufacturero	4%	4%
Minería	3%	4%
Transporte	3%	4%
Financiero	3%	3%
Comercio	3%	3%
Educación	2%	2%
Alimentación	2%	2%
Otros	22%	20%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

Información de Provisiones en M\$ a Junio 2017			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.488.874	2.968.719	4.457.593
B	933.615	537.806	1.471.421
C	616.520	267.728	884.248
D	673.002	173.211	846.213
E	742.308	170.785	913.093
F	842.025	169.572	1.011.597
G	684.834	149.035	833.869
H	4.858.667	1.210.434	6.069.101
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	792.571	-	792.571
Total Crédito Social	11.632.416	5.647.290	17.279.706
Hipotecario	253.469		253.469
Más Salud	31.164		31.164
Total	11.917.049	5.647.290	17.564.339

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$17.564.339 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$17.279.706, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 253.469 y producto Más Salud por M\$ 31.164. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,33% al cierre de junio 2017, este indicador es levemente inferior respecto al 5,63% registrado en diciembre 2016 debido a la menor morosidad de la cartera, y al incremento de la participación en la cartera de crédito social del segmento Pensionados, el cual posee un menor nivel de riesgo que el segmento Trabajadores. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 9,43%.

b) Riesgo financiero

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

i) Riesgo de mercado

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

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

- *Riesgo de Tasa de Interés:* se define como la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en los estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

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

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

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

Es importante mencionar que Los Héroes CCAF durante el año 2017 se ha mantenido por bajo sus límites de Riesgo de Mercado.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de junio de 2017 y 2016

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Base	Exposición al	
			Monto (M\$)	%		30.06.2017 %	30.06.2016 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	766.669	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	64.862.061	2.325.008	3.066.675	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	15,16%	13,76%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	258.153.562	6.302.991	16.807.073	10%	Patrimonio	3,75%	4,74%

En resumen, al 30 de junio de 2017, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. A junio 2017 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y superior al mismo mes del año 2016 (13,76%), esto debido a los mayores descargos entre activos y pasivos con plazos hasta 30 días, producto del mayor monto en inversiones. Por otro lado, la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra una caída de 4,74% a 3,75% producto de la reestructuración bancaria efectuada durante mediados del 2016, además de la aproximación del vencimiento del bono Bullet en diciembre 2017.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo de mercado (continuación)

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

	Impacto M\$	% Patrimonio	% Margen Trimestral Promedio
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	288.062	0,17%	1,88%

ii) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de reajustabilidad

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)				
	Sep-16	Dic-16	Mar-17	Jun-17
Plazo Promedio Residual Activos	3,2	3,3	3,3	3,3
Plazo Promedio Residual Pasivos	2,0	1,8	1,6	1,8

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo a la metodología establecida por la normativa vigente⁵, aplicando el concepto de Brecha de Liquidez o descalce de plazos. Este descalce se determina a través de la diferencia entre los flujos de egresos, asociados a partidas del pasivo y cuentas de gastos; y de ingresos, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos, para un determinado plazo o banda temporal (esta diferencia se denomina descalce de plazos). La metodología normativa considera como escenario base los flujos contractuales.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos

30.06.2017

Ingresos M\$					
Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	38.794.942	38.794.942	38.794.942	38.794.942	38.794.942
Inversiones Financieras	52.385.332	82.528.932	82.528.932	82.528.932	82.528.932
Colocaciones de Crédito Social	11.191.240	38.982.635	79.454.617	164.942.441	445.956.089
Mutuos Hipotecarios no Endosables	2.090	6.270	12.541	24.636	119.379
Mutuos Hipotecarios Endosables	5.951	17.853	35.707	71.413	353.990
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	1.965.800	5.933.416	12.293.849	25.782.851	128.914.253
Ingresos por SIL	4.203.567	11.913.294	23.506.013	46.763.019	232.818.512
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.358.966	4.062.139	8.127.749	16.258.146	81.294.440
Cotización Previsional	22.995	68.986	137.972	275.944	1.379.719
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.847.962	4.619.699	11.085.283	54.499.547
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	6.749.102	17.632.845	36.153.775	56.021.245
Otros Ingresos	44.277	138.366	260.128	553.463	2.767.316
Total ingresos	109.975.160	191.050.247	267.420.868	423.272.942	1.125.638.850

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

30.06.2017

Egresos M\$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	2.092.906	2.274.950	10.570.357	121.855.124	121.855.124
Pasivos Financieros	1.331.657	8.643.296	49.655.652	62.425.117	160.991.225
Egresos por Prestaciones Adicionales	219.470	708.806	1.375.258	2.751.366	13.587.631
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.536.578	5.192.298	11.323.190	24.799.961	123.999.806
Egresos por SIL	3.773.201	11.541.680	23.037.851	46.808.214	233.966.889
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.321.223	4.029.269	8.023.863	16.282.781	81.319.206
Obligaciones con terceros	5.042.829	9.338.572	9.338.572	9.338.572	46.692.860
Obligaciones por Leasing	72.379	217.138	434.277	868.553	2.171.384
Gastos de Administración	6.309.795	18.929.386	37.858.772	75.717.545	378.587.725
Otros Egresos	382.315	1.194.734	2.246.100	4.778.937	23.894.685
Total egresos	22.082.353	62.070.129	153.863.892	365.626.170	1.187.066.535

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de liquidez se encuentra dentro de los límites establecidos, según se indica en el siguiente detalle:

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	30.06.2017	30.06.2016	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(60,55)%	(27,31)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(61,29)%	(20,63)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(90,02)%	(28,98)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(79,42)%	(45,37)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(40,77)%	(85,36)%	100%	Fondo Social

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

iii) Inversiones financieras: riesgo de contraparte

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo financiero (continuación)

iv) Solvencia: requerimientos de capital

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

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

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

Al 30 de junio de 2017, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$350.541
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 56.087
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$143.523

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

c) Riesgo operacional

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo operacional (continuación)

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

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

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

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

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

En materias de la Gestión de Riesgo Operacional en procesos Los Héroes ha implementado un panel de gestión que contiene Indicadores claves de Riesgo Operacional, distribuidos en los procesos de Crédito Social, Licencias Médicas, Asignación Familiar, Prestaciones Adicionales, Pagos IPS y Afiliación empresas y trabajadores.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 4 - Administración del Riesgo (continuación)

d) Riesgo estratégico

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

e) Riesgo reputacional

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Disponible (a)	46.848.654	37.251.811
Depósitos a plazo (b)	40.046.667	-
Pactos de retroventa (c)	42.337.088	44.330.804
	<u>129.232.409</u>	<u>81.582.615</u>
Total		

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

a) Disponible

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	30.06.2017 M\$
16-06-2017	97.006.000-6	Banco BCI	DAP	Pesos	5.000.000	2,64%	28-07-2017	5.000.000	5.133	5.005.133
16-06-2017	97.004.000-5	Banco Chile	DAP	Pesos	5.000.000	2,64%	28-07-2017	5.000.000	5.133	5.005.133
16-06-2017	99.500.410-0	Banco Consorcio	DAP	Pesos	5.000.000	3,48%	16-08-2017	5.000.000	6.768	5.006.768
16-06-2017	99.500.410-0	Banco Consorcio	DAP	Pesos	10.000.000	3,48%	10-08-2017	10.000.000	13.533	10.013.533
16-06-2017	76.645.030-K	Banco Itau	DAP	Pesos	5.000.000	2,76%	16-08-2017	5.000.000	5.367	5.005.367
16-06-2017	76.645.030-K	Banco Itau	DAP	Pesos	10.000.000	2,76%	04-08-2017	10.000.000	10.733	10.010.733
Total					40.000.000			40.000.000	46.667	40.046.667

Al 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones por este concepto.

c) Pactos de retroventa

El detalle de las inversiones adquiridas en pactos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	30.06.2017 M\$
22-06-2017	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	7.705.000	3,12%	03-07-2017	7.705.000	5.342	7.710.342
23-06-2017	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	4.000.000	3,12%	04-07-2017	4.000.000	2.427	4.002.427
23-06-2017	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	9.355.000	2,88%	05-07-2017	9.355.000	5.239	9.360.239
27-06-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	4.325.000	2,88%	04-07-2017	4.325.000	1038	4.326.038
27-06-2017	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	6.860.000	2,88%	06-07-2017	6.860.000	1646	6.861.646
29-06-2017	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	510.000	3,12%	06-07-2017	510.000	44	510.044
30-06-2017	97.030.000-7	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A	Pacto	Pesos	8.915.000	3,00%	07-07-2017	8.915.000	-	8.915.000
06-06-2017	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	650.000	3,12%	03-07-2017	650.000	1352	651.352
Total					42.320.000			42.320.000	17.088	42.337.088

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

b) Pactos de retroventa (continuación)

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	31.12.2016 M\$
21-12-2016	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	2.090.000	4,20	03-01-2017	2.090.000	2.438	2.092.438
23-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	2.730.000	3,84	03-01-2017	2.730.000	2.330	2.732.330
23-12-2016	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	6.585.000	4,20	04-01-2017	6.585.000	6.146	6.591.146
26-12-2016	96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	5.080.000	3,84	05-01-2017	5.080.000	2.709	5.082.709
27-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	4.335.000	3,84	06-01-2017	4.335.000	1.850	4.336.850
28-12-2016	96.772.490-4	Consorcio Corredores de Bolsa	Pacto	Pesos	5.950.000	4,20	09-01-2017	5.950.000	2.082	5.952.082
29-12-2016	96.489.000-5	Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	3.655.000	4,20	06-01-2017	3.655.000	853	3.655.853
29-12-2016	96.489.000-5	Credicorp Capital Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	7.420.000	4,20	10-01-2017	7.420.000	1.731	7.421.731
30-12-2016	96.564.330-3	Banco Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	320.000	3,36	04-01-2017	320.000	30	320.030
30-12-2016	96.519.800-8	BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pacto	Pesos	6.145.000	3,72	11-01-2017	6.145.000	635	6.145.635
Total					44.310.000			44.310.000	20.804	44.330.804

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 6 - Colocaciones de Crédito Social (Neto)

La composición de la cartera de crédito es la siguiente:

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto) (*)						
(6.1)	102.362.388	(2.823.939)	99.538.449	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572
Condonación capital Oficio n° 25.730 (***)	(831.094)	-	(831.094)	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto)	101.531.294	(2.823.939)	98.707.355	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572
Deudor previsional (**)						
(6.2)	19.780.568	(9.789.468)	9.991.100	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324
Total Deudor Previsional, (neto)	19.780.568	(9.789.468)	9.991.100	21.304.475	(10.643.151)	10.661.324
Total colocaciones de crédito social corrientes, (neto) ((6.1+6.2))	121.311.862	(12.613.407)	108.698.455	125.923.461	(13.555.565)	112.367.896

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales vigentes por un monto ascendente a M\$545.942 (M\$738.005 al 31 de diciembre de 2016) (Ver porción de largo plazo en Nota N°10). El efecto en resultados al 30 de junio 2017 es M\$689.693. (M\$2.125.196 al 31 de diciembre de 2016).

(**) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales con mora más de 60 días por un monto ascendente a M\$85.009 (M\$107.738 al 31 de diciembre de 2016).

(***) Con fecha 02 de junio de 2017 la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) emitió Oficio Ord. N°25.730 en el cual se aprueba Acuerdo de Directorio relativo a medidas adoptadas en favor de deudores de crédito social que tengan calidad de pensionados titulares de pensiones básicas solidarias (PBS), cuyos créditos hubieran sido otorgados con anterioridad al 1° de julio de 2012. El ajuste de los créditos consiste en una reprogramación, que disminuya el valor de la cuota a un monto equivalente al 5% de la pensión líquida, incluyendo en costo de la prima del seguro de desgravamen, y manteniendo el plazo residual o número de cuotas pendientes de la obligación, se ajustará el crédito, para cuyo efecto se disminuirá la tasa de interés hasta cero por ciento y, en caso de que exista un diferencial no cubierto con dicho ajuste, este se pagará mediante el otorgamiento de una prestación adicional en dinero especialmente creada para este efecto, en el caso de los pensionados afiliados a nuestra entidad, y mediante la remisión de dicho saldo, si se tratare de un deudor no afiliado.

Dado lo anterior los Héroes CCAF al 30 de junio de 2017, constituyó una provisión por M\$831.094, correspondiente al total del beneficio, el cuál será aplicado en el mes de julio de 2017 para los afiliados a Los Héroes CCAF y en el mes de agosto de 2017 para los no afiliados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

6.1) Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)

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

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro(*) M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$(*)	Valor Neto M\$
Crédito social (6.1.1)	100.333.145	(2.664.613)	97.668.532	102.576.424	(2.794.837)	99.781.587
Mutuos hipotecarios no endosables (6.1.1)	14.249	(81)	14.168	17.307	(213)	17.094
Mutuos hipotecarios endosables (6.1.2)	1.929.281	(159.245)	1.770.036	1.963.631	(117.364)	1.846.267
Documentos (cuentas por cobrar) (6.1.2)	85.713	-	85.713	61.624	-	61.624
Mutuos hipotecarios endosables en proceso de inscripción (6.1.3)	-	-	-	-	-	-
Subtotales	102.362.388	(2.823.939)	99.538.449	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572
Condonación capital Oficio n°25730	(831.094)	-	(831.094)	-	-	-
Total colocaciones de crédito social corriente, (neto)	101.531.294	(2.823.939)	98.707.355	104.618.986	(2.912.414)	101.706.572

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

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

30 de junio de 2017

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	54.929.200	(2.508.165)	52.421.035
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	13.169	(70)	13.099
Subtotal	54.942.369	(2.508.235)	52.434.134

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (**)	44.572.851	(156.448)	44.416.403
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.080	(11)	1.069
Sub-Total	44.573.931	(156.459)	44.417.472
Total	99.516.300	(2.664.694)	96.851.606

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$545.942. (Ver porción largo plazo en nota N°10).

(**) Este monto incluye la condonación de capital por M\$831.094 de acuerdo a lo establecido en Oficio Ord. N°25.730 de la Superintendencia de Seguridad Social.

31.12.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo (*)	56.727.528	(2.641.784)	54.085.744
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	16.088	(201)	15.887
Sub-Total	56.743.616	(2.641.985)	54.101.631

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

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos (porción corto plazo) asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$738.005 (ver porción largo plazo en nota N°10).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

6.1.2) Activos por mutuos hipotecario endosables (neto)

a) Mutuos hipotecarios endosables

30.06.2017

Concepto	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	106	8	-	114
Monto (1) M\$	1.823.011	106.270	-	1.929.281
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(145.026)	(14.219)	-	(159.245)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.677.985	92.051	-	1.770.036

31.12.2016

Concepto	Fines del Mutuo			Total
	Bienes Raíces		Refinanciamiento	
	Trabajador	Pensionado		
N° de mutuos	107	8	-	115
Monto (1) M\$	1.855.307	108.324	-	1.963.631
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(103.390)	(13.974)	-	(117.364)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.751.917	94.350	-	1.846.267

b) Documentos (cuentas) por cobrar

30.06.2017

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador	Pensionado		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	69.203	5.845	-	75.048
Seguros de desgravamen	3.428	245	-	3.673
Seguros de incendio y sismo	2.792	165	-	2.957
Seguros de cesantía	4.035	-	-	4.035
Total	79.458	6.255	-	85.713

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

b) Documentos (cuentas) por cobrar (continuación)

31.12.2016

Concepto	Monto Nominal		Provisiones Incobrables	Saldo
	Trabajador	Pensionado		
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	50.592	5.409	-	56.001
Seguros de desgravamen	771	80	-	851
Seguros de incendio y sismo	1.864	155	-	2.019
Seguros de cesantía	2.753	-	-	2.753
Total	55.980	5.644	-	61.624

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

30.06.2017

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

31.12.2016

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

6.2) Deudores previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

30.06.2017

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	18.584.637	(9.127.749)	9.456.888
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	379.365	(92.372)	286.993
Sub-Total (1)	18.964.002	(9.220.121)	9.743.881
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	816.566	(569.347)	247.219
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	816.566	(569.347)	247.219
Otras Deudas	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	19.780.568	(9.789.468)	9.991.100

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$85.009

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

6.2) Deudores previsionales (neto) (continuación)

31.12.2016

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

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales por un monto ascendente a M\$107.738.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

6.3) Información adicional de la cartera de crédito

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

Al 30.06.2017		Morosidad			
	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	
Detalle de cartera bruta					
N° de clientes cartera no repactada	324.843	5.058	1.887	1.379	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	284.330.828	6.051.398	2.545.102	1.724.024	
N° de clientes cartera repactada	25.573	1.015	556	446	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	15.589.684	1.138.769	669.913	518.556	
Total cartera bruta en miles de pesos	299.920.512	7.190.167	3.215.015	2.242.580	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.578.296)	(1.332.982)	(844.647)	(770.126)	
Total cartera neta en miles de pesos	293.342.216	5.857.185	2.370.368	1.472.454	
	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días	
Detalle de cartera bruta					
N° de clientes cartera no repactada	1.185	1.113	941	928	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.554.528	1.591.650	1.216.810	1.109.798	
N° de clientes cartera repactada	333	305	284	224	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	423.684	396.426	370.955	256.482	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.978.212	1.988.076	1.587.765	1.366.280	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(830.000)	(956.184)	(829.793)	(769.996)	
Total cartera neta en miles de pesos	1.148.212	1.031.892	757.972	596.284	
	Entre 211 y 250 días	Más de 250 días	Total		
Detalle de cartera bruta					
N° de clientes cartera no repactada	935	3.842	342.111		
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.137.802	5.191.288	306.453.228		
N° de clientes cartera repactada	266	790	29.792		
Cartera repactada bruta en miles de pesos	360.072	924.034	20.648.575		
Total cartera bruta en miles de pesos	1.497.874	6.115.322	327.101.803		
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(918.610)	(3.733.705)	(17.564.339)		
Total cartera neta en miles de pesos	579.264	2.381.617	309.537.464		(*)

(*) Al 30 de junio de 2017 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$ 108.898.598 y en el activo no corriente por M\$ 200.638.866. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

Al 31.12.2016

Morosidad

	Al día	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	328.408	5.479	2.092	1.644
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	281.954.684	6.306.016	2.072.431	2.092.232
N° de clientes cartera repactada	43.746	1.239	686	612
Cartera repactada bruta en miles de pesos	20.622.724	1.171.562	839.696	549.706
Total cartera bruta en miles de pesos	302.577.408	7.477.578	2.912.127	2.641.938
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(6.116.431)	(1.423.322)	(784.975)	(889.843)
Total cartera neta en miles de pesos	296.460.977	6.054.256	2.127.152	1.752.095
	Entre 91 y 120	Entre 121 y 150 días	Entre 151 y 180 días	Entre 181 y 210 días
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.383	1.270	1.266	1.309
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.695.531	1.695.654	1.456.343	1.650.469
N° de clientes cartera repactada	656	414	316	335
Cartera repactada bruta en miles de pesos	579.330	513.328	469.729	566.325
Total cartera bruta en miles de pesos	2.274.861	2.208.982	1.926.072	2.216.794
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(962.088)	(1.044.978)	(1.065.047)	(1.271.764)
Total cartera neta en miles de pesos	1.312.773	1.164.004	861.025	945.030
	Entre 211 y 250	Más de 250 días	Total	
Detalle de cartera bruta				
N° de clientes cartera no repactada	1.279	4.380	348.510	
Cartera no repactada bruta en miles de pesos	1.465.352	4.628.626	305.017.338	
N° de clientes cartera repactada	317	1.099	49.420	
Cartera repactada bruta en miles de pesos	475.198	1.378.786	27.166.384	
Total cartera bruta en miles de pesos	1.940.550	6.007.412	332.183.722	
Deterioro de la cartera en miles de pesos	(1.213.141)	(4.027.263)	(18.798.852)	
Total cartera neta en miles de pesos	727.409	1.980.149	313.384.870	(*)

(*) Al 31 de diciembre de 2016 la cartera de crédito social, crédito hipotecario y deudor previsional se presentan en el activo corriente por un monto ascendente a M\$ 111.522.153 y en el activo no corriente por M\$ 201.862.717. Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales porción corto y largo plazo.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

b) Cartera en cobranza judicial

Al 30.06.2017	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.029	-	3.352	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	636.296	-	11.905.722	-
Al 31.12.2016	Documentos por Cobrar Protestados		Documentos por Cobrar en Cobranza Judicial	
	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada	Cartera no Securitizada	Cartera Securitizada
Cartera protestada y en cobranza judicial	-	-	-	-
Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	1.086	-	2.645	-
Cartera protestada o en cobranza judicial en M\$	652.366	-	10.050.466	-

c) Deterioro de la cartera de crédito

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

30.06.2017

	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2017	18.798.852
Traspaso cartera 100% provisionada del período (1)	(7.381.209)
Constitución de provisiones	6.146.696
Saldo de provisión al 30.06.2017(2)	<u>17.564.339</u>

- (1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a junio de 2017 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.
- (2) Provisión compuesta por M\$12.613.407 clasificada en corriente y M\$4.950.932 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 30 de junio de 2017 ascendió a M\$6.146.696.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

c) Deterioro de la cartera de crédito (continuación)

31.12.2016	Total M\$
Saldo de provisiones al 01.01.2016	18.030.609
Traspaso cartera 100% provisionada del período(1)	(12.895.044)
Constitución de provisiones	13.663.287
Saldo de provisión al 31.12.2016(2)	<u>18.798.852</u>

- (1) Corresponde a la cartera de crédito social 100% provisionada del período enero a diciembre de 2016 con mora superior a 12 meses, dicho monto se rebajó del valor bruto de la cartera y del stock de provisiones, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Seguridad Social.
- (2) Provisión compuesta por M\$13.555.565 clasificada en corriente y M\$5.243.287 clasificada como no corriente (Ver Nota N°10). Ver detalle por categoría de riesgo de crédito en Nota N°4a). El cargo a resultados por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$13.663.287.

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

30.06.2017

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	11.021.900	5.272.594	-	16.294.494
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	145.026	-	-	-	145.026
Mutuos hipotecarios no endosables	94.044	-	-	-	94.044
Sub-Total	239.070	11.021.900	5.272.594	-	16.533.564
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	641.680	374.696	-	1.016.376
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	14.219	-	-	-	14.219
Mutuos hipotecarios no endosables	180	-	-	-	180
Sub-Total	14.399	641.680	374.696	-	1.030.775
Total stock de provisiones	253.469	11.663.580	5.647.290	-	17.564.339

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

c) Deterioro de la cartera de crédito (continuación)

31.12.2016

Colocaciones (trabajadores)	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Consumo (incluye cartera vigente y deudor previsional)	-	12.229.536	5.332.687	-	17.562.223
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	103.391	-	-	-	103.391
Mutuos hipotecarios no endosables	101.607	-	-	-	101.607
Sub-Total	204.998	12.229.536	5.332.687	-	17.767.221
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	675.504	341.970	-	1.017.474
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	13.973	-	-	-	13.973
Mutuos hipotecarios no endosables	184	-	-	-	184
Sub-Total	14.157	675.504	341.970	-	1.031.631
TOTAL	219.155	12.905.040	5.674.657	-	18.798.852

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

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

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales (1)	3.229.776	(374.040)	2.855.736	3.594.951	(374.154)	3.220.797
Deudores por venta de servicios a terceros (2)	824.227	(19.728)	804.499	602.958	(15.954)	587.004
Deudores por venta de propiedades	70.937	-	70.937	68.538	-	68.538
Deudores por eventos turísticos, hotelería y arriendo de cabañas (3)	118.353	(5.302)	113.051	483.824	(4.163)	479.661
Deudores varios (4)	3.346.664	(964.640)	2.382.024	4.124.377	(871.093)	3.253.284
Cheques protestados (5)	148.649	(138.760)	9.889	164.915	(137.226)	27.689
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social (6)	2.896.392	-	2.896.392	3.064.276	-	3.064.276
Total	10.634.998	(1.502.470)	9.132.528	12.103.839	(1.402.590)	10.701.249

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

30.06.2017

Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total Corrientes	Total No
M\$	Entre 1-30	Entre 31-60	Entre 61-90	Entre 91-120	Entre 121-150	Entre 151-180	Entre 181-210	Entre 211-250	Más de 250	M\$	M\$	Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	2.764.267	-	911	17.849	379	876	1.010	1.270	649	442.565	3.229.776	-
Crédito social e hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por venta de servicios a terceros	699.522	-	108.735	1.888	697	1.240	105	103	915	11.022	824.227	-
Deudores por venta de propiedades	70.937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70.937	446.433
Deudores por eventos turísticos,	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hotelería y arriendo de cabañas	82.810	25.560	4.430	-	-	-	251	1.154	-	4.148	118.353	-
Deudores varios	1.686.390	200.025	70.217	53.566	45.806	19.612	9.657	3.673	26.583	1.231.135	3.346.664	-
Cheques protestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148.649	148.649	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	2.888.703	-	-	-	-	-	-	-	-	7.689	2.896.392	-
Saldo bruto al 30.06.2017	8.192.629	225.585	184.293	73.303	46.882	21.728	11.023	6.200	28.147	1.845.208	10.634.998	446.433
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10.290)	(5.820)	(10.367)	(17.072)	(10.815)	(6.090)	(6.038)	(1.580)	(4.602)	(1.429.796)	(1.502.470)	-
Saldo neto al 30.06.2017	8.182.339	219.765	173.926	56.231	36.067	15.638	4.985	4.620	23.545	415.412	9.132.528	446.433

31.12.2016

Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total Corrientes	Total No
M\$	Entre 1-30	Entre 31-60	Entre 61-90	Entre 91-120	Entre 121-150	Entre 151-180	Entre 181-210	Entre 211-250	Más de 250	M\$	M\$	Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Cuenta por cobrar fondos nacionales	3.122.470	-	58.278	4.634	775	34.385	5	10	43	374.351	3.594.951	-
Crédito social e hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por venta de servicios a terceros	573.536	13.618	2.429	1.721	1.723	1.665	1.536	-	-	6.730	602.958	-
Deudores por venta de propiedades	68.538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68.538	476.560
Deudores por eventos turísticos,	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hotelería y arriendo de cabañas	60.065	336.516	25.715	46.647	8.528	2.190	-	-	-	4.163	483.824	-
Deudores varios	2.517.412	286.099	163.167	210.085	20.406	40.907	17.265	14.887	9.677	844.472	4.134.377	-
Cheques protestados	-	-	155	-	-	-	-	-	-	164.760	164.915	-
Cuentas por cobrar Instituto Previsión Social	3.056.587	-	-	-	-	-	-	-	-	7.689	3.064.276	-
Saldo bruto al 31.12.2016	9.398.608	636.233	249.744	263.087	31.432	79.147	18.806	14.897	9.720	1.402.165	12.103.839	476.560
Deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(16.839)	141	(490)	(307)	(717)	(2.858)	(3.214)	(5.296)	(3.826)	(1.369.194)	(1.402.590)	-
Saldo neto al 31.12.2016	9.381.769	636.374	249.254	262.780	30.715	76.289	15.592	9.611	5.894	32.971	10.701.249	476.560

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

- Al 30 de junio de 2017, M\$2.756.372 corresponden a los déficit de los fondos subsidios por incapacidad laboral, subsidios de cesantía y Fondo único de Prestaciones Familiares referido al mes de junio 2017 declarado a la SUSESO, los que son liquidados al mes siguiente (M\$3.129.477 al 31 de diciembre de 2016) y M\$ 473.404 corresponden a operaciones pendientes o retenciones efectuadas por la SUSESO en los fondos de maternal, curativa y asignación familiar (M\$465.474 al 31 de diciembre de 2016). Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros se ha estimado un deterioro de M\$374.040 (M\$374.154 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

Entidad/persona	RUT	Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Convenio recaudación	30.505	29.426
AFP Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	178.237	94.441
AFP Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	63.358	59.148
Cía. de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios recaudación primas de seguros	154	154
Cía. Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios recaudación primas de seguros	-	2
Cía. Seguros Generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios recaudación primas de seguros	3.786	5.148
Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago	5.724	2.905
ITAU Chile Cía. de seguros de Vida	76.034.737-k	Servicios de recaudación primas de seguros	316.992	286.580
Varios deudores		Prestaciones complementarias	17.955	18.259
Varias compañías de seguros		Servicio recaudación primas de seguros	3.204	2.788
BCI seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación de seguros	164.259	77.687
BCI Seguros de vida S.A.	96.573-600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	19.995	14.808
OHIO National Seguros de Vida S.A.	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	12.384	5.430
Varios deudores servicios a terceros		Otros servicios de ventas	7.674	6.182
Subtotales			824.227	602.958
Deterioro de deudores por ventas servicios a terceros (*)			(19.728)	(15.954)
Total			804.499	587.004

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

Movimientos	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	15.954	47.940
Constitución de provisión	7.557	15.956
Aplicación provisión	(3.783)	(47.942)
Subtotal movimientos,	3.774	(31.986)
Saldo final	19.728	15.954

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

Entidad	Concepto	30.06.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Parques	Hotelería y cabañas	22.661	296.252
Productora	Eventos	23.326	113.221
Minera Escondida	Convenio Gimnasios	72.366	74.351
Subtotales		118.353	483.824
Deterioro deudores		(5.302)	(4.163)
Total		113.051	479.661

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

Entidad/persona	Concepto	30.06.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Personal Los Héroes	Anticipo de remuneraciones y otros	388.170	306.803
Varios deudores	Deudores anticipo SIL	360.973	360.973
Cía. de Seguros	Seguro desgravamen por cobrar (1)	733.281	734.516
SUSESO	Cotizaciones por recuperar	246.000	263.600
Fondos por rendir	Fondos por rendir	23.765	7.024
Anticipo proveedor	Anticipo proveedor	126.691	248.528
Brink's y Prosegur	Fondo para pago de Pensiones IPS	1.285.736	2.040.059
Varios deudores	Varios	182.048	162.874
Subtotal		3.346.664	4.124.377
Deterioro de Deudores Varios		(964.640)	(871.093)
Total		2.382.024	3.253.284

- (1) Corresponde a los montos por cobrar a las compañías de seguros asociados a las pólizas de seguros de desgravamen de los créditos sociales. El deterioro asociado a este concepto al 30 de junio de 2017 asciende a M\$389.967 (M\$308.084 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

30.06.2017

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	393	-	214	-	464	-	393	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	148.723	-	59.102	-	69.817	-	53.481	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	148.723	-	59.102	-	69.817	-	53.481	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(10.290)	-	(5.820)	-	(10.367)	-	(13.453)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	138.433	-	53.282	-	59.450	-	40.028	-

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
N° de clientes	195	-	44	-	29	-	28	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	44.618	-	15.141	-	9.657	-	3.199	-
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	44.618	-	15.141	-	9.657	-	3.199	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(10.815)	-	(6.090)	-	(6.038)	-	(1.580)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	33.803	-	9.051	-	3.619	-	1.619	-

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
N° de clientes	18	-	592	-	2.370	-	2.370
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	5.775	-	323.768	-	733.281	-	733.281
N° de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	5.775	-	323.768	-	733.281	-	733.281
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(4.602)	-	(320.912)	-	(389.967)	-	(389.967)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	1.173	-	2.856	-	343.314	-	343.314

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

31.12.2016

Morosidad

	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	598	-	255	-	397	-	177	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	190.631	-	48.128	-	72.775	-	24.900	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	190.631	-	48.128	-	72.775	-	24.900	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(741)	-	(209)	-	(490)	-	(307)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	189.890	-	47.919	-	72.285	-	24.593	-

	Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días	
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada
Detalle de cartera fallecidos								
Nº de clientes	62	-	63	-	51	-	41	-
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.625	-	40.792	-	17.586	-	14.885	-
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.625	-	40.792	-	17.586	-	14.885	-
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(392)	-	(2.858)	-	(3.214)	-	(5.286)	-
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	19.233	-	37.934	-	14.372	-	9.599	-

	Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	Total	Total
	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera no securitizada	Cartera securitizada	Cartera
Detalle de cartera fallecidos							
Nº de clientes	18	-	484	-	2.146	-	2.146
Cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	8.707	-	296.487	-	734.516	-	734.516
Nº de clientes cartera repactada	-	-	-	-	-	-	-
Cartera repactada bruta en miles de pesos	-	-	-	-	-	-	-
Total Bruto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	8.707	-	296.487	-	734.516	-	734.516
Deterioro de las cuentas por cobrar a las Cías seguros en miles de pesos	(3.826)	-	(290.761)	-	(308.084)	-	(308.084)
Total Neto de cuentas por cobrar a las Cías de seguros por créditos fallecidos	4.881	-	5.726	-	426.432	-	426.432

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	871.093	967.235
Constitución de provisión (*)	172.371	320.083
Aplicación provisión (**)	(78.824)	(416.225)
Subtotal movimientos,	93.547	(96.142)
Saldo final	964.640	871.093

- (*) Entre el 01 de enero y 30 de junio de 2017 el cargo a resultados corresponde principalmente a deterioro de las cuentas por cobrar a compañías de seguros.

- (**) Al 30 de junio de 2017 el monto está compuesto por M\$(73.326), que corresponde a la recuperación de cuentas por cobrar a las compañías de seguros, y M\$(5.498) de recuperación de otras cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2016 el monto está compuesto por M\$(178.611), correspondiente a reverso de provisiones, referidas a siniestros no cubiertos por las pólizas de las compañías de seguros, M\$(230.789) generados por la recuperación de cuentas por cobrar de las compañías de seguros, y M\$(6.825) de recuperaciones de otras cuentas por cobrar.

- (5) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, existen cheques protestados por M\$148.649 y M\$164.915, respectivamente. Se estimó un deterioro de M\$138.760 y M\$137.226 respectivamente, porque la probabilidad de recuperación de los flujos futuros es baja.
- (6) Corresponde a la cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social M\$2.896.392 y M\$3.064.276 relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" del mes de junio 2017 y diciembre de 2016, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros

8.1) Instrumentos financieros por categoría

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

30.06.2017	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.848.654	-	-	-	82.383.755	129.232.409
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	1.086.385	29.338	1.115.723
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	298.800.279	-	-	-	298.800.279
Deudor previsional (*)	-	9.906.091	-	-	-	9.906.091
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	8.803.032	-	-	-	8.803.032
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	1.663.944	-	1.663.944
Total	46.848.654	317.509.402	-	2.750.329	82.413.093	449.521.478

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M\$1.117.867 y la provisión condonación capital PBS por M\$831.094.

31.12.2016	Efectivo y Equivalente de Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Mantenidos hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	37.251.811	-	-	-	44.330.804	81.582.615
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	763.292	5.068.923	5.832.215
Colocaciones de crédito social (neto) (*)	-	302.831.284	-	-	-	302.831.284
Deudor previsional (*)	-	10.553.586	-	-	-	10.553.586
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar	-	10.018.728	-	-	-	10.018.728
Otros activos financieros no corrientes	-	6.980	-	2.360.959	-	2.367.939
Total	37.251.811	323.410.578	-	3.124.251	49.399.727	413.186.367

(*) Estos montos no incluyen las comisiones por ventas pagadas por créditos sociales por M\$1.508.469.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

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

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

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

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

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

30.06.2017	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	175.097.562	175.097.562
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	45.221.540	45.221.540
Otros pasivos financieros no corrientes	-	255.193	87.711.314	87.966.507
Total	-	255.153	308.030.416	308.285.609

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.1) Instrumentos financieros por categoría (continuación)

31.12.2016	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados M\$	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	69.598.217	69.598.217
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	-	-	44.993.018	44.993.018
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	166.620.575	166.620.575
Total	-	-	281.211.810	281.211.810

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados

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

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

b) Jerarquías del valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

30.06.2017	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	2.750.329	-
Total Activos		-	2.750.329	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	(8.4)	-	255.193	-
Total Pasivos		-	255.193	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.2) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Metodologías de valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

31.12.2016		Nivel 1	Nivel 2	Total
	Nota	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	3.124.251	-
Total Activos		-	3.124.251	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	(8.4)	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de junio de 2017 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$140.748 (M\$89.373 al 31 de diciembre de 2016).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.3) Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

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

El detalle del Cross Currency Swap (CCS) al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

			30.06.2017				31.12.2016			
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	744.299	458.927	-	-	600.305	878.725	-	-
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja	342.086	1.205.017	-	-	162.987	1.482.234	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BCI	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	121.428	-	-	-	-
Cross Currency Swaps (3)	BcoChile	Cobertura de flujo de caja	-	-	-	133.765	-	-	-	-
Total			1.086.385	1.663.944	-	255.193	763.292	2.360.959	-	-

- (1) El 11 de octubre de 2013, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con IM Trust para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie E), por un millón de U.F, equivalente aproximadamente a M\$23.112.320 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de febrero de 2015 y finalizando en agosto del 2018.
- (2) El 02 de octubre de 2014, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$29.007.420 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de marzo del año 2016 y finalizando en septiembre de año 2019.
- (3) El 16 de mayo de 2017, Los Héroes firmó dos contratos de swap de moneda con Banco de Chile y BCI para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie M), por un millón quinientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$39.907.875 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de julio del año 2019 y finalizando en enero del año 2022.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.4) Instrumentos derivados

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 30 de junio de 2017 y 2016:

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Saldo reconocidos en Otras Reservas	<u>(10.553)</u>	<u>52.974</u>
Movimiento		
Saldo al inicio	95.762	(90.903)
Aumento (disminución) otras reservas	<u>(106.315)</u>	<u>143.877</u>
Saldo al cierre	<u><u>(10.553)</u></u>	<u><u>52.974</u></u>
Efecto CCS	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Gastos por interés devengados en pesos	(1.878.115)	(873.838)
Ingresos por interés devengados en UF	<u>1.092.155</u>	<u>474.447</u>
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(785.960)</u>	<u>(399.391)</u>
Mark to Market (MtM) ajustado (2)	2.495.136	3.333.534
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.281.096)	(3.732.925)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	5.663.869	4.760.333
Liquidación Capital Cross Currency Swap (Utilidad)/Pérdida	<u>(2.393.326)</u>	<u>(974.434)</u>
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u><u>(10.553)</u></u>	<u><u>52.974</u></u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.4) Instrumentos derivados (continuación)

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Activos financieros a valor razonable mantenidos hasta su vencimiento

a) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones financieras adquiridas en depósitos a plazo con vencimiento original superior a 3 meses al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

30.06.2017

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	30.06.2017 M\$
29.06.2017	97.006.000-6	Banco BCI	DAP	Pesos	6.240	0,14	28.07.2017	6.240	1	6.241
Total					6.240			6.240	1	6.241

31.12.2016

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local M\$	Intereses del Período M\$	31.12.2016 M\$
31.08.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	726.000	3,96	27.01.2017	726.000	9.743	735.743
05.10.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.606.000	3,96	27.01.2017	1.606.000	15.369	1.621.369
05.10.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.502.000	3,96	24.02.2017	1.502.000	14.374	1.516.374
28.07.2016	97.041.000-7	Banco Itaú	DAP	Pesos	1.168.000	4,20	27.01.2017	1.168.000	21.258	1.189.258
28.12.2016	97.006.000-6	Banco BCI	DAP	Pesos	6.179	0,19	27.01.2017	6.179	-	6.179
Total					5.008.179			5.008.179	60.744	5.068.923

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 8 - Instrumentos Financieros (continuación)

8.5) Activos financieros a valor razonable mantenidos hasta su vencimiento, continuación

b) Boletas de garantía

Al 30 de junio de 2017 Los Héroes CCAF mantiene Boletas de Garantía por un monto de M\$23.097, emitidas para resguardar el fiel cumplimiento de las actividades y contratos realizados con los clientes. Las Boletas de Garantía serán rescatadas a su vencimiento.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros Corrientes

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Cotización declarada y no pagada	533	-	533	819	-	819
Gastos pagados por anticipado (1)	288.410	-	288.410	61.797	-	61.797
Bonificación zona extrema DL 889	2.831	(2.831)	-	2.831	(2.831)	-
Total	291.774	(2.831)	288.943	65.447	(2.831)	62.616

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

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	2.831	2.831
Constitución de provisión	-	-
Aplicación provisión	-	-
Subtotal movimientos	-	-
Saldo final	2.831	2.831

- (1) Esta partida se compone principalmente de pólizas de seguros tomados por Los Héroes cubriendo riesgos de incendio, responsabilidad civil, accidentes, entre otros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto	Deterioro(*)	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro(*)	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Crédito social (1)	205.796.649	(4.949.161)	200.847.488	207.462.875	(5.238.883)	202.223.992
Mutuos hipotecarios no endosables largo plazo (1)	280.065	(1.771)	278.294	305.855	(4.404)	301.451
Total	206.076.714	(4.950.932)	201.125.782	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

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

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

30.06.2017

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo (*)	107.124.743	(4.658.580)	102.466.163
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	263.150	(1.602)	261.548
Sub-Total	107.387.893	(4.660.182)	102.727.711
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	98.671.906	(290.581)	98.381.325
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	16.915	(169)	16.746
Sub-Total	98.688.821	(290.750)	98.398.071
Total	206.076.714	(4.950.932)	201.125.782

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$486.916 (M\$662.726 año 2016). El efecto en resultados del período 2017 ha sido M\$689.693.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

31 de diciembre 2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	111.467.793	(4.951.988)	106.515.805
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	288.628	(4.232)	284.396
Sub-Total	111.756.421	(4.956.220)	106.800.201
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	95.995.082	(286.895)	95.708.187
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios no Endosables	17.227	(172)	17.055
Sub-Total	96.012.309	(287.067)	95.725.242
Total	207.768.730	(5.243.287)	202.525.443

(*) Este monto incluye las comisiones por ventas pagadas por efecto del cálculo de la tasa efectiva de créditos asociadas a las colocaciones de créditos sociales (porción largo plazo) por un monto ascendente a M\$662.726 (M\$1.128.630 año 2015). El efecto en resultados del período 2016 ha sido M\$2.125.196.

Nota 11 - Cuentas por Cobrar, no Corrientes

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudores por venta de propiedades						
(1)	446.433	-	446.433	476.560	-	476.560
Total	446.433	-	446.433	476.560	-	476.560

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 12 - Otros Activos no Financieros no Corrientes

	30.06.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deterioro M\$	Valor Neto M\$
Deudor convenio Ley 17322 - 18206	4.985	-	4.985	4.984	-	4.984
Saldo aporte declarado	80.711	-	80.711	80.342	-	80.342
Bonificación zona extrema DL 889	25.219	(18.542)	6.677	25.219	(18.542)	6.677
Póliza garantía Contrato IPS	50.202	-	50.202	67.744	-	67.744
Activos por recuperar cuenta de ahorro (1)	125.466	(125.466)	-	125.466	(125.466)	-
Menor aporte 0,6% (2)	968.716	(968.716)	-	968.716	(968.716)	-
Otros deudores	359.416	(359.416)	-	359.416	(359.416)	-
Total	1.614.715	(1.472.140)	142.575	1.631.887	(1.472.140)	159.747

- (1) Corresponde a la diferencia entre el patrimonio del fondo administrado por AFV Intercajas S.A. y el sistema de cuentas de ahorro, registrada conforme a la autorización de SUSESO en Oficio N° 47.272 del 14 de julio de 2008. Este monto se encuentra 100% provisionado.
- (2) Corresponde a menores aportes de cotizaciones previsionales que se deben cobrar a las empresas afiliadas, las cuales son descontadas de la cotización 0,6% correspondiente al fondo de subsidios por incapacidad laboral. Basados en la recuperabilidad de los flujos futuros de las cuentas por cobrar relacionadas con "menores aportes 0,6%". Este monto está 100% provisionado.

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

Movimientos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial	1.472.140	1.464.269
Constitución de provisiones	-	7.871
Aplicación provisión	-	-
Movimientos, subtotal	-	-
Saldo final	1.472.140	1.472.140

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Derecho Cross Currency Swap (1)	1.663.944	2.360.959
Cheques y otros documentos en garantía (2)	6.980	6.980
Deterioro	(6.980)	-
Total	1.663.944	2.367.939

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 13 - Otros Activos Financieros no Corrientes (continuación)

- (1) Corresponde al valor razonable del Cross Currency Swap contratado por los Héroes CCAF, con el objeto de cubrir la volatilidad de la inflación, ver detalle en nota 8.4 "Instrumentos derivados".
- (2) Los movimientos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

30.06.2017

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	6.980	-	6.980
Amortización	-	-	-
Recuperación de garantía	-	-	-
Constitución de provisión	(6.980)	-	(6.980)
Otros incrementos (disminución)	-	-	-
Saldo al 30.06.2017	-	-	-

31.12.2016

Movimientos	Cheques y otros Documentos en Garantía M\$	Garantía de Arriendo M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	14.008	27.829	41.837
Amortización	(722)	(27.978)	(28.700)
Recuperación de garantía	(6.306)	-	(6.306)
Otros incrementos (disminución)	-	149	149
Saldo al 31.12.2016	6.980	-	6.980

Nota 14 - Inventarios

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

Conceptos	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Material corporativo	50.537	22.711
Otros insumos	196	189
Total	<u>50.733</u>	<u>22.900</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 15 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la participación

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

RUT	Sociedad	País de Origen	N° de Acciones	% Participación		Valor de Inversión		Resultados	
				30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
				%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
76.135.801-4	Sistemas Tecnológicos SpA "Medipass SpA"	Chile	-	-	-	-	-	-	(135.071)
96.781.140-8	AFV Intercajas S.A.	Chile	-	-	-	-	-	-	162
Total						-	-	-	(134.909)

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipos, Neto

a) Composición

La composición de los saldos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	30.06.2017			31.12.2016		
	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE neto	PPE Bruto	Depreciación Acumulada	PPE Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	11.042.859	-	11.042.859	11.042.859	-	11.042.859
Edificios e instalaciones fijas	16.015.450	(1.056.082)	14.959.368	15.711.149	(503.140)	15.208.009
Equipamiento de tecnología de la información	3.085.887	(811.637)	2.274.250	3.066.428	(547.914)	2.518.514
Vehículo de motor	215.611	(147.525)	68.086	215.611	(137.163)	78.448
Otras propiedades, planta y equipos	1.835.526	(1.642.324)	193.202	2.012.400	(1.779.302)	233.098
Otros activos fijos (1)	787.098	(638.727)	148.371	787.098	(549.708)	237.390
Total	32.982.431	(4.296.295)	28.686.136	32.835.545	(3.517.227)	29.318.318

PPE = Propiedades, planta y equipos.

- (1) Corresponde a una estimación por desmantelamiento de 87 sucursales la cual se espera hacer efectiva el 30 de abril de 2018.

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

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Hasta 1 año	4.666.216	4.745.926
De 1 a 5 años	503.843	2.610.092
Más de 5 años	-	-
Total	5.170.059	7.356.018

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

b) Activos en arrendamiento financiero

En el rubro Equipamiento de Tecnología de la Información se presentan los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>2.153.020</u>	<u>2.354.865</u>
Totales	<u>2.153.020</u>	<u>2.354.865</u>

Los pagos futuros comprometidos derivados de dicho arrendamiento financiero, son los siguientes:

	30.06.2017		31.12.2016	
	Valor Futuro	Valor descontado	Valor Futuro	Valor descontado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Menor a un año	868.554	784.458	786.705	684.226
Entre 1 a 3 años	<u>1.302.830</u>	<u>1.246.825</u>	<u>1.716.448</u>	<u>1.620.248</u>
Totales	<u>2.171.384</u>	<u>2.031.283</u>	<u>2.503.153</u>	<u>2.304.474</u>

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

1. Desde el mes 1 al mes 23, debiendo pagar a título de indemnización convencional, la suma igual a la renta mensual, multiplicada por el número de meses que falte para cumplir el plazo de vigencia acordado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

b) Activos en arrendamiento financiero

- Desde el mes 24 al mes 36 debiendo pagar a título de indemnización convencional, de acuerdo a la siguiente tabla de salida:

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

c) Movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran el rubro son los siguientes:

30.06.2017

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2017	11.042.859	15.208.009	2.518.514	78.448	233.098	237.390	29.318.318
Adiciones	-	304.301	19.460	-	56.784	10.418	390.963
Retiros	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(552.942)	(263.724)	(10.362)	(96.680)	(99.437)	(1.023.145)
Incremento por revaluación (ver letra c))	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.06.2017	11.042.859	14.959.368	2.274.250	68.086	193.202	148.371	28.686.136

31.12.2016

Movimientos	Terrenos	Edificios e Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Equipamiento de TI, Neto	Vehículo de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01.01.2016	9.241.271	13.097.190	409.368	96.508	293.533	2.398.617	25.536.487
Adiciones	-	433.424	2.450.129	3.676	171.388	792.226	3.850.843
Retiros	-	-	(31.591)	-	(61)	-	(31.652)
Depreciación	-	(752.220)	(309.392)	(21.736)	(231.762)	(2.953.453)	(4.268.563)
Incremento por revaluación (ver letra c))	1.801.588	2.429.615	-	-	-	-	4.231.203
Otros incrementos (disminución)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2016	11.042.859	15.208.009	2.518.514	78.448	233.098	237.390	29.318.318

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16- Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

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

Categoría	Valorización al Costo al	Valorización al Costo al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al	Valorización de Acuerdo al Método de Revaluación al
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios e instalaciones fijas, neto	6.223.497	6.474.855	14.959.368	15.208.009
Terrenos	5.262.628	5.262.628	11.042.859	11.042.859
Saldos	11.486.125	11.737.483	26.002.227	26.250.868

d) Propiedades disponibles para la venta

Los M\$486.114, corresponde a una propiedad que se reclasificó como disponible para la venta. El valor contable de esta propiedad no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de venta. Las razones de reclasificarla a disponible para la venta se deben a que la Administración estimó que las cifras dan cuenta de una ocupación equivalente al 22% de la capacidad de las cabañas, correspondiendo sólo un 3,4% de dicha ocupación a trabajadores de empresas de la zona afiliadas a Los Héroes.

Al 30 de junio de 2017 la Administración mantiene su plan de venta de esta propiedad.

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos

Entre los meses de julio y agosto de 2016, Los edificios corporativos, las sucursales propias y centros recreacionales fueron tasadas por profesionales independientes. La determinación del valor razonable consideró los valores del mercado vigentes en base al sector y su entorno, características del inmueble, accesibilidad, situación urbanística e información de mercado de propiedades aledañas. En el caso de las sucursales se consideró además el método de comparación para el uso de oficinas y el método de comparación para el uso de locales. Producto de lo antes mencionado se registró un aumento en el valor de Terrenos y Edificios e Instalaciones por un monto ascendente a M\$1.801.588 y M\$2.429.615, respectivamente, dicho aumento se registró en la cuenta de patrimonio "Superávit por reevaluación" por un monto ascendente a M\$4.231.203.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

e) Revalorización de las Propiedades, Planta 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 activo. Para aquellos activos que fueron posibles encontrar comparables de renta, el ingreso considera la actualización de los flujos asociados a los activos bajo análisis. Los flujos proyectados se estimaron proyectando arriendos proyectados. Para la proyección de arriendos se consideraron cánones mensuales de arriendos de activos similares, superficies potenciales arrendables, vacancias estimadas, corredor de propiedades, administración de contratos e impuestos esperados, para un periodo definido según el tipo de activo.
- 3) Enfoque de Costos: Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se utiliza este enfoque. En una primera parte se determina el Costo de Reposición a Nuevo (C.R.N) del inmueble tasado. Posteriormente se deduce la pérdida de valor causada por el deterioro físico, obsolescencia funcional u obsolescencia económica. La lógica detrás de este enfoque es el principio de sustitución, un comprador prudente no pagará más por una propiedad que el costo de adquirir una propiedad sustituta de utilidad equivalente.

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

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

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

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

Descomponetización del CRN

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

2. Vida útil técnica (VU)

Corresponde al periodo de tiempo durante el cual se espera que un activo realice la función para la cual fue diseñado. Para estas valorizaciones se presentan vidas útiles ajustadas dentro de un rango razonable para cada tipo de materialidad y componentes de acuerdo a las bases internas del tasador independiente.

3. Antigüedad

Corresponde al período que refleja el tiempo transcurrido entre la fecha de adquisición y la fecha de observación de un activo. Como parte de la revalorización se utilizó el año de recepción final de los activos, y en los casos que no fue posible obtener este antecedente, se utilizó un año estimado de utilización del activo.

4. Vida útil remanente (VUR)

Corresponde al período estimado durante el cual se espera que una edificación de una edad efectiva sea usada antes de ser demolida. Para la valorización se utilizó la vida útil remanente corregida, que se obtuvo de la resta entre la vida útil total y la Antigüedad a la fecha de la valorización. Todo lo anterior expresado en años.

5. Depreciación

Para estimar la depreciación de las edificaciones se utilizó el método Ross-Heidecke, método para depreciar edificaciones civiles. La Metodología consiste en considerar:

- La edad de la edificación que se va a valorar
- Estimar la vida útil probable de la edificación a valorar
- Calificar el estado de conservación de la edificación a valorar

6. Valor residual

Se utiliza para construcciones de cualquier tipo. Corresponde al valor del inmueble al final de su vida útil. Una manera de determinarlo es como un % del CRN. Los héroes no asigno valor residual a las Propiedades, Plantas y Equipos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, Planta y Equipos, Neto (continuación)

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

7. Comparables de mercado

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

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

Jerarquías del valor razonable

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 16 - Propiedades, planta y equipos, neto, continuación

e) Revalorización de las Propiedades, Planta y Equipos, continuación

Principales supuestos utilizados, continuación

7. Comparables de mercado, continuación

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

La composición de los activos intangibles al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	30.06.2017			31.12.2016		
	Intangibles Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Intangibles Neto M\$	Intangibles Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Intangibles Neto M\$
Servicio de implementación y licencias proyecto SAP	3.308.898	(2.859.585)	449.313	2.420.499	(2.413.341)	7.158
Otras licencias (1)	2.995.506	(2.915.230)	80.276	2.577.716	(2.512.431)	65.285
Total	6.304.404	(5.774.815)	529.589	4.998.215	(4.925.772)	72.443

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office.

Los movimientos de los activos intangibles para los períodos 2017 y 2016 son los siguientes:

Al 30.06.2017

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2017	7.158	65.285	72.443
Adiciones (*)	888.399	417.790	1.306.189
Amortización del período	(446.244)	(402.799)	(849.043)
Saldo al 30.06.2017	449.313	80.276	529.589

Al 31.12.2016

Movimientos	Servicio de Implementación y Licencias Proyecto SAP M\$	Otras Licencias M\$	Total M\$
Saldo al 01.01.2016	20.276	97.272	117.548
Adiciones (*)	788.428	827.402	1.615.830
Amortización del período	(801.546)	(859.389)	(1.660.935)
Saldo al 31.12.2016	7.158	65.285	72.443

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 18 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría consolidada ascendente a M\$30.888 y M\$41.771 (ver Nota N°25), ya que se determinó una base imponible positiva ascendente a M\$123.553 entre el 1 de enero y 30 de junio de 2017 y M\$174.046 entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las pérdidas tributarias acumuladas por las Corporaciones son las siguientes:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	8.449.257	8.040.892
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	370.343	363.567

b) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos/pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a M\$3.549 (activo), M\$49 (pasivo), respectivamente. Su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.06.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	1.342	-	883	-
Provisión de bonos de productividad	157	-	1.133	-
Provisión desmantelamiento	-	-	289	-
Provisión bienestar	1.140	-	456	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3	-	6	-
Otras provisiones	1.001	-	-	-
Vehículo tributario	46	-	27	-
Activo fijo tributario	54.151	-	-	-
Obligación por leasing	1.777	-	1.209	-
Vehículo financiero	-	2	-	2
Retasación de Propiedades, Plantas y equipos	-	-	-	2.222
Serv. de implementación y gastos activados software	-	463	-	38
Activo en leasing	-	1.884	-	1.236
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	53.719	-	554
Total	59.617	56.068	4.003	4.052
Activos netos por impuesto diferido	3.549	-	-	49

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

b) Impuestos diferidos (continuación)

El detalle de activos por impuestos diferidos no reconocidos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por concepto de pérdidas tributarias es el siguiente:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes	2.112.314	2.010.223
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	92.586	90.892

c) Conciliación impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

Conceptos	01.01.2017 30.06.2017		01.01.2016 30.06.2016	
	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 25% M\$	Base Imponible M\$	Impuesto Tasa 24% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	9.951.302	(2.487.826)	4.979.947	(1.195.187)
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	21.925.252	(5.481.313)	37.742.464	(9.058.191)
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	36.704.296	(9.176.074)	23.736.780	(5.696.827)
Ingresos exentos	(68.574.386)	17.143.597	(67.336.343)	16.160.722
Otros incrementos (decrementos)	104.628	(26.157)	1.129.529	(271.087)
Total (ingreso) gasto por impuesto		(27.773)	-	(60.570)
Desglose gasto corriente/diferido	-	-	-	-
Impuesto renta 35%	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a la renta	-	(30.888)	-	(15.465)
Reverso provisión por devolución de impuesto	-	-	-	(16.169)
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido	-	3.115	-	(28.936)
Reconciliación de Gasto (ingreso)	-	(27.773)	-	(60.570)
Reconciliación Tasa Efectiva	-	0.28%	-	1.22%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

- a) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF no registra cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.
- b) Transacciones con efecto en resultados

RUT	Entidad	País	Moneda o Unidad de Reajuste	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2017		30.06.2016	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo)/Abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	838	(838)	818	(818)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	20.000	(20.000)	20.000	(20.000)
Total							(20.838)		(20.818)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Concepto	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Dietas del Directorio	29.802	29.028
Comités y otros gastos del Directorio	134.872	135.430
Remuneraciones devengadas del personal clave	1.013.102	817.712
Total	1.117.776	982.170

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

Entidad	Relación	Descripción de la Transacción	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Cuotas Sociales (1)	170.000	172.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	190.837	246.913
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo Los Héroes	Administración común	Servicios contables y arriendo	20.307	19.389

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 20 - Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

El Fondo Social de Los Héroes CCAF al 1 de enero de 2017 y 2016 varió por la incorporación de los excedentes del año 2016 y 2015, respectivamente.

Nota 21 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

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

Conceptos	30.06.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (a.1)	121.873.177	-	18.085.581	111.640.977
Obligación con el público bono corporativo (1) (2) (3) (4) (5)(6) (a.2)	61.111.520	96.908.357	60.972.165	64.251.267
Obligación neta Cross Currency Swap (flujo no descontado)	-	4.015.611	-	-
Obligaciones por leasing (a.3)	868.553	1.302.830	786.705	1.716.448
Total	183.853.250	102.226.798	79.844.451	177.608.692

- (1) El 25 de enero de 2013 se colocó bono corporativo Serie A por M\$34.150.000, tasa de colocación 7,5% anual.
(2) El 19 de junio de 2013 se colocó bono corporativo Serie C por M\$25.000.000, tasa de colocación 6,65%.
(3) El 11 de octubre de 2013 se colocó bono corporativo Serie E por UF 1.000.000, tasa de colocación 3,8%.
(4) El 2 de octubre de 2014 se colocó bono corporativo Serie G por UF 1.200.000, tasa de colocación 2,95%.
(5) El 1 de julio de 2016 se colocó bono corporativo Serie L por M\$33.000.000, tasa de colocación anual 6,80%.
(6) El 16 de mayo de 2017 se colocó bono corporativo Serie M por UF 1.500.000, tasa de colocación anual 4,00%.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

30.06.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	Nominal	
									MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.530.113	21.184.959	22.715.072	-	-	-	-	-	-	-	21.650.949	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	310.954	4.305.268	4.616.222	-	-	-	-	-	-	-	4.399.968	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	5,4840	5,4840	258.163	422.468	680.631	-	-	-	-	-	-	-	666.667	-
Banco Consorcio	99.500.410-0	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	3,5100	3,5100	2.001.365	-	2.001.365	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.586.162	21.960.986	23.547.148	-	-	-	-	-	-	-	22.444.046	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.710.246	23.678.975	25.389.221	-	-	-	-	-	-	-	24.199.824	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	373.145	5.166.322	5.539.467	-	-	-	-	-	-	-	5.279.962	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.389.299	19.235.339	20.624.638	-	-	-	-	-	-	-	19.658.445	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.125.653	15.585.071	16.710.724	-	-	-	-	-	-	-	15.927.884	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	15.423	15.215	30.638	-	-	-	-	-	-	-	-	1.131
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FUA			18.051	-	18.051	-	-	-	-	-	-	-	18.051	-
Total									10.318.574	111.554.603	121.873.177	-	-	-	-	-	-	-	116.245.796	1.131

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Total	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	Nominal	
									MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.619.325	1.601.651	3.220.976	21.252.872	-	-	-	-	-	-	21.252.872	22.635.169
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	329.084	325.492	654.576	4.319.070	-	-	-	-	-	-	4.319.070	4.599.984
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FUA	5,4840	5,4840	264.891	774.462	1.039.353	167.847	-	-	-	-	-	-	167.847	1.166.667
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.678.643	1.660.321	3.338.964	22.031.387	-	-	-	-	-	-	22.031.387	23.464.319
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.809.961	1.790.206	3.600.167	23.754.883	-	-	-	-	-	-	23.754.883	25.299.912
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	394.901	390.591	785.492	5.182.884	-	-	-	-	-	-	5.182.884	5.519.981
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.470.301	1.454.253	2.924.554	19.297.002	-	-	-	-	-	-	19.297.002	20.552.088
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.191.284	1.178.281	2.369.565	15.635.032	-	-	-	-	-	-	15.635.032	16.651.942
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FUA	5,0800	5,0800	15.634	45.718	61.352	-	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FUA			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	-	90.582	-
Total									8.864.606	9.220.975	18.085.581	111.640.977	-	-	-	-	-	-	111.640.977	119.980.644

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

a.2) Obligaciones por el público (bono corporativo) expuestas al riesgo de liquidez

30.06.2017

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal	
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente							
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente		
					%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.516.445	3.455.342	6.971.787	3.394.239	-	-	-	-	-	3.394.239	9.999.409
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	35.374.517	35.374.517	-	-	-	-	-	-	-	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	6.527.155	6.527.155	-	-	-	-	-	-	-	6.250.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.248.209	4.198.520	8.446.729	8.247.972	4.049.453	-	-	-	-	12.297.425	19.998.818
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	2.207.106	2.207.106	13.023.183	12.287.481	11.551.772	-	-	-	36.862.436	33.000.000
Bono serie M	708	UF	4,00	4,12	Semestral	Semestral	792.113	792.113	1.584.226	1.584.226	14.784.752	14.256.677	13.728.602	-	-	44.354.257	39.997.635
Total							8.556.767	52.554.753	61.111.520	26.249.620	31.121.686	25.808.449	13.728.602	-	-	96.908.357	143.395.862

31.12.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
			%	%												
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.535.003	3.474.626	7.009.629	6.768.124	-	-	-	-	6.768.124	13.173.711
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	36.599.033	36.599.033	-	-	-	-	-	-	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.402.153	3.309.770	6.711.923	3.217.385	-	-	-	-	3.217.385	9.375.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.246.786	4.197.688	8.444.474	8.248.081	8.051.688	-	-	-	16.299.769	23.713.182
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	2.207.106	2.207.106	7.707.107	12.655.332	11.919.630	5.683.920	-	37.965.989	33.000.000
Total							11.183.942	49.788.223	60.972.165	25.940.697	20.707.020	11.919.630	5.683.920	-	64.251.267	113.411.893

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

a.3) Obligaciones por leasing expuestas al riesgo de liquidez

30.06.2017

								Vencimiento										
							Tasa de interés	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Total nominal
								Total					Total					
Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo		Vigente %	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Pasivo corriente	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Pasivo no corriente	
							M\$				M\$						M\$	M\$
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	217.138	651.415	868.553	868.553	434.277	-	-	-	1.302.830	2.021.847	
Totales								217.138	651.415	868.553	868.553	434.277	-	-	-	1.302.830	2.021.847	

31.12.2016

								Vencimiento											
								Tasa de interés		Pasivo corriente					Pasivo no corriente				
										Total					Total				
Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente %	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Pasivo corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Pasivo no corriente	Total nominal		
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	143.037	643.668	786.705	858.224	858.224	-	-	-	1.716.448	2.304.474		
Totales								143.037	643.668	786.705	858.224	858.224	-	-	-	1.716.448	2.304.474		

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

Conceptos	30.06.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Instituciones privadas y públicas (b.1)	117.716.866	-	13.179.759	108.565.427
Obligaciones con el público (bono corporativo)(b.2)	56.596.238	86.484.490	55.734.232	56.434.900
Obligaciones Cross Currency Swap (ver nota 8.4)	-	255.193		
Obligaciones por leasing (b.3)	784.458	1.246.824	684.226	1.620.248
Total	175.097.562	87.986.507	69.598.217	166.620.575

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

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

30.06.2017

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	MS	UF
									MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.258.658	20.666.729	21.925.387	-	-	-	-	-	-	-	21.650.949	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	255.788	4.199.952	4.455.740	-	-	-	-	-	-	-	4.399.968	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLJA	5,4840	5,4840	251.422	416.667	668.089	-	-	-	-	-	-	-	666.667	-
Banco Consorcio	99.500.410-0	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLJA	3,5100	3,5100	2.000.000	-	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	2.000.000	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.304.764	21.423.774	22.728.538	-	-	-	-	-	-	-	22.444.046	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.406.834	23.099.736	24.506.570	-	-	-	-	-	-	-	24.199.824	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	306.946	5.039.942	5.346.888	-	-	-	-	-	-	-	5.279.962	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	1.142.825	18.764.800	19.907.625	-	-	-	-	-	-	-	19.658.445	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	4,9600	4,9600	925.953	15.203.826	16.129.779	-	-	-	-	-	-	-	15.927.884	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	15.120	15.079	30.199	-	-	-	-	-	-	-	-	1.131
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			18.051	-	18.051	-	-	-	-	-	-	-	18.051	-
Total									8.886.361	108.830.505	117.716.866	-	-	-	-	-	-	-	116.245.796	1.131

31.12.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés			Vencimiento										Total	
						Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente							Nominal	
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente	MS	UF
									MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.308.752	984.220	2.292.972	20.666.729	-	-	-	-	-	20.666.729	22.635.169	-
Banco BCI	97.006.000-6	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	285.968	200.016	485.984	4.199.952	-	-	-	-	-	4.199.952	4.599.984	-
Banco BICE	97.080.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	FLJA	5,4840	5,4840	252.666	750.000	1.002.666	166.667	-	-	-	-	-	166.667	1.166.667	-
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.356.693	1.020.273	2.376.966	21.423.773	-	-	-	-	-	21.423.773	23.464.319	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.462.825	1.100.088	2.562.913	23.099.737	-	-	-	-	-	23.099.737	25.299.912	-
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	319.162	240.019	559.181	5.039.942	-	-	-	-	-	5.039.942	5.519.981	-
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	1.188.309	893.644	2.081.953	18.764.801	-	-	-	-	-	18.764.801	20.552.088	-
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	Semestral	TABCLP180+ 1,4	5,5500	5,5500	962.805	724.058	1.686.863	15.203.826	-	-	-	-	-	15.203.826	16.651.942	-
Banco Estado	97.030.000-7	Los Héroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	5,0800	5,0800	14.980	44.699	59.679	-	-	-	-	-	-	-	-	9.048
Sobregiro contable		Los Héroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			90.582	-	90.582	-	-	-	-	-	-	-	90.582	-
Total									7.222.742	5.957.017	13.179.759	108.565.427	-	-	-	-	-	108.565.427	119.980.644	9.048

Con motivo del crédito sindicado de refinanciamiento suscrito el 10.05.2016 con los bancos acreedores, el incremento de la deuda a corto plazo se explica porque el 87,499% del saldo insoluto de la deuda vence el 31.03.2018. Durante septiembre de 2017 se negociarán las nuevas condiciones para esta deuda y sus nuevos plazos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

b.2) Obligación bono corporativo

30.06.2017

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Vencimiento									Total Nominal
							Pasivo Corriente			Pasivo no Corriente						
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
					%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.485.894	3.333.136	6.819.030	3.325.008	-	-	-	-	3.325.008	9.999.409
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	34.316.819	34.316.819	-	-	-	-	-	-	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	-	6.336.796	6.336.796	-	-	-	-	-	-	6.250.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.165.393	3.999.763	8.165.156	7.999.528	3.918.085	-	-	-	11.917.613	19.998.818
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	11.000.002	11.000.002	9.382.927	-	-	31.382.931	33.000.000
Bono serie M	708	Pesos	4,00	4,12	Semestral	Semestral	774.511	-	774.511	-	13.332.545	13.332.545	13.193.848	-	39.858.938	39.997.635
Total							8.425.798	48.170.440	56.596.238	22.324.538	28.250.632	22.715.472	13.193.848	-	86.484.490	143.395.862

31.12.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Colocación	Tasa Efectiva	Periodicidad		Pasivo Corriente			Vencimiento						Total Nominal
												Pasivo no Corriente				
					Pago de intereses	Pago Amortización	0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 4 Años	4 a 5 Años	5 a 10 Años	Total Pasivo no Corriente	
			%	%			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bono serie E	708	UF	3,80	3,95	Semestral	Semestral	3.494.752	3.293.498	6.788.250	6.570.711	-	-	-	-	6.570.711	13.173.990
Bono serie A	708	Pesos	7,50	7,62	Semestral	Al final	-	34.272.693	34.272.693	-	-	-	-	-	-	34.150.000
Bono serie C	708	Pesos	6,65	6,81	Semestral	Semestral	3.263.576	3.125.000	6.388.576	3.106.250	-	-	-	-	3.106.250	9.375.000
Bono serie G	708	UF	2,95	3,0	Semestral	Semestral	4.148.589	3.952.198	8.100.787	7.904.394	7.763.694	-	-	-	15.668.088	23.713.182
Bono serie L	708	Pesos	6,80	9,05	Semestral	Semestral	-	183.926	183.926	5.500.001	11.000.002	11.000.002	3.589.846	-	31.089.851	33.000.000
Total							10.906.917	44.827.315	55.734.232	23.081.356	18.763.696	11.000.002	3.589.846	-	56.434.900	113.412.172

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

b.3) Obligaciones por leasing

30.06.2017

								Vencimiento										
								Tasa de interés	Pasivo corriente					Pasivo no corriente				
									Total					Total				
Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente %	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Pasivo corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	5 a 10 años	Pasivo no corriente	Total nominal	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	199.150	585.308	784.458	819.554	427.270	-	-	-	1.246.824	2.021.847	
Totales								199.150	585.308	784.458	819.554	427.270	-	-	-	1.246.824	2.021.847	

31.12.2016

								Vencimiento										
								Tasa de interés	Pasivo corriente					Pasivo no corriente				
								Total										
								Pasivo corriente					Pasivo no corriente					
Acreeedor	Rut Acreeedor	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente %	0 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Pasivo corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	5 a 10 años M\$	Pasivo no corriente M\$	Total nominal M\$	
Entel S.A.	92580000-7	Los Héroes CCAF	70016330-K	UF	Mensual	Fija	5,60	121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248	2.304.474	
Totales								121.813	562.413	684.226	787.499	832.749	-	-	-	1.620.248	2.304.474	

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 22 - Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar Corrientes

Conceptos		30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Beneficios por pagar	(a)	1.570.125	1.349.394
Obligaciones con terceros	(b)	36.382.123	35.464.167
Cuentas por pagar fondos nacionales		204.773	148.823
Retenciones	(c)	1.539.976	2.043.122
Otras cuentas por pagar	(d)	4.994.644	5.510.920
Mutuos hipotecarios no endosables por pagar		7.000	5.746
Mutuos hipotecarios endosables por pagar	(e)	2.770	1.669
Total		<u>44.701.411</u>	<u>44.523.841</u>

El detalle por fecha de vencimiento es el siguiente:

30.06.2017

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuens por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	1.485.818	36.382.123	204.773	1.539.976	4.994.644	-	7.000	2.770
31-60	84.307	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.570.125	36.382.123	204.773	1.539.976	4.994.644	-	7.000	2.770

31.12.2016

Tramos vencimiento	Beneficios por pagar	Obligaciones con terceros	Cuentas por pagar Fondos Nacionales	Retenciones	Otras cuentas por pagar	Cuens por pagar Menores aporte	Mutuos Hipotecarios por pagar	Mutuos Hipotecarios Endosables por pagar
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
0-30	1.160.489	35.464.167	148.823	2.043.122	5.510.920	-	5.746	1.669
31-60	188.905	-	-	-	-	-	-	-
61-90	-	-	-	-	-	-	-	-
91-120	-	-	-	-	-	-	-	-
121-365	-	-	-	-	-	-	-	-
Más 365	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.349.394	35.464.167	148.823	2.043.122	5.510.920	-	5.746	1.669

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

a) Beneficios por pagar

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Crédito condición especial (1)	84.307	188.905
Prestaciones complementarias	1.345.872	969.684
Beneficios por pagar	139.946	190.805
Total	<u>1.570.125</u>	<u>1.349.394</u>

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

b) Obligaciones con terceros

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Proveedores	1.419.502	2.471.605
Recaudación convenios por depositar (1)	2.263.100	1.683.342
Pago en exceso crédito social (2)	703.474	571.314
Convenio por pagar con Instituto de Previsión Social (3)	31.325.398	30.200.980
Acreedores por cheques caducados (4)	185.822	163.426
Recaudación cuotas de créditos sociales por compra de cartera	28.160	43.564
Acreedores varios	456.667	329.936
Total	<u>36.382.123</u>	<u>35.464.167</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

c) Retenciones

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gastos notariales	48.695	50.625
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	752.335	863.673
Obligaciones previsionales	497.379	732.127
Impuestos por pagar	197.273	351.794
Otros descuentos personal	44.294	44.903
Total	<u>1.539.976</u>	<u>2.043.122</u>

d) Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (1)	4.994.644	5.510.920
Total	<u>4.994.644</u>	<u>5.510.920</u>

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar

e.1) Mutuos hipotecarios endosables por pagar inscritos

30.06.2017

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	Nº	Monto	Nº	Monto	Nº	Monto
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	2.770	-	-	2	2.770
Total (3) = (1) + (2)	2	2.770	-	-	2	2.770

31.12.2016

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
Tipo Acreedor	Nº	Monto	Nº	Monto	Nº	Monto
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.669	-	-	2	1.669
Total (3) = (1) + (2)	2	1.669	-	-	2	1.669

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

e) Mutuos hipotecarios endosables por pagar (continuación)

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

30.06.2017

	Sin trámite de inscripción en CBR		En proceso de inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	-	-	-	-

31.12.2016

	Sin trámite de inscripción en CBR		En proceso de inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	-	-	-	-

Nota 23 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

Los principales ítems incluidos en este rubro son los siguientes:

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión de vacaciones	1.606.086	1.764.029
Otras provisiones del personal (1)	1.302.911	868.607
Provisión incentivo del personal (2)	178.820	2.157.275
Total	3.087.817	4.789.911

- (1) Corresponde a una estimación del monto de obligaciones laborales que se originan como consecuencia de la suscripción del nuevo contrato con el IPS suscrito el 02.05.2016 y cuya vigencia es hasta el 30.04.2018.
- (2) Esta provisión corresponde a una bonificación anual al rol privado y ejecutivo previa autorización del Directorio y por cumplimiento de objetivos anuales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

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

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

30.06.2017

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2017	1.764.029	868.607	2.157.275
Constitución de provisiones	233.553	434.304	226.622
Aplicación de provisiones	(391.496)	-	(2.205.077)
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 30.06.2017	1.606.086	1.302.911	178.820

31.12.2016

	Provisión de Vacaciones M\$	Otras Provisiones del Personal M\$	Provisión Incentivo del Personal M\$
Saldo al 01.01.2016	1.618.015	670.000	499.748
Constitución de provisiones	645.138	2.223.577	2.157.275
Aplicación de provisiones	(499.124)	(1.607.558)	(482.147)
Otro incremento (disminución)	-	(417.412)	(17.601)
Saldo al 31.12.2016	1.764.029	868.607	2.157.275

Nota 24 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

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

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Aportes devengados	717	1.081
Asignación familiar por compensar	(184)	(262)
Recaudación cuotas de crédito sociales (1)	807.167	765.439
Reservas de cabañas	32.377	24.193
Varios	7.044	7.944
Total	847.121	798.395

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 25 - Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pagos provisionales mensuales	21.494	62.153
Crédito por capacitación	-	120.000
Provisión impuesto a la renta (ver Nota 18)	(30.888)	(41.771)
Total	<u>(9.394)</u>	<u>140.382</u>

Nota 26 - Cuentas por Pagar, no Corrientes

Concepto	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Acreeedores cheques caducados (1)	520.129	469.177
Total	<u>520.129</u>	<u>469.177</u>

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

Nota 27 - Otros Pasivos no Financieros, no Corrientes

Detalle	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Deudas declaradas D.L. 1.526 (1)	111.976	111.597
Deuda convenio Ley 17.322 (2)	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio y DL1.526	(34.852)	(34.842)
Total	<u>85.695</u>	<u>85.326</u>

- (1) D.L. 1.526 es una reforma a la Ley 17.322, que permite hacer convenios de pago de cotizaciones.
- (2) Ley 17.322 sobre normas para la cobranza judicial de cotizaciones, aportes y multas de las instituciones de seguridad social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 28 - Otras Provisiones

Conceptos	30.06.2017		31.12.2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisiones por demandas por pago indemnizaciones, feriados y sueldos (*)	220.120	-	274.498	-
Provisión por desmantelamiento sucursales (**)	923.295	-	61.692	801.293
Otras provisiones varias	555	-	-	-
Total	1.143.970	-	336.190	801.293

(*) M\$108.161 (M\$148.389 año 2016) corresponden a demandas laborales del año 2015, contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la empresa Servicios Support, por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados.

M\$111.959 (M\$126.109 año 2016) corresponden a pagos de indemnizaciones, sueldos y feriados de ex trabajadores de empresas dealers, por término anticipado de sus contratos.

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

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

30.06.2017

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$	Otras Provisiones Varias M\$
Saldo al 01.01.2017	274.498	862.985	-
Constitución de provisiones	-	60.335	945
Aplicación de provisiones	(54.378)	(25)	(390)
Otro incremento (disminución)	-	-	-
Saldo al 30.06.2017	220.120	923.295	555

31.12.2016

	Provisión Demandas y Juicios Laborales M\$	Provisión Desmantelamiento Sucursales M\$
Saldo al 01.01.2016	160.492	892.713
Constitución de provisiones	550.000	390.563
Aplicación de provisiones	(349.111)	(354.044)
Otro incremento (disminución)	(86.883)	(66.247)
Saldo al 31.12.2016	274.498	862.985

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 29 - Deterioro por Riesgo de Crédito

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2017 30.06.2017			01.01.2016 30.06.2016		
	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total (1) M\$	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(6.112.384)	-	(6.112.384)	(7.017.745)	-	(7.017.745)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(54.103)	12.223	(41.880)	(18.348)	25.059	6.711
Mutuos hipotecarios no endosables	(5.803)	13.371	7.568	(60.925)	16.399	(44.526)
Total	(6.172.290)	25.594	(6.146.696)	(7.097.018)	41.458	(7.055.560)

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.04.2017 30.06.2017			01.04.2016 30.06.2016		
	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total (1) M\$	Generada en el ejercicio (1) M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	(2.817.468)	-	(2.817.468)	(3.779.364)	-	(3.779.364)
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	(21.122)	8.422	(12.700)	(4.221)	7.161	2.940
Mutuos hipotecarios no endosables	(222)	2.770	2.548	(56.399)	(2.045)	(58.444)
Total	(2.838.812)	11.192	(2.827.620)	(3.839.984)	5.116	(3.834.868)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 30 - Pérdida por Deterioro de Valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) Reconocida en el Resultado del Período

		01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Deterioro cuentas por cobrar					
de compañías de seguros (1)		(81.883)	(13.487)	(59.002)	80.326
Deterioro de otras cuentas por cobrar (2)		(9.300)	(14.957)	452	(9.305)
Total		<u>(91.183)</u>	<u>(28.444)</u>	<u>(58.550)</u>	<u>71.021</u>

- (1) Corresponde a reclamos en compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera. (Ver Nota N°7(4)). Al 30 de junio de 2017 y 2016 se estimó un deterioro de M\$(155.209) y M\$(153.892), respectivamente, además reverso de provisiones por recuperaciones de incobrables por M\$73.326 y M\$140.405, respectivamente.
- (2) Corresponde al deterioro de deudores por ventas y deudores varios cuya recuperabilidad se estima poco probable, estas partidas tienen más de 180 días de antigüedad.

Nota 31 - Ingresos Financieros

El detalle de las rentas de inversión al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Instrumentos de renta fija (1)	941.062	409.976	506.441	185.467
Total	<u>941.062</u>	<u>409.976</u>	<u>506.441</u>	<u>185.467</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 32 - Ingresos por Intereses y Reajustes

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

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.01.2017 30.06.2017			01.01.2016 30.06.2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	36.554.354	2.130	36.556.484	36.046.334	4.015	36.050.349
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	18.908	9.019	27.927	21.829	54.798	76.627
Mutuos hipotecarios endosables	54.738	22.984	77.722	57.311	34.384	91.695
Total	36.628.000	34.133	36.662.133	36.125.474	93.197	36.218.671

(*) Incluye M\$689.693 (M\$1.131.682 año 2016) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

Tipo de Préstamo	Acumulado					
	01.04.2017 30.06.2017			01.04.2016 30.06.2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	18.278.198	1.372	18.279.570	18.083.102	2.181	18.085.283
Microempresarios	-	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	9.440	5.128	14.568	10.830	66.724	77.554
Mutuos hipotecarios endosables	27.229	13.960	41.189	27.559	19.917	47.476
Total	18.314.867	20.460	18.335.327	18.121.491	88.822	18.210.313

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 33 - Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios para los períodos 2017 y 2016 es la siguiente:

Por segmento

	01.01.2017 30.06.2017			01.01.2016 30.06.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Comisión Administración Fondos Nacionales	110.680	-	110.680	115.418	-	115.418
Ingresos pago de pensiones (1)	17.717.569	-	17.717.569	17.269.693	-	17.269.693
Otros ingresos	958.202	-	958.202	1.062.227	-	1.062.227
Total	18.786.451	-	18.786.451	18.447.338	-	18.447.338

	01.04.2017 30.06.2017			01.04.2016 30.06.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Comisión Administración Fondos Nacionales	55.781	-	55.781	58.864	-	58.864
Ingresos pago de pensiones (1)	8.744.345	-	8.744.345	8.766.972	-	8.766.972
Otros ingresos	432.883	-	432.883	423.291	-	423.291
Total	9.233.009	-	9.233.009	9.249.127	-	9.249.127

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 34 - Otros Ingresos

Por segmento

	01.01.2017 30.06.2017			01.01.2016 30.06.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Prestaciones complementarias	200.364	-	200.364	214.398	-	214.398
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	2.182.980	2.182.980	-	2.066.700	2.066.700
Cotización 1% pensionado	5.580.268	-	5.580.268	4.906.404	-	4.906.404
Intereses, reajustes, multas y otros	56.447	2.359.287 (2)	2.415.734	68.717	2.445.020 (2)	2.513.737
Administración de convenios	174.270	-	174.270	223.006	-	223.006
Total	6.011.349	4.542.267	10.553.616	5.412.525	4.511.720	9.924.245

	01.04.2017 30.06.2017			01.04.2016 30.06.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Prestaciones complementarias	76.926	-	76.926	53.082	-	53.082
Remuneraciones por recaudación de seguros y servicios asistenciales (1)	-	1.145.098	1.145.098	-	1.115.722	1.115.722
Cotización 1% pensionado	2.790.909	-	2.790.909	2.512.129	-	2.512.129
Intereses, reajustes, multas y otros	25.642	1.154.535 (2)	1.180.177	35.631	1.221.254 (2)	1.256.885
Administración de convenios	75.154	-	75.154	110.100	-	110.100
Total	2.968.631	2.299.633	5.268.264	2.710.942	2.336.976	5.047.918

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 35 - Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de los gastos al personal es la siguiente:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Sueldos	(9.839.660)	(10.421.333)	(5.249.531)	(5.280.960)
Beneficios	(2.634.984)	(3.538.373)	(1.217.475)	(2.077.267)
Leyes sociales	(524.146)	(488.845)	(258.381)	(243.833)
Gratificación	(1.538.677)	(1.473.350)	(754.964)	(709.365)
Indemnización	(786.321)	(764.178)	(371.028)	(305.657)
Total	<u>(15.323.788)</u>	<u>(16.686.079)</u>	<u>(7.851.379)</u>	<u>(8.617.082)</u>

Nota 36 - Otros Gastos por Naturaleza

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

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Prestaciones adicionales (1)	(2.299.893)	(1.893.965)	(1.165.114)	(1.057.031)
Servicios generales (2)	(10.682.533)	(10.063.669)	(5.494.563)	(4.691.946)
Gastos generales en promoción (3)	(1.013.996)	(1.800.770)	(741.318)	(892.178)
Gastos generales tecnología e informática (4)	(4.665.285)	(5.239.881)	(2.378.921)	(2.538.372)
Mantenimiento, reparación (5)	(676.904)	(412.955)	(356.058)	(111.083)
Servicio externo (6)	(2.250.486)	(2.800.008)	(1.147.621)	(1.229.248)
Movilización, alojamiento y viáticos	(289.031)	(207.692)	(186.486)	(115.858)
Consumos básicos	(1.081.664)	(978.968)	(505.082)	(463.621)
Asesorías	(182.338)	(129.323)	(130.641)	(70.499)
Convenios por recaudar	(137.754)	(133.671)	(67.114)	(65.346)
Gastos de cobranza	(512.370)	(439.738)	(267.663)	(228.976)
Gastos del Directorio y comité de Directorio	(164.674)	(164.458)	(83.672)	(87.012)
Egreso programa pensionado/trabajador	(73.633)	(90.905)	(39.103)	(22.124)
Gastos por administración de convenios (parque)	(147.991)	(198.706)	(62.103)	(95.519)
Condonación crédito social PBS (7)	(831.094)	-	(831.094)	
Otros	(255.371)	(215.523)	(186.158)	(139.290)
Total	<u>(25.265.017)</u>	<u>(24.770.232)</u>	<u>(13.642.711)</u>	<u>(11.808.103)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 36 – Otros gastos por Naturaleza (continuación)

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

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Bono natalidad	(74.228)	(93.300)	(36.080)	(45.431)
Bono nupcialidad	(107.633)	(120.948)	(52.860)	(57.424)
Bono fallecimiento	(20.540)	(23.240)	(9.710)	(12.480)
Asignación de estudios	(141.532)	(193.788)	(80.920)	(114.527)
Gastos por eventos	(540.179)	(236.181)	(327.796)	(159.809)
Prestaciones de salud	(1.195.825)	(1.162.069)	(611.720)	(626.567)
Programa prestaciones institucionales	(130.722)	-	4	-
Auxilio financiero	(46.000)	(7.603)	(20.799)	(5.852)
Otras prestaciones	(43.234)	(56.836)	(25.233)	(34.941)
Total	(2.299.893)	(1.893.965)	(1.165.114)	(1.057.031)

- (2) La variación corresponde principalmente al aumento de tarifa en el servicio de transporte de remesas a sucursales por un monto de M\$615.841.
- (3) La variación con respecto al período anterior, corresponde principalmente al término del Programa difusión de beneficios PDB.
- (4) La variación del rubro corresponde principalmente a la disminución de servicios de comunicaciones de datos M\$303.397 y servicios de respaldo de información de sistemas (site central) M\$177.145.
- (5) Corresponde principalmente a gastos de mantención de las sucursales y edificios centrales. La variación se explica porque en el año 2016 se realiza una reversa de mayor provisión efectuada por el cierre de sucursales, dado que inicialmente se consideró una mayor cantidad de sucursales (M\$278.000 aprox.)
- (6) La disminución del rubro con respecto al período anterior, se debe principalmente a un menor gasto en los servicios de paramédicos M\$316.648 y servicios de cajeros externos M\$110.164 producto del cierre de sucursales y modificación de contrato con IPS.
- (7) Corresponde a provisión por la condonación de crédito social de los pensionados beneficiarios de una pensión básica solidaria (PBS). De acuerdo al Oficio Ord. n°25.730 emitido por la superintendencia de Seguridad Social. (Ver nota N°6)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 37 - Gastos por Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

01.01.2017- 30.06.2017

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(3.154.599)	-	(3.154.599)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(3.645.800)	(5.632)	(3.651.432)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(917.343)	5.632	(911.711)
Otros		(43.340)	-	(43.340)
Total		(7.761.082)	-	(7.761.082)

01.01.2016- 30.06.2016

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(3.426.119)	-	(3.426.119)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(2.505.712)	(8.265)	(2.513.977)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(591.309)	8.265	(583.044)
Otros		(148.725)	-	(148.725)
Total		(6.671.865)	-	(6.671.865)

01.04.2017- 30.06.2017

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(1.495.649)	-	(1.495.649)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(1.879.464)	(4.935)	(1.884.399)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(709.177)	4.935	(704.242)
Otros		(24.097)	-	(24.097)
Total		(4.108.387)	-	(4.108.387)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 37 – Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

01.04.2016- 30.06.2016

Concepto		Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	(1)	(1.731.869)	-	(1.731.869)
Obligaciones con el público (bonos)	(1)	(1.200.423)	(5.695)	(1.206.118)
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	(2)	(276.183)	5.695	(270.488)
Otros		(79.234)	-	(79.234)
Total		(3.287.709)	-	(3.287.709)

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

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

Nota 38 - Resultados por Unidades de Reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

	Índice Reajustabilidad	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
		Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$	Utilidad/ (Pérdida) M\$
Otros activos	UF	7.462	12.328	7.636	6.901
Obligaciones con Bancos	UF	(25.647)	(1.664)	(15.273)	(899)
Otros pasivos	UF	7.123	(1.942)	-	(1.013)
Total		(11.062)	8.722	(7.637)	4.989

Nota 39 - Otras Ganancias (Pérdida)

La composición de este rubro es la siguiente:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Utilidad(pérdida) en venta de activo fijo	(1.911)	13.026	4.816	7.076
Ingresos por convenios de recaudación	110.213	154.354	55.117	90.162
Arriendos de oficinas y estacionamiento	24.346	24.280	12.344	12.320
Pérdida seguros no cubierta cuotas morosas	(216)	(32.148)	(103)	(18.707)
Otros	(113.013)	18.819	(67.484)	9.812
Total	19.419	178.331	4.690	100.663

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento

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

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

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

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

	30.06.2017		
	Contribución Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	36.662.133	36.662.133
Ingresos de actividades ordinarias	18.786.451	-	18.786.451
Otros ingresos	6.011.348	4.542.268	10.553.616
Materias primas y consumibles utilizados	(357.371)	(122.164)	(479.535)
Gastos por intereses y reajustes	(321.782)	(7.439.300)	(7.761.082)
Gastos por beneficio a los empleados	(7.358.224)	(7.965.564)	(15.323.788)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(6.146.696)	(6.146.696)
Gastos por depreciación y amortización	(1.060.487)	(811.701)	(1.872.188)
Otros gastos por naturaleza	(18.197.597)	(7.067.420)	(25.265.017)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(7.765)	(83.418)	(91.183)
Otras ganancias (pérdida)	73.778	(54.359)	19.419
Ingresos financieros	-	941.062	941.062
Costos financieros	(3.041)	(57.787)	(60.828)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
Resultados por unidad de reajuste	14.585	(25.647)	(11.062)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(2.420.105)	12.371.407	9.951.302
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(27.773)	-	(27.773)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(2.447.878)	12.371.407	9.923.529
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(2.447.878)	12.371.407	9.923.529

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

	30.06.2016		
	Compensación Social y Otros	Prestaciones Sociales Financieras	Total
	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	-	36.218.671	36.218.671
Ingresos de actividades ordinarias	18.447.338	-	18.447.338
Otros ingresos	5.412.321	4.511.924	9.924.245
Materias primas y consumibles utilizados	(391.107)	(128.392)	(519.499)
Gastos por intereses y reajustes	(412.585)	(6.259.280)	(6.671.865)
Gastos por beneficio a los empleados	(8.114.791)	(8.571.288)	(16.686.079)
Deterioro por riesgo de crédito	-	(7.055.560)	(7.055.560)
Gastos por depreciación y amortización	(2.513.644)	(1.824.303)	(4.337.947)
Otros gastos por naturaleza	(19.118.805)	(5.651.427)	(24.770.232)
(Pérdida por deterioro de valor) reconocidas en el resultado de período	(14.957)	(13.487)	(28.444)
Otras ganancias (pérdida)	197.535	(19.204)	178.331
Ingresos financieros	-	409.976	409.976
Costos financieros	(140)	(2.661)	(2.801)
Participaciones en ganancia (pérdida) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(134.909)	-	(134.909)
Resultados por unidad de reajuste	10.386	(1.664)	8.722
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(6.633.358)	11.613.305	4.979.947
Ganancia (pérdida) por impuesto a las ganancias	(60.570)	-	(60.570)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas	(6.693.928)	11.613.305	4.919.377
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(6.693.928)	11.613.305	4.919.377

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	30.06.2017			31.12.2016		
	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Activos						
Activo, corriente						
Activos corrientes en operación, corriente						
Efectivo y equivalente al efectivo	21.312.494	107.919.915	129.232.409	64.407.955	17.174.660	81.582.615
Otros activos financieros corrientes	154.095	961.628	1.115.723	162.392	5.669.823	5.832.215
Otros activos no financieros corrientes	79.027	209.916	288.943	33.367	29.249	62.616
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	-	98.707.355	98.707.355	-	101.706.572	101.706.572
Deudor previsional (neto)	-	9.991.100	9.991.100	-	10.661.324	10.661.324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7.612.458	1.520.070	9.132.528	9.952.662	748.587	10.701.249
Inventarios	5.249	45.484	50.733	2.460	20.440	22.900
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	140.382	-	140.382
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupo de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenido para distribuir a los propietarios	29.163.323	219.355.468	248.518.791	74.699.218	136.010.655	210.709.873
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35.298	450.816	486.114	35.298	450.816	486.114
Total activos, corriente	29.198.621	219.806.284	249.004.905	74.734.516	136.461.471	211.195.987
Activo, no corriente						
Otros activos financieros no corrientes	-	1.663.944	1.663.944	6.980	2.360.959	2.367.939
Otros activos no financieros no corrientes	142.575	-	142.575	159.747	-	159.747
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	-	201.125.782	201.125.782	-	202.525.443	202.525.443
Cuentas por cobrar, No corrientes	446.433	-	446.433	476.560	-	476.560
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	529.589	-	529.589	72.443	-	72.443
Propiedades, planta y equipo, neto	17.405.945	11.280.191	28.686.136	17.835.579	11.482.739	29.318.318
Activos por impuestos diferidos	3.549	-	3.549	-	-	-
Total activos, no corriente	18.528.091	214.069.917	232.598.008	18.551.309	216.369.141	234.920.450
Total Activos	47.726.712	433.876.201	481.602.913	93.285.825	352.830.612	446.116.437

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 40 - Información Financiera por Segmento (continuación)

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

Estado de Situación Financiera Clasificado	30.06.2017			31.12.2016		
	Contribución Social y otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$	Contribución Social y Otros M\$	Prestaciones Sociales Financieras M\$	Total M\$
Patrimonio neto y pasivo						
Pasivos, corriente						
Pasivos corrientes en operación, corriente						
Otros pasivos financieros corrientes	9.488.265	165.609.297	175.097.562	4.113.022	65.485.195	69.598.217
Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40.764.060	3.937.351	44.701.411	40.346.905	4.176.936	44.523.841
Otras provisiones a corto plazo	1.143.970	-	1.143.970	336.190	-	336.190
Pasivos por impuestos corrientes	9.394	-	9.394	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	39.955	807.166	847.121	32.956	765.439	798.395
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.429.214	1.658.603	3.087.817	2.201.016	2.588.895	4.789.911
Pasivos corrientes en operación, corriente, total	52.874.858	172.012.417	224.887.275	47.030.089	73.016.465	120.046.554
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Total pasivos, corrientes	52.874.858	172.012.417	224.887.275	47.030.089	73.016.465	120.046.554
Pasivos, no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	98.932.196	(10.945.689)	87.986.507	147.445.400	19.175.175	166.620.575
Cuentas por pagar, no corrientes	463.189	56.940	520.129	425.537	43.640	469.177
Otras provisiones no corrientes	-	-	-	480.776	320.517	801.293
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	49	-	49
Otros pasivos no financieros no corrientes	85.695	-	85.695	85.326	-	85.326
Total pasivos, no corrientes	99.481.080	(10.888.749)	88.592.331	148.437.088	19.539.332	167.976.420
Total pasivos	152.355.938	161.123.668	313.479.606	195.467.177	92.555.797	288.022.974
Patrimonio, neto	(104.629.226)	272.752.533	168.123.307	(102.181.352)	260.274.815	158.093.463
Total Patrimonio neto y pasivos	47.726.712	433.876.201	481.602.913	93.285.825	352.830.612	446.116.437

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo

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

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Remuneración por recaudación, ingresos por venta servicios a terceros y otros	21.783.186	21.304.440
Recaudación por prestaciones complementarias	14.579.001	16.748.241
Total	<u>36.362.187</u>	<u>38.052.681</u>

b) Otros cobros por actividades de la operación

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Recaudación crédito social (capital + intereses)	98.962.605	102.680.043
Recaudación fondos nacionales	29.853.215	29.438.786
Ingresos pago de pensiones IPS	1.213.588.375	1.230.402.747
Ingresos portal de pagos	137.027.484	108.481.963
Recaudación 1% pensionados y otros	6.645.959	5.874.471
Total	<u>1.486.077.638</u>	<u>1.476.878.010</u>

c) Otros pagos por actividades de operación

Concepto	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Colocaciones de crédito social	(60.673.952)	(67.534.671)
Pagos de prestaciones complementarias	(14.202.814)	(16.805.664)
Pagos de prestaciones adicionales	(2.162.163)	(1.882.917)
Egresos por Fondos Nacionales	(29.192.692)	(29.508.546)
Pago de pensiones IPS	(1.211.765.029)	(1.233.145.975)
Pago portal de pagos	(136.494.583)	(108.537.471)
Pago de impuestos y otros similares	(2.328.231)	(1.965.086)
Totales	<u>(1.456.819.464)</u>	<u>(1.459.380.330)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 41 - Notas al Flujo de Efectivo (continuación)

d) Otras entradas (salidas) de efectivo

Concepto	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Pago del 2% créditos con premio y otros	(200.990)	(606.593)
Total	<u>(200.990)</u>	<u>(606.593)</u>

Nota 42 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas de garantía y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	533.302	533.302	526.960	31-12-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	3.631.705	3.631.705	3.588.515	01-11-2018
Total				4.165.007	4.165.007	4.115.475	

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

(2) Esta póliza es para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionadas con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social, la cual cubre el período desde el 22 de abril de 2016 al 01 de noviembre de 2018.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

1) Garantías directas (continuación)

b) Hipotecas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Los Héroes CCAF no mantiene hipotecas a favor de instituciones financieras.

2) Juicios y demandas

a) Juicios

Al 30 de junio de 2017 no existen juicios que afecten a Los Héroes CCAF.

b) Demandas

Causa civil. Con fecha 09.12.2014, Los Héroes CCAF fue notificada de la demanda colectiva interpuesta por la Organización de Consumidores y Usuarios de Chile Odecu, causa que se tramita ante el 26° Juzgado Civil de Santiago, cuantía indeterminada. Con fecha 13.06.2016 se dicta sentencia que rechazó la demanda en todas sus partes; demandante apeló. Causa pendiente ante la I. Corte de Apelaciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones

3.1) Bono corporativo

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

- a) Razón de endeudamiento neto
- b) 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”.

- c) 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”.

Nº	Nombre	Límite	Junio 2017
i.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
ii.	Patrimonio total	MM\$100.000 mínimo	MM\$ 168.123

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca

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

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

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 42 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

d) Mora de cartera

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

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

	Obligación	Límite	Junio 2017
i.	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,88 veces
ii.	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 168.123
iii.	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,10 veces
iv.	Mora de Cartera	6,5% máximo	4,43%

Por lo tanto, al 30 de junio de 2017, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

3.3) Efectos de comercio

Dado que al 30 de junio de 2017 las Líneas N°34 y N°80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 30 de junio de 2017 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 43 - Sanciones

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

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

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

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

Nota 44 - Medio Ambiente

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016

Nota 45 - Cauciones obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2017 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía	Tipo de Servicio Prestado	A favor	Relación	Tipo de Garantía	Monto Comprometido		Fecha de Vencimiento
					Estado	Monto M\$	
GUARD SERVICE SEGURIDAD S.A.	Servicios de vigilancia sucursales	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.031	02-11-2017
ECR SERVITRADE S.A.	Servicios de cajeros sucursales	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	79.995	31-12-2017
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Servicios de envío de mail y sms masivos	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.653	31-12-2017
ADP CONSULTORES LTDA.	Servicios de mantenimiento y soporte sistemas	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.700	19-04-2018
KYOCERA DOCUMENT SOLUTIONS CHILE SPA	Servicios Arriendos maquinas fotocopadoras	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	169.190	28-06-2018
SERVICIOS TECNOLOGICOS ITD CHILE LTDA.	Servicios de envío de mail y sms masivos	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.253	18-08-2018
ASESORIAS E INVERSIONES VVS SPA	Servicios de estudios de mercado	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.320	05-10-2018

Nota 46 - Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2017 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.