

Estados Financieros Individuales Intermedios

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

Santiago, Chile

*Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y por los
periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y
2015*

Estados Financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Índice

Identificación	3
Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados	4
Estados de Resultados por Función Individuales	6
Estados de Resultados Integrales Individuales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual	10
Notas a los Estados Financieros Individuales	12
Nota 1 - Información General	12
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	17
2.1) Período contable	17
2.2) Bases de preparación	17
2.3) Bases de consolidación	22
2.4) Información financiera por segmentos operativos	23
2.5) Transacciones en moneda extranjera	
2.6) Propiedades, planta y equipo.....	24
2.8) Activos intangibles	27
2.9) Costos por intereses	27
2.10) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros.....	27
2.11) Activos financieros	29
2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	32
2.13) Inventarios	33
2.14) Colocaciones de crédito social y activos por Mutuos hipotecarios endosables.....	33
2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
2.16) Fondo social	34
2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34
2.18) Otros pasivos financieros	34
2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	35
2.20) Beneficios a los trabajadores	36

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Indice

2.21) Provisiones	36
2.22) Reconocimiento de ingresos	38
2.23) Arrendamientos.....	40
2.24) Contratos de construcción.....	40
2.25) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	41
2.26) Medio ambiente	41
2.27) Otras políticas contables significativas	41
Nota 3 - Transición a las NIIF	43
Nota 4 - Futuros Cambios Contables	43
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	44
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables	67
Nota 7 - Información Financiera por Segmento	72
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	79
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	80
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto).....	82
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	85
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes	87
Nota 13 - Otros Activos Financieros.....	89
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	96
Nota 15 - Inventarios.....	97
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas	97
Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	103
Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo.....	104
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	106
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	108
Nota 21 - Otros Activos no Financieros	110
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	110
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros.....	112
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	116
Nota 25 - Provisiones por Crédito Social.....	120
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	121
Nota 27 - Otras Provisiones	122
Nota 28 - Ingresos Ordinarios	122
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	123

Estados Financieros

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Indice

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	124
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	126
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	127
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito	128
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales	129
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	130
Nota 36 - Gastos de Administración	130
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	132
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	132
Nota 39 - Contingencias y Restricciones.....	133
Nota 40 - Sanciones.....	137
Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros	138
Nota 42 - Hechos Posteriores	138

INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Directores de
Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 30 de junio de 2016 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2 a los estados financieros 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 la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia 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 la información financiera. 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 la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2 a los estados financieros intermedios.

Otros asuntos

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 23 de febrero de 2016, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Seguridad Social descritas en Nota 2.2 a los estados financieros en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Rodrigo Arroyo N.

EY LTDA.

Santiago, 25 de agosto de 2016

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Identificación

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

1.10 DIRECTORIO

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

1.11	N° de Entidades Empleadoras Afiliadas	4.740
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	389.500
1.13	N° de Pensionados Afiliados	592.659
1.14	N° de Trabajadores	1.616
1.15	Patrimonio	147.742.242

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	ACTIVOS	Notas	30-06-2016	31-12-2015
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	58.383.674	68.818.510
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	105.903.168	112.672.321
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	1.947.325	2.004.444
11040	Deudores previsionales (neto)	10	9.646.931	7.432.688
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	471.864	268.965
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	267.184	228.623
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	9.374.463	9.660.318
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	16.515	16.263
11090	Inventarios	15	42.176	36.421
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	15.005	-
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		186.068.305	201.138.553
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.a)	485.793	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		485.793	485.793
11000	Total de Activos Corrientes		186.554.098	201.624.346
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	13	2.875.317	2.993.057
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	201.795.493	198.520.861
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	187.630	103.512
12050	Derechos por cobrar no corrientes		505.476	530.225
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	160.243	141.280
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	506.263	117.548
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	22.736.431	25.239.125
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes		228.766.853	227.645.608
10000	TOTAL DE ACTIVOS		415.320.951	429.269.954

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Situación Financiera Individuales Clasificados

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	30-06-2016	31-12-2015
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	34.451.360	95.722.120
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	44.651.770	47.744.937
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	1.678	1.677
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	140.325	1.242.693
21050	Otras provisiones corrientes	27	271.100	580.810
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19.a)	-	5.771
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		3.414.155	2.704.679
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	688.495	718.009
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		83.618.883	148.720.696
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		83.618.883	148.720.696
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	182.875.581	136.932.278
22020	Pasivos, no corrientes		393.369	314.326
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	603.418	472.395
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19.c)	1.475	2.177
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	85.983	88.963
22000	Total de Pasivos No Corrientes		183.959.826	137.810.139
20000	TOTAL DE PASIVOS		267.578.709	286.530.835
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social		132.316.119	130.867.378
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		10.279.123	10.423.000
23050	Ganancia (pérdida)		5.147.000	1.448.741
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		147.742.242	142.739.119
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		147.742.242	142.739.119
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		415.320.951	429.269.954

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados por Función Individuales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		30-06-2016	31-06-2015	01-04-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28	-	-	-
41020	Costo de ventas		-	-	-
41030	Ganancia bruta		-	-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado		-	-	-
41050	Otros ingresos por función		-	-	-
41060	Costos de distribución		-	-	-
41070	Gastos de administración	35-36	-	-	-
41080	Otros gastos por función		-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)		44.383	198.789	18.054
41100	Ingresos financieros		-	-	-
41110	Costos financieros		-	-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-
41130	Diferencias de cambio		-	-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste		-	-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-
41160	Ganancia (pérdida) antes de impuestos		44.383	198.789	18.054
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	19.d)	-	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		44.383	198.789	18.054
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros		44.383	198.789	18.054
SERVICIOS FINANCIEROS					
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29	36.126.976	35.124.349	18.162.837
51020	Gastos por intereses y reajustes	30	(6.671.865)	(6.954.788)	(3.287.709)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes		29.455.111	28.169.561	14.875.128
51040	Ingresos por comisiones	32	2.066.700	1.639.876	1.115.722
51050	Gastos por comisiones	32	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones		2.066.700	1.639.876	1.115.722
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		91.695	88.152	47.476
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-	-
51090	Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables		91.695	88.152	47.476
51100	Utilidad neta de operaciones financieras		409.976	260.295	185.467
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta		-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34	22.940.080	21.269.494	11.679.990
51130	Provisión por riesgo de crédito	33	(4.610.540)	(5.595.758)	(2.613.421)
51140	Total ingreso operacional neto		50.353.022	45.831.620	25.290.362
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35	(16.089.625)	(13.467.750)	(8.364.223)
51160	Gastos de administración	36	(22.778.389)	(23.941.267)	(10.777.890)
51170	Depreciaciones y amortizaciones		(4.266.296)	(5.017.847)	(1.846.286)
51180	Deterioros		(23.925)	328.750	71.392
51190	Otros gastos operacionales	34	(301.821)	(490.339)	(184.958)
51200	Total gastos operacionales		(43.460.056)	(42.588.453)	(21.101.965)
51210	Resultado operacional		6.892.966	3.243.167	4.188.397
51220	Resultado por inversiones en sociedades		(134.909)	(117.400)	(38.007)
51230	Corrección monetaria		-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta		6.758.057	3.125.767	4.150.390
51250	Impuesto a la renta	19.d)	(30.933)	(17.561)	(22.242)
51260	Resultado de operaciones continuas		6.727.124	3.108.206	4.128.148
51270	Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto		-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros		6.727.124	3.108.206	4.128.148
BENEFICIOS SOCIALES					
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31	(1.954.323)	(1.949.617)	(1.083.665)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales		(1.954.323)	(1.949.617)	(1.083.665)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias		214.398	167.815	53.082
61050	Gastos por prestaciones complementarias		-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias		214.398	167.815	53.082
61070	Otros ingresos por beneficios sociales		115.418	120.885	58.864
61080	Otros egresos por beneficios sociales		-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales		115.418	120.885	58.864
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales		(1.624.507)	(1.660.917)	(971.719)
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)		5.147.000	1.646.078	3.174.483
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		5.147.000	1.646.078	3.174.483
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-
23050	GANANCIA (PÉRDIDA)		5.147.000	1.646.078	3.174.483

Las notas a

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Estados de Resultados Integrales Individuales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO		Trimestre	
		01-01-2016 30-06-2016	01-01-2015 30-06-2015	01-04-2016 30-06-2016	01-04-2015 30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL					
23050 Ganancia (Pérdida)		5.147.000	1.646.078	3.174.483	465.940
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión					
71010 Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-	-	-
71020 Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-	-	-
71030 Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta					
71040 Ganancias(pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta antes de impuestos		-	-	-	-
71050 Ajustes de reclasificación , activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-	-	-
71060 Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Cobertura del flujo de efectivo					
71070 Ganancias (Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(143.877)	749.044	(155.033)	(504.948)
71080 Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-	-	-
71090 Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-	-	-
71100 Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(143.877)	749.044	(155.033)	(504.948)
71110 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
71120 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-	-	-
71130 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-	-	-
71140 Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-	-	-
71150 Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral					
71160 Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-	-	-
71170 Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-	-	-
71180 Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-	-	-
71190 Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
71200 Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-	-	-
71210 Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-	-	-
71220 Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71230 Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
71240 Otro resultado integral		(143.877)	749.044	(155.033)	(504.948)
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		5.003.123	2.395.122	3.019.450	(39.008)
Resultado integral atribuible a					
72100 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.003.123	2.395.122	3.019.450	(39.008)
72200 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		5.003.123	2.395.122	3.019.450	(39.008)

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2016 y 2015

30.06.2016

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuido a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$(*)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	130.867.378	10.332.097	90.903	-	1.448.741	142.739.119	-	142.739.119
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	130.867.378	10.332.097	90.903	-	1.448.741	142.739.119	-	142.739.119
Cambios en patrimonio								
Resultado integral	-	-	-	-	5.147.000	5.147.000	-	5.147.000
Ganancia (pérdida)	-	-	(143.877)	-	-	(143.877)	-	(143.877)
Otro resultado integral	-	-	(143.877)	-	5.147.000	5.003.123	-	5.003.123
Resultado integral	-	-	(143.877)	-	(1.448.741)	-	-	-
Incremento (disminución de Fondo social)	1.448.741	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.448.741	-	(143.877)	-	3.698.259	5.003.123	-	5.003.123
Saldo final del período actual 30.06.2016	132.316.119	10.332.097	(52.974)	-	5.147.000	147.742.242	-	147.742.242

(*) Ver detalle en Nota N° 13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2016 y 2015

30.06.2015

	Fondo Social	Superávit de Revaluación	Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancia Acumuladas	Patrimonio Atribuido a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$ (*)	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2015	127.492.341	10.332.097	(842.306)	-	3.375.037	140.357.169	-	140.357.169
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	127.492.341	10.332.097	(842.306)	-	3.375.037	140.357.169	-	140.357.169
Cambios en patrimonio								
Resultado integral	-	-	-	-	1.646.078	1.646.078	-	1.646.078
Ganancia (pérdida)	-	-	749.044	-	-	749.044	-	749.044
Otro resultado integral	-	-	749.044	-	1.646.078	2.395.122	-	2.395.122
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) de Fondo social	3.375.037	-	-	-	(3.375.037)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	3.375.037	-	749.044	-	(1.728.959)	2.395.122	-	2.395.122
Saldo final del período actual 30.06.2015	130.867.378	10.332.097	(93.262)	-	1.646.078	142.752.291	-	142.752.291

(*) Ver detalle en Nota N°13

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Estado de flujos de efectivo			30-06-2016	30-06-2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		Notas	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		-	-
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
91170	Subtotal de flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		6.727.124	3.108.206
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		4.266.296	5.017.847
91330	Provision por Riesgo de credito		4.610.540	5.595.758
91340	Ajuste a valor de Mercado de Instrumentos para negociacion		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijo		-	-
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		1.504.673	2.464.590
91400	variacion neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento)disminucion en colocaciones de credito social	37	(2.017.675)	5.717.001
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		63.830	10.150
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		(1.317.123)	(4.073.675)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(85.159)	(1.331.250)
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(122.679)	(113.693)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		482.316	(3.463.376)
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(706.744)	(73.932)
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3.788.658)	(548.219)
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		1	470
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		(32.494)	148.642
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		-	32.293.316
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		(5.161.905)	(15.000.000)
91530	Otros		(2.552.747)	(2.347.478)
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		1.869.596	27.404.357
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(1.797.347)	(8.141.918)
91820	Otros	38	115.418	120.885
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(1.681.929)	(8.021.033)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		187.667	19.383.324

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individual

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-06-2016	30-06-2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(252.763)	(250.241)
92330	Ventas de activos Fijos		-	9.200
92340	Inversión en sociedades		(153.615)	(132.998)
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		-	-
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de servicios financieros		(406.378)	(374.039)
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(406.378)	(374.039)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de Bonos		-	-
93320	Pago de bonos		(10.186.909)	(13.850.597)
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(29.216)	(27.948)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		(10.216.125)	(13.878.545)
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(10.216.125)	(13.878.545)
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(10.434.836)	5.130.740
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(10.434.836)	5.130.740
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		68.818.510	57.822.203
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		58.383.674	62.952.943

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 1 - Información General

a) Constitución y objetivos de la institución

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

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

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

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

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

Siguiendo las mejores prácticas, Los Héroes ha implementado su gobierno corporativo a través de un conjunto de instancias y prácticas institucionales que fluyen en su proceso de toma de decisiones, contribuyendo a la creación sustentable de valor de la institución en un marco de transparencia, con una adecuada gestión estratégica y operacional de la Empresa,

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

un control focalizado de los riesgos y un compromiso social frente a la comunidad y al mercado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo

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

Comité de Estrategia y 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.

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo (continuación)

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

c) Inscripción en el registro de valores

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

d) Entidades fiscalizadoras

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los estados financieros individuales cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estados Integrales de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015.

2.2) Bases de preparación

Los estados financieros individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social en Circular N° 2715 del 11 de febrero de 2011, la cual establece que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar deberán adoptar a partir del 1° de diciembre de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), salvo en lo que respecta a las provisiones por riesgo de crédito, las que deben ceñirse a la normativa impartida para tales efectos, por esta misma Superintendencia, mediante circular N°2.588 del año 2009.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

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

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

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada el 25 de agosto de 2016.

a) Normas adoptadas con anticipación

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

- b) **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que no se han adoptado con anticipación (continuación)**
- **IFRS 15: Ingresos de contratos con clientes.** IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de diciembre de 2018. Se permite su aplicación anticipada.
 - **IFRS 16: Arrendamientos:** En el mes de diciembre de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Bases de consolidación

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

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

Producto de esta evaluación Los Héroes CCAF ha consolidado los estados financieros de los patrimonios separados N°14 (Entidad estructurada) al 30 de junio de 2015, dado que fueron creados con objeto de ser el emisor y administrador de los bonos securitizados emitidos por Los Héroes CCAF. Con respecto a lo anterior, podemos señalar lo siguiente:

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

La evaluación de si Los Héroes CCAF posee control sobre estas Entidades Estructuradas se basa en una evaluación del fundamento de su relación con el grupo y los riesgos y beneficios de estas Entidades Estructuradas, la cual es llevada a cabo al inicio y generalmente no se realiza ninguna reevaluación del control en ausencia de cambios en la estructura o términos de estas Entidades Estructuradas, o transacciones

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

adicionales entre Los Héroes CCAF y éstas. Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Información financiera por segmentos operativos

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

2.4.1) Contribución social

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

2.4.2) Prestaciones sociales financieras

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.5) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del grupo

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

2.6) Propiedades, planta y equipo

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

Reconocimiento y medición

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Propiedades, planta y equipo (continuación)

Costos posteriores

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

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

Depreciación de propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

2.7) Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.8) Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

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

d) Gastos de investigación y desarrollo

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota

2.9) Costos por intereses

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Activos financieros (continuación)

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

Las transacciones en las que Los Héroes CCAF retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

a) Cobertura del valor razonable

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

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

b) Coberturas de flujo de caja

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.12) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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 “Gastos por Intereses y Reajustes” a medida que se devengan los intereses y “Resultados por unidad de reajuste” producto de la valorización de la deuda al tipo de cambio de la UF de cierre.

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

2.13) Inventarios

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.15) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.16) Fondo social

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

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

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Otros pasivos financieros

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.18) Otros pasivos financieros (continuación)

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

2.19) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.20) Beneficios a los trabajadores

a) Obligaciones por pensiones

No aplica a Los Héroes CCAF.

b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica a Los Héroes CCAF.

c) Indemnizaciones por retiro

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

d) Planes de participación en beneficios y bonos

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

e) Vacaciones del personal

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

2.21) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos

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

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

1) Ingresos por servicios no financieros

- Comisión Administración AFV

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

- Utilidad venta activo fijo

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

- Ingresos por arriendo

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

2) Ingresos por servicios financieros

- Ingresos por crédito social

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.22) Reconocimiento de ingresos (continuación)

2) Ingresos por servicios financieros (continuación)

- Comisión de prepago crédito social

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

- Ingresos por prestación de servicios

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

- Aporte 1% pensionado

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

- Ingresos por pagos de pensiones

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

3) Ingresos por beneficios sociales

- Prestaciones adicionales

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

- Prestaciones complementarias

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

- Ingresos por Fondos nacionales

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Arrendamientos

a) Arrendamiento financiero

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

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

b) Arrendamiento operativo

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

Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

2.24) Contratos de construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

2.26) Medio ambiente

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

2.27) Otras políticas contables significativas

Método de conversión

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

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

	30.06.2016	31.12.2015
	\$	\$
Unidad de Fomento	<u>26.052,07</u>	<u>25.629,09</u>

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

Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Reconocimiento de los intereses de créditos morosos

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

Transacciones con partes relacionadas

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

Clasificación corriente y no corriente

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

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

Activos y pasivos contingentes

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.27) Otras políticas contables significativas (continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a:

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

Nota 3 - Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

Nota 4 - Futuros Cambios Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de diciembre de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de diciembre de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de diciembre de 2019
IAS 7	Estado de flujo de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Por determinar
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1) Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

Información cuantitativa riesgo de crédito

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

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

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio de 2016 se cuenta con un 100% de cobertura. Las garantías personales (Aval) se exigen para créditos sociales de algunos segmentos de trabajadores³. Al 30 de junio de 2016 se cuenta con aval en el 1.36% de las colocaciones superior al año anterior con 1,20%. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

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

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Jun 2016	% Total Stock de Colocaciones Dic 2015
Pensionado	41,47%	39,89%
Trabajador	58,53%	60,11%
Total	100,0%	100,0%

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

Industria	30.06.2016	31.12.2015
Gobierno Central	36%	33%
Servicios	7%	7%
Municipios	7%	8%
Manufacturero	5%	5%
Transporte	3%	4%
Minería	3%	3%
Comercio	3%	3%
Educación	2%	2%
Financiero	3%	3%
Alimentación	2%	2%
Otros	29%	30%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

Información de Provisiones en M\$ a Junio 2016			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.580.782	2.602.354	4.183.136
B	1.206.088	520.503	1.726.591
C	913.371	293.533	1.206.904
D	1.073.163	203.966	1.277.129
E	862.399	165.973	1.028.372
F	895.168	151.152	1.046.320
G	781.550	132.730	914.280
H	4.308.907	798.902	5.107.809
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	1.351.974		1.351.974
Total Crédito Social	12.973.402	4.869.113	17.842.515
Hipotecario	222.157	-	222.157

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Más Salud	33.530	-	33.530
Total	13.229.089	4.869.113	18.098.202

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$18.098.202 que se compone de la cartera vigente de crédito social por M\$17.842.515, de créditos sociales hipotecarios por M\$ 222.157 y producto Más Salud por M\$ 33.530. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 5,3% al cierre de junio 2016, este indicador es 0,5 puntos base mayor a lo registrado en marzo 2016. Este aumento de provisión se debe al incremento de personas que perdieron su empleo por lo que ha aumentado el monto de créditos en mora. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es de 9,1%.

b) Riesgo de mercado

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de junio de 2016 y 2015.

Libro	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite normativo		Exposición al		
			Monto (M\$)	%	Base	30.06.2016 %	30.06.2015 %
Libro Negociación ^[1]	-	-	762.578	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	153.754.150	2.098.688	3.050.311	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	13,76%	8,74%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	250.043.032	6.858.014	14.466.245	10%	Patrimonio	4,74%	2,09%

En resumen, al 30 de junio de 2016, la exposición al riesgo de mercado en el Libro de Caja de corto y largo plazo, además del Libro de Negociación de Los Héroes CCAF se encuentra dentro de los límites establecidos por la normativa vigente. A junio 2016 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa que está por debajo del límite normativo (20%) y mayor al mismo mes del año 2015 (8,74), en tanto que la Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra un aumento de 2,09% a 4,74%.

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

b) Riesgo de mercado (continuación)

Las variaciones de tasas de interés pueden afectar tanto a la valoración de los activos como incrementar los pasivos. A continuación, se presenta el efecto ante variaciones entre 28 a 37 puntos bases aplicadas de acuerdo a variaciones históricas de tasas de interés en la curva intertemporal de tasas que se encuentran las posiciones sostenidas por Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016:

	Impacto	Patrimonio	Margen Trimestral Promedio
	M\$	%	%
Efecto en las variaciones de tasa y reajustabilidad	665.207	0,46	4,41

c) Riesgo de liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento

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

- Riesgo de Reajustabilidad

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

La Administración de liquidez por parte de Los Héroes CCAF tiene por objetivo gestionar de forma eficiente el uso de recursos financieros, de manera tal que pueda cumplir siempre con sus obligaciones financieras y para ello establece lineamientos en su

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Política de Riesgo Financiero, capítulo de Administración de Liquidez cuyo documento es revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)

Evolución de Plazo Promedio Ponderado (medido en años)				
	Sep-15	Dic-15	Mar-16	Jun-16
Plazo promedio residual activos	3,0	3,1	3,2	3,2
Plazo promedio residual pasivos	1,8	1,6	1,3	1,9

Se ha establecido para el control de liquidez 25 indicadores que se monitorean mensualmente (16 de ellos tienen sus respectivos límites internos o normativos), 10 que dicen relación con inversión y reserva (4 de ellos con límites), 9 de atomización y endeudamiento (8 de ellos con límites) y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez, todos estos con sus respectivos límites. Durante el 2016 se cumple el 100% de estos límites.

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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para ingresos

30.06.2016

Ingresos M\$					
Detalle de Cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	8.330.514	8.330.514	8.330.514	8.330.514	8.330.514
Inversiones Financieras	19.228.517	19.228.517	19.228.517	19.228.517	19.228.517
Colocaciones de Crédito Social	10.833.618	38.861.365	79.449.910	163.572.956	436.282.834
Mutuos Hipotecarios no Endosables	2.083	6.248	12.495	24.990	120.454
Mutuos Hipotecarios Endosables	7.083	21.249	42.498	84.996	423.768
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	2.158.429	6.581.741	13.689.113	27.872.801	139.364.007
Ingresos por SIL	3.805.151	11.069.254	22.153.160	44.295.475	155.007.049
Ing. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.433.832	4.307.094	8.617.410	17.239.513	86.213.520
Cotización Previsional	23.086	69.259	138.519	277.037	969.630
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.623.413	4.072.790	9.774.643	48.072.762
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	7.853.443	19.250.346	45.842.702	190.345.609
Otros Ingresos	49.911	155.971	293.225	623.883	3.119.415
Total ingresos	45.872.224	98.114.418	175.294.371	337.206.124	1.087.668.565

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Tabla con flujos y vencimientos para egresos

Egresos M\$					
Detalle de cuenta	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Préstamos con Instituciones Privadas y Públicas	5.306	1.646.724	9.546.544	18.088.778	137.958.878
Pasivos Financieros	0	7.710.252	12.429.306	24.571.990	96.598.371
Egresos por Prestaciones Adicionales	211.410	691.942	1.381.257	2.911.053	14.493.433
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.509.499	5.274.810	12.082.171	26.415.909	132.079.544
Egresos por SIL	3.709.386	10.833.201	21.790.537	44.568.549	158.458.605
Egr. Fdo. Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.435.322	4.208.556	8.441.911	17.258.846	86.233.105
Obligaciones con terceros	4.867.274	9.013.470	9.013.470	9.013.470	45.067.348
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.342.788	19.028.364	38.056.728	76.113.456	380.567.281
Otros Egresos	392.152	1.225.476	2.303.896	4.901.905	24.509.527
Total egresos	18.473.137	59.632.795	115.045.820	223.843.956	1.075.966.092

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

Riesgo de Liquidez				
Brechas de Liquidez	30.06.2016	30.06.2015	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(61,18)%	(27,31)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(44,62)%	(20,63)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(42,55)%	(28,98)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(62,83)%	(45,37)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(122,44)%	(85,36)%	100%	Fondo Social

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de liquidez (continuación)

Inversiones Financieras, Riesgo de Contraparte

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

5.2) Gestión del riesgo del capital

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

5.3) Requerimientos de capital

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

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

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

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

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$360.044
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 57.607
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$132.316

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

La relación Fondo Social / APRC al cierre de junio de 2016 de Los Héroes es 36,75% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable

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

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

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

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

30.06.2016					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1)	Mantenidos hasta su Vencimiento(2)	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2)	Disponibles para Venta	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	39.161.484	19.222.190	-	-	58.383.674
Otros activos financieros, corrientes	471.864	-	-	-	471.864
Otros activos financieros, no corrientes	2.861.670	-	13.647	-	2.875.317
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	114.409.261	-	114.409.261
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	200.803.637	-	200.803.637
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	1.947.325	-	1.947.325
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	42.495.018	19.222.190	317.173.870	-	378.891.078

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.4) Estimación del valor razonable (continuación)

31.12.2015					
Clase de Activos Financieros	A valor Razonable (1) M\$	Mantenidos hasta su Vencimiento(2) M\$	Préstamos y Cuentas por Cobrar (2) M\$	Disponibles para Venta M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente de efectivo	43.807.721	25.010.789	-	-	68.818.510
Otros activos financieros, corrientes	268.965	-	-	-	268.965
Otros activos financieros, no corrientes	2.951.220	-	41.837	-	2.993.057
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	118.857.510	-	118.857.510
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	197.392.231	-	197.392.231
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	2.004.444	-	2.004.444
Activos por Mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	47.027.906	25.010.789	318.296.022	-	390.334.717

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

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

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

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

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

5.5) Riesgo operacional

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

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

- Procesos Internos
- Personas
- Sistemas
- Eventos Externos

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.5) Riesgo operacional (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.6) Riesgo estratégico

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

5.7) Riesgo reputacional

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

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

i) Deterioro de la cartera de crédito social

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

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

Los rubros afectados por las estimaciones de la Administración son:

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

6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables

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

a) Activos y pasivos contingentes

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

a) Activos y pasivos contingentes (continuación)

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

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

b) Deterioro de otros activos financieros

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

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

c) Deterioro de valor de los activos no financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

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

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

d) Activos Disponibles para la Venta

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

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

e) Medición del valor razonable

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

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

f) Provisiones por juicios y contingencias

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

Nota 7 - Información Financiera por Segmento

7.1) Criterios de segmentación

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

7.2) Información segmentada operativa

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

a) Contribución Social

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

b) Prestaciones sociales financieras

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los períodos 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

30.06.2016

	Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020 Costo de ventas	-	-	-
41030 Ganancia bruta	-	-	-
41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050 Otros ingresos por función	-	-	-
41060 Costos de distribución	-	-	-
41070 Gastos de administración	-	-	-
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	(15.138)	59.521	44.383
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(15.138)	59.521	44.383
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(15.138)	59.521	44.383
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	(15.138)	59.521	44.383
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	36.126.976	-	36.126.976
51020 Gastos por intereses y reajustes	(6.408.005)	(263.860)	(6.671.865)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	29.718.971	(263.860)	29.455.111
51040 Ingresos por comisiones	2.066.700	-	2.066.700
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	2.066.700	-	2.066.700
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	91.695	-	91.695
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090 Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables	91.695	-	91.695
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	409.976	-	409.976
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	17.967.193	4.972.887	22.940.080
51130 Provisión por riesgo de crédito	(4.610.540)	-	(4.610.540)
51140 Total ingreso operacional neto	45.643.995	4.709.027	50.353.022
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(13.165.541)	(2.924.084)	(16.089.625)
51160 Gastos de administración	(16.991.531)	(5.786.858)	(22.778.389)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(3.666.474)	(599.822)	(4.266.296)
51180 Deterioros	(14.953)	(8.972)	(23.925)
51190 Otros gastos operacionales	(137.996)	(163.825)	(301.821)
51200 Total gastos operacionales	(33.976.495)	(9.483.561)	(43.460.056)
51210 Resultado operacional	11.667.500	(4.774.534)	6.892.966
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	(134.909)	(134.909)
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	11.667.500	(4.909.443)	6.758.057
51250 Impuesto a la renta	-	(30.933)	(30.933)
51260 Resultado de operaciones continuas	11.667.500	(4.940.376)	6.727.124
51270 Ganancia (pérdida) operaciones discont. neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	11.667.500	(4.940.376)	6.727.124
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020 Gastos por prestaciones adicionales	(196)	(1.954.127)	(1.954.323)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	(196)	(1.954.127)	(1.954.323)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	214.398	214.398
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	214.398	214.398
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	115.418	115.418
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	115.418	115.418
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	(196)	(1.624.311)	(1.624.507)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	11.652.166	(6.505.166)	5.147.000
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	11.652.166	(6.505.166)	5.147.000
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	11.652.166	(6.505.166)	5.147.000

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadro de resultados (continuación)

30.06.2015

	Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010 Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-
41020 Costo de ventas	-	-	-
41030 Ganancia bruta	-	-	-
41040 Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado	-	-	-
41050 Otros ingresos por función	-	-	-
41060 Costos de distribución	-	-	-
41070 Gastos de administración	-	-	-
41080 Otros gastos por función	-	-	-
41090 Otras ganancias (pérdidas)	(27.147)	225.936	198.789
41100 Ingresos financieros	-	-	-
41110 Costos financieros	-	-	-
41120 Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-
41130 Diferencias de cambio	-	-	-
41140 Resultado por unidades de reajuste	-	-	-
41150 Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-
41160 Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(27.147)	225.936	198.789
41170 Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	-
41180 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(27.147)	225.936	198.789
41190 Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000 Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	(27.147)	225.936	198.789
SERVICIOS FINANCIEROS			
51010 Ingresos por intereses y reajustes	35.124.349	-	35.124.349
51020 Gastos por intereses y reajustes	(6.635.536)	(319.252)	(6.954.788)
51030 Ingreso neto por intereses y reajustes	28.488.813	(319.252)	28.169.561
51040 Ingresos por comisiones	1.639.876	-	1.639.876
51050 Gastos por comisiones	-	-	-
51030 Ingreso neto por comisiones	1.639.876	-	1.639.876
51070 Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	88.152	-	88.152
51080 Egresos por mutuos hipotecarios endosables	-	-	-
51090 Ingreso neto por adm. mutuos hipotecarios endosables	88.152	-	88.152
51100 Utilidad neta de operaciones financieras	260.295	-	260.295
51110 Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120 Otros ingresos operacionales	21.203.440	66.054	21.269.494
51130 Provisión por riesgo de crédito	(5.595.758)	-	(5.595.758)
51140 Total ingreso operacional neto	46.084.818	(253.198)	45.831.620
51150 Remuneraciones y gastos del personal	(9.240.974)	(4.226.776)	(13.467.750)
51160 Gastos de administración	(19.060.995)	(4.880.272)	(23.941.267)
51170 Depreciaciones y amortizaciones	(4.655.736)	(362.111)	(5.017.847)
51180 Deterioros	326.766	1.984	328.750
51190 Otros gastos operacionales	(350.775)	(139.564)	(490.339)
51200 Total gastos operacionales	(32.981.714)	(9.606.739)	(42.588.453)
51210 Resultado operacional	13.103.104	(9.859.937)	3.243.167
51220 Resultado por inversiones en sociedades	-	(117.400)	(117.400)
51230 Corrección monetaria	-	-	-
51240 Resultado antes de impuesto a la renta	13.103.104	(9.977.337)	3.125.767
51250 Impuesto a la renta	-	(17.561)	(17.561)
51260 Resultado de operaciones continuas	13.103.104	(9.994.898)	3.108.206
51270 Ganancia (pérdida) operaciones descont. neta de impuesto	-	-	-
51000 Ganancia (pérdida) de servicios financieros	13.103.104	(9.994.898)	3.108.206
BENEFICIOS SOCIALES			
61010 Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020 Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.949.617)	(1.949.617)
61030 Ingreso neto por prestaciones adicionales	0	(1.949.617)	(1.949.617)
61040 Ingresos por prestaciones complementarias	-	167.815	167.815
61050 Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060 Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	167.815	167.815
61070 Otros ingresos por beneficios sociales	-	120.885	120.885
61080 Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090 Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	120.885	120.885
61000 Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	0	(1.660.917)	(1.660.917)
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	13.075.957	(11.429.879)	1.646.078
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100 Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	13.075.957	(11.429.879)	1.646.078
62200 Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050 GANANCIA (PÉRDIDA)	13.075.957	(11.429.879)	1.646.078

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

30.06.2016

	ACTIVOS	Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	58.357.523	26.151	58.383.674
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	105.903.168	-	105.903.168
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.947.325	-	1.947.325
11040	Deudores previsionales (neto)	9.646.931	-	9.646.931
11050	Otros activos financieros, corrientes	305.187	166.677	471.864
11060	Otros activos no financieros, corrientes	201.098	66.086	267.184
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.705.291	5.669.172	9.374.463
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	16.515	16.515
11090	Inventarios	37.537	4.639	42.176
11100	Activos biológicos corrientes	-	-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	-	15.005	15.005
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	180.104.060	5.964.245	186.068.305
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000	Total de Activos Corrientes	180.554.876	5.999.222	186.554.098
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.861.670	13.647	2.875.317
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	201.795.493	-	201.795.493
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	87.098	100.532	187.630
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	505.476	505.476
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	160.243	160.243
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	506.263	506.263
12090	Plusvalía	-	-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	9.141.296	13.595.135	22.736.431
12110	Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
12120	Propiedades de inversión	-	-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	213.885.557	14.881.296	228.766.853
10000	TOTAL DE ACTIVOS	394.440.433	20.880.518	415.320.951

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

30.06.2016 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	32.733.266	1.718.094	34.451.360
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37.379.768	7.272.002	44.651.770
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.678	-	1.678
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	140.325	140.325
21050	Otras provisiones corrientes	-	271.100	271.100
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.936.173	477.982	3.414.155
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	682.491	6.004	688.495
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	73.733.376	9.885.507	83.618.883
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	73.733.376	9.885.507	83.618.883
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	61.277.991	121.597.590	182.875.581
22020	Pasivos, no corrientes	31.847	361.522	393.369
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	603.418	-	603.418
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	1.475	1.475
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	85.983	85.983
22000	Total de Pasivos No Corrientes	61.913.256	122.046.570	183.959.826
20000	TOTAL DE PASIVOS	135.646.632	131.932.077	267.578.709
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	240.326.039	(108.009.920)	132.316.119
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
23040	Otras reservas	6.815.598	3.463.525	10.279.123
23050	Ganancia (pérdida)	11.652.164	(6.505.164)	5.147.000
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	258.793.801	(111.051.559)	147.742.242
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	258.793.801	(111.051.559)	147.742.242
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	394.440.433	20.880.518	415.320.951

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2015

	ACTIVOS	Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	68.816.544	1.966	68.818.510
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	112.672.321	-	112.672.321
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.004.444	-	2.004.444
11040	Deudores previsionales (neto)	7.432.688	-	7.432.688
11050	Otros activos financieros, corrientes	268.965	-	268.965
11060	Otros activos no financieros, corrientes	224.439	4.184	228.623
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.700.552	6.959.766	9.660.318
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	16.263	16.263
11090	Inventarios	24.588	11.833	36.421
11100	Activos biológicos corrientes	-	-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	-	-	-
11120	Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	194.144.541	6.994.012	201.138.553
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	450.816	34.977	485.793
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
11230	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	450.816	34.977	485.793
11000	Total de Activos Corrientes	194.595.357	7.028.989	201.624.346
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	2.979.049	14.008	2.993.057
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	198.520.861	-	198.520.861
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	-	103.512	103.512
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	530.225	530.225
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	141.280	141.280
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	117.548	117.548
12090	Plusvalía	-	-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	20.671.023	4.568.102	25.239.125
12110	Activos biológicos, no corrientes	-	-	-
12120	Propiedades de inversión	-	-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	-	-	-
12000	Total de Activos no Corrientes	222.170.933	5.474.675	227.645.608
10000	TOTAL DE ACTIVOS	416.766.290	12.503.664	429.269.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmento (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

31.12.2015 (continuación)

PATRIMONIO Y PASIVOS		Prestaciones sociales financieras	Contribución social	Total
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES		M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	79.100.362	16.621.758	95.722.120
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	44.330.839	3.414.098	47.744.937
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	1.677	-	1.677
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.242.693	1.242.693
21050	Otras provisiones corrientes	-	580.810	580.810
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	5.771	5.771
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.163.743	540.936	2.704.679
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	710.596	7.413	718.009
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	126.307.217	22.413.479	148.720.696
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	126.307.217	22.413.479	148.720.696
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	42.680.067	94.252.211	136.932.278
22020	Pasivos, no corrientes	28.291	286.035	314.326
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	472.395	-	472.395
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	2.177	2.177
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	88.963	88.963
22000	Total de Pasivos No Corrientes	43.180.753	94.629.386	137.810.139
20000	TOTAL DE PASIVOS	169.487.970	117.042.865	286.530.835
PATRIMONIO				
23010	Fondo social	214.916.341	(84.048.963)	130.867.378
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-
23040	Otras reservas	6.952.281	3.470.719	10.423.000
23050	Ganancia (pérdida)	25.409.698	(23.960.957)	1.448.741
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	247.278.320	(104.539.201)	142.739.119
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	247.278.320	(104.539.201)	142.739.119
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	416.766.290	12.503.664	429.269.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Conceptos	Moneda	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja (a)	Pesos	32.073.056	40.173.208
Bancos (b)	Pesos	7.088.428	3.634.513
Depósitos a plazo (c)	Pesos	-	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	Pesos	19.222.190	25.010.789
Total		58.383.674	68.818.510

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

(a) **Caja**

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

(b) **Bancos**

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

(c) **Depósitos a plazo**

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen inversiones por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

d) Otro efectivo y equivalentes de efectivo

Pactos

Institución	Moneda	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal)	Tasa Anual %	Valor Contable
		M\$		M\$		30/06/2016
Banco Estado Corredores de Bolsa S.A	Pesos	28-06-2016	01-07-2016	175.000	3,60%	175.035
BCI Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	28-06-2016	01-07-2016	5.845.000	3,60%	5.846.169
Banco Estado Corredores de Bolsa S.A	Pesos	29-06-2016	04-07-2016	9.860.000	3,60%	9.860.986
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-06-2016	05-07-2016	3.340.000	3,80%	3.340.000
Total				19.220.000		19.222.190

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

Saldos de efectivos significativos no disponibles

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, los cuales se derivan de flujos provenientes de prestaciones complementarias, cotizaciones previsionales, pagos en exceso de crédito social, cuentas de ahorro y recaudaciones de cuotas por créditos securitizados. Los saldos indicados anteriormente se presentan a continuación:

Concepto	Nota	30.06.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	1.077.540	1.134.962
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	933.139	835.848
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)d)	602.697	519.893
Cuenta de ahorro para leasing habitacional	26. 1)	-	-
Recaudación de cuotas para pago a Securitizadora		-	-
Total		2.613.376	2.490.703

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

El rubro colocaciones de crédito social al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$1.033.086 y M\$1.147.152 (año 2015) por efectos del cálculo de la tasa efectiva de créditos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$104.870.082 y M\$111.525.169 (año 2015). El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 es el siguiente:

30.06.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	60.787.864	(2.342.044)	58.445.820
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	17.456	(105)	17.351
Subtotal(1)	60.805.320	(2.342.149)	58.463.171

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	47.573.873	(135.031)	47.438.842
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.357	(202)	1.155
Subtotal (2)	47.575.230	(135.233)	47.439.997
Total(1) + (2)	108.380.550	(2.447.382)	105.903.168

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	63.648.190	(2.109.686)	61.538.504
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	11.825	(11.352)	473
Subtotal (1)	63.660.015	(2.121.038)	61.538.977

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$104.487.083 y M\$111.525.169 (año 2015). El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 diciembre 2015 es el siguiente: (continuación)

31.12.2015

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	51.251.796	(121.353)	51.130.443
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	18.607	(15.706)	2.901
Subtotal (2)	51.270.403	(137.059)	51.133.344
Total (1) + (2)	114.930.418	(2.258.097)	112.672.321

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

El rubro deudores previsionales de \$9.646.931 y M\$7.432.688 (año 2015) con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por \$107.752 y M\$100.347 (año 2015).
- b) Colocaciones de crédito social por M\$9.539.179 y M\$7.332.341 (año 2015). El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

30.06.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	19.225.123	(10.144.057)	9.081.066
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	411.911	(96.933)	314.978
Subtotal (1)	19.637.034	(10.240.990)	9.396.044

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

- b) Colocaciones de crédito social por M\$9.646.931 y M\$7.432.688 (año 2015). El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente: (continuación)

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	835.745	(584.858)	250.887
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	835.745	(584.858)	250.887

Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal(3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	20.472.779	(10.825.848)	9.646.931

31.12.2015

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

Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	797.834	(759.560)	38.274
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	797.834	(759.560)	38.274
Otras Deudas	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Subtotal (3)	-	-	-
Total (1) + (2) + (3)	19.155.656	(11.722.968)	7.432.688

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

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

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Número de colocaciones	84.802	80.245
Monto	47.730.259	43.189.488

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1) Corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

30.06.2016	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	
	M\$	M\$	M\$
N° de Mutuos	118	-	118
Monto (1)	2.016.252	-	2.016.252
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(119.932)	-	(119.932)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.896.320	-	1.896.320

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

11.1) Corrientes (continuación)

- b) Documentos (cuentas) por cobrar

30.06.2016

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	46.381	-	46.381
Seguros de desgravamen	681	-	681
Seguros de incendio y sismo	1.623	-	1.623
Seguros de cesantía	2.320	-	2.320
Total	51.005	-	51.005

31.12.2015

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

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

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

11.2) No corrientes

- a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 no registra Mutuos hipotecarios endosables en garantía.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Deudores por ventas de servicios a terceros (a)	3.687.154	3.584.113
Deudores varios (b)	5.687.309	6.076.205
Total	9.374.463	9.660.318

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	109.078	99.135
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	56.100	57.348
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	19.647	11.340
Cia.de Seguros Cruz del Sur	96.628.780-2	Servicios de recaudación primas de seguros	154	154
Seguros de Vida SURA .A.	96.549.050-7	Servicios de recaudación primas de seguros	-	22
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	-	15
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	10.711	17.170
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	41.397	64.344
BCI Seguros generales S.A.	99.147.000-K	Servicios de recaudación primas de seguros	104.521	139.001
ITAU Chile Cia de Seguros de Vida S.A	76.034.737-K	Servicios de recaudación primas de seguros	276.864	226.315
OHIO National Seguros de Vida S.A	96.687.900-9	Servicios de recaudación primas de seguros	4.981	8.554
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	-	9.383
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.975.095	2.867.944
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.650	2.786
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	3.704	3.804
Varios deudores		Prestaciones complementarias	18.200	55.318
Varios deudores		Otros servicios de ventas	4.665	5.779
Varios deudores		Venta de activo fijo	66.230	63.641
Subtotal			3.696.997	3.632.053
Provisión incobrabilidad			(9.843)	(47.940)
TOTAL			3.687.154	3.584.113

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

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

Movimientos	30.06.2016		31.12.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		47.940		38.468
Constitución de provisión	3.873		22.998	
Aplicación provisión	(41.970)		(13.526)	
Movimientos, subtotal		(38.097)		9.472
Saldo final		9.843		47.940

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

(b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	3.410.935	3.209.508
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	334.196	287.492
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de cesantía	23	-
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	778.485	1.262.229
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	360.973	360.754
Personal Los Héroes (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	186.662	179.118
Varios deudores		Anticipos a proveedores	115.033	127.268
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	272.406	246.693
Varios deudores (1)		Cheques protestados	133.453	138.023
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	399.695	382.528
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	884.922	1.359.412
Varios deudores		Otros deudores varios	168.056	51.280
Varios deudores		Fondos por rendir	14.172	1.966
Subtotal			7.059.011	7.606.271
Provisión incobrabilidad (1)			(1.371.702)	(1.530.066)
TOTAL			5.687.309	6.076.205

(1) Se ha efectuado estimación de deterioro del rubro "Deudores Varios" relacionada a reclamos enviados a Compañías de seguros, cuya provisión está basada en el modelo de comportamiento histórico de la cartera por un monto de M\$299.232 (M\$464.356 año 2015), diferencias en los Fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$795.275 (M\$795.275 año 2015), cheques protestados \$131.944 (M\$131.944 año 2015) y anticipos de remuneraciones por M\$145.251 (M\$138.491 año 2015).

Los movimientos del deterioro de deudores varios es el siguiente:

Movimientos	30.06.2016		31.12.2015	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		1.530.066		1.753.032
Constitución de provisión	160.848		195.077	
Aplicación provisión	(319.212)		(418.043)	
Movimientos, subtotal		(158.364)		(222.966)
Saldo final		1.371.702		1.530.066

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros

1) Corrientes

a) Instrumentos de negociación

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

Concepto	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones no cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Instrumentos de otros Bancos del país	-	-
Bonos y efectos de comercio de Empresas	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

1) Corrientes (continuación)

a) Instrumentos de negociación (continuación)

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

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o Bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Instrumentos de inversión

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen instrumentos de inversión mantenidos disponibles para la venta.

c) Instrumentos derivados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 existen instrumentos derivados por M\$471.864 y M\$268.965 respectivamente. El detalle de su valorización se presenta en nota N°13) 2.1.

2) No corrientes

Este rubro está compuesto por M\$2.861.670 (M\$2.951.220 año 2015) por valorización de instrumentos derivados, M\$13.647 correspondientes a garantías de arriendos y Otros documentos en garantía (M\$41.837 año 2015).

2.1) Valorización de instrumentos derivados

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

Metodologías de valorización de instrumentos derivados

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

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

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

30 de junio de 2016	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)		-	3.333.534	-
Total Activos		-	3.333.534	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)		-	-	-
Total Pasivos		-	-	-
31 de diciembre de 2015	Nota	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps		-	3.220.185	-
Total Activos		-	3.220.185	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps		-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA). Al 30 de junio de 2016 el monto neto por estos ajustes ascendió a M\$134.230 (M\$132.283 al 31 de diciembre de 2015).

c) Valorización de instrumentos derivados

Calidad crediticia de activos financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

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

Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (NIIF 7.22)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

Instrumentos - designados como instrumentos de cobertura (NIIF 7.22)

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

Instrumentos derivados	Contraparte	Clasificación	30.06.2016				31.12.2015				
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swaps (1)	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	471.864	1.203.476			268.965	1.478.401	-	-	
Cross Currency Swaps (2)	BCI	Cobertura de flujo de caja		1.658.194			-	1.472.819	-	-	
		Total	471.864	2.861.670	-	-	268.965	2.951.220	-	-	

(1) El 11 de octubre de 2013, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con IM Trust para red denominar 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 red denominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie G), por un millón doscientas mil U.F, equivalente aproximadamente a M\$29.007.420 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir de marzo del año 2016 y finalizando en septiembre de año 2019.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Saldo reconocidos en otras reservas	52.974	93.262
Movimiento		
Saldo al inicio	(90.903)	842.306
Aumento (disminución) otras reservas	143.877	(749.044)
Saldo al cierre	<u>52.974</u>	<u>93.262</u>
	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Efecto CCS		
Gastos por interés devengados en pesos	(873.838)	(1.098.546)
Ingresos por interés devengados en UF	474.447	581.218
Saldo neto de gasto financiero (pasivo) (1)	<u>(399.391)</u>	<u>(517.328)</u>
Mark to Market (MtM) (2)	3.333.534	1.998.261
Efecto del MtM en patrimonio (1) - (2)	(3.732.925)	(2.515.589)
Reajuste (UF) acumulado de los bonos corporativos Serie E y G en UF (partida cubierta)	4.760.333	2.789.058
Liquidación Capital Cross Currency Swap	(974.434)	(180.207)
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)	<u>52.974</u>	<u>93.262</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros (continuación)

2) No corrientes (continuación)

2.1) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

c) Valorización de instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

a) El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de las principales inversiones en Sociedades es el siguiente:

Sociedad	30.06.2016			31.12.2015		
	Participación		M\$	Participación %		M\$
	Directa %	Indirecta %		Directa %	Indirecta %	
A.F.V. Intercajas S.A. (1)	-	-	-	15	-	56.966
Sistemas Tecnológicos SpA(2)3)4)5)	33,158	-	160.243	30,44	-	84.314
Total			160.243			141.280

- Según Resolución Exenta N°369 del 31 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la disolución anticipada de Administradora de Fondos Para La Vivienda Intercajas S.A.. Por lo anterior se procedió a liquidar la inversión por un monto de M\$56.966 y se registró un resultado de M\$162.
- Con fecha 14 de enero y 17 de febrero de 2016, Los Héroes CCAF suscribió y pago 25.712 acciones por un monto ascendente a M\$211.000, producto de lo anterior la participación aumento de 30,44% a un 33,158%.
- Al 31 de diciembre de realizó el cálculo del valor proporcional en base a un balance preliminar el cual varió respecto del balance definitivo. Lo anterior, implicó reconocer una mayor pérdida de M\$60.012.
- Con fecha 11 de mayo de 2015, Los Héroes CCAF suscribió y pago 16.251 acciones por un monto ascendente a M\$132.998, producto de lo anterior la participación aumento de un 30,738% a un 31,14%.
- Con fecha 30 de noviembre de 2015, CCAF Los Andes suscribió y pagó 7.209 acciones por un monto ascendente a m\$58.998. Producto de lo anterior la participación disminuyó de un 31,14% a un 30,44%

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

- b) El movimiento de las inversiones en Sociedades en los períodos 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Valor libro inicial	141.280	230.262
Adquisición de inversiones	211.000	132.998
Venta de inversiones	(57.128)	-
Participación sobre resultados	(134.909)	(221.980)
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Total	<u>160.243</u>	<u>141.280</u>

- c) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Los Héroes CCAF no ha aplicado deterioro por este concepto.

Nota 15 - Inventarios

El detalle de los inventarios al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Clases de Inventario	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Formularios	40.975	35.456
Insumos computacionales	-	518
Carpetas y sobres	1.201	447
Total	<u>42.176</u>	<u>36.421</u>

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y subsidiaria

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes y Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

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

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

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

	RUT	País	Naturaleza de la Relación	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	Administración común	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Administración común	Pesos
Entidades estructuradas: Financiamiento				
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 14)	96.932.010-K	Chile	Emisión de Bonos	Pesos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

b) Saldo pendiente

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
72.286.300-3	Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	60 dias	30 días	16.515	16.263	-	-
Totales				16.515	16.263	-	-

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Plazo	Condiciones	Corrientes		No Corrientes	
				30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
72.286.300-3	Corporacion de Cultura Extension y Desarrollo	60 dias	30 días	140.325	1.242.693	-	-
Totales				140.325	1.242.693	-	-

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2016		30-06-2015	
				M\$	Efectos en Resultados M\$	M\$	Efectos en Resultados M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	72.286.300-3	Administración Común	Cuota Social	172.000	(172.000)	150.000	(150.000)
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	72.286.300-3	Administración Común	Prestación y venta de servicios a los afiliados de Los Heroes CCAF.	292.935	(292.935)	1.154.828	(1.154.828)
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	72.286.300-3	Administración Común	Servicios contables, arriendo y otros	19.389	19.389	18.546	18.546
Banchile Securitizadora S.A.	96.932.010-K	Emisión de Bono securitizados	Servicio de administración de cartera	-	-	55.594	55.594
Banchile Securitizadora S.A.	96.932.010-K	Emisión de Bono securitizados	Diferencia de precio en la compra y venta de cartera	-	-	25.652	(25.652)
Banchile Securitizadora S.A.	96.615.140-4	Emisión de Bono securitizados	Interés devengado bonos propios	-	-	89	89
Asimet A.G.	81.463.000-5	Asimet A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	818	(818)	783	(783)
Asimet Servicios S.A.	96.615.140-4	Asimet A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	20.000	(20.000)	10.000	(10.000)
Adm. De Fondos para la vivienda S.A.	96.781.140-8	Participación	Comisión Administración	-	-	13.269	(13.269)
Adm. De Fondos para la vivienda S.A.	96.781.140-8	Participación	Comisión giros	-	-	8.599	8.599
Totales					(466.364)		(1.271.704)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

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

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

Concepto	30.06.2016 M\$	30.06.2015 M\$
Dietas del Directorio	29.028	26.125
Comités y otros gastos del Directorio	112.162	108.303
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	713.597	755.062
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	104.115	-
Total	<u>958.902</u>	<u>889.490</u>

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

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

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

Banchile Securitizadora S.A.

1. Durante el período de revolving, el Emisor (Patrimonio Separado) deberá comprar Derechos sobre Flujos de Pago, y adicionalmente se menciona el tratamiento de destino de los ingresos brutos de caja⁷, el cual establece que los excedentes disponibles previo pago o abono de los conceptos descritos en la mencionada cláusula se entregarán al Originador (Los Héroes CCAF).
2. Se establece la mantención de un Fondo de reposición, cuya finalidad es completar el valor mínimo de la cartera exigible, además señala que en caso que el Originador (Los Héroes CCAF) no pudiera completar sólo con Derechos sobre flujo de pago el Valor Mínimo de la Cartera, por no contar con Derechos sobre Flujos de Pagos suficientes, el déficit deberá ser abonado en un Fondo de Reposición en el Patrimonio Separado hasta que las Cuentas por Cobrar Totales Elegibles completen nuevamente el Valor Mínimo de la Cartera.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

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

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

Banchile Securitizadora S.A. (continuación)

3. Establece las obligaciones del administrador de los créditos que Banchile Securitizadora S.A. encarga a Los Héroes CCAF, la duración de este contrato registrá durante el período de vigencia del Patrimonio Separado, y sólo se terminará en forma anticipada en caso de algún incumplimiento, en consecuencia, las partes no podrán unilateralmente poner término al contrato.
4. Los Héroes CCAF mantiene como parte de esta transacción un bono Subordinado o Serie C que se liquidará al final, después de pagar a los tenedores del bono principal (bono serie A y B), en la medida que existan Fondos remanentes suficientes para ello. En lo principal, a través de este bono, Los Héroes CCAF tiene derecho a los excedentes que puedan producirse en la operación, vinculándola al comportamiento de la cartera vendida.
5. El Bono Subordinado o Serie C representa el 7,5% del monto de la emisión, siendo varias veces superior al riesgo histórico de la cartera de Los Héroes CCAF, el cual de acuerdo al análisis de los clasificadores de riesgo para esta misma emisión, dada la estructura que debe tener el porfolio de la cartera según el contrato de emisión fluctúa entre el 2% y 2,5% para los últimos años, de lo que se puede concluir que a través del monto de la subordinación Los Héroes CCAF mantiene el riesgo histórico de la cartera de créditos cedidos al Patrimonio Separado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 17 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

a) La composición de la cuenta al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Concepto	Años de Vida Útil	Años Amortización Remanente (*)	30.06.2016			31.12.2015
			Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo Neto	Saldo Neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	4	1	2.420.499	(2.014.824)	405.675	20.276
Otras Licencias (1)	1	0,5	2.197.253	(2.096.665)	100.588	97.272
Total			4.617.752	(4.111.489)	506.263	117.548

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

(1) Corresponden principalmente a licencias de Microsoft Office

b) El movimiento de la cuenta durante el período 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Intangibles Adquiridos en Forma Independiente M\$	Intangibles Adquiridos en Combinación de Negocios M\$	Intangibles Generados Internamente M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero 2016	9.800.925	-	-	-	9.800.925
Adquisiciones	1.235.367	-	-	-	1.235.367
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2016	11.036.292	-	-	-	11.036.292
Amortización acumulada	(10.530.029)	-	-	-	(10.530.029)
Saldos al 30 de junio 2016	506.263	-	-	-	506.263
Saldos al 1 de enero 2015	8.144.183	-	-	-	8.144.183
Adquisiciones	1.656.742	-	-	-	1.656.742
Retiros	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015	9.800.925	-	-	-	9.800.925
Amortización acumulada	(9.683.377)	-	-	-	(9.683.377)
Saldos al 31 de diciembre 2015	117.548	-	-	-	117.548

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo

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

30.06.2016 Costo	Terrenos y Construcciones	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	9.241.271	10.351.033	1.262.072	3.969.269	38.680.085	63.503.730
Adiciones	-	-	45.128	261.926	609.893	916.947
Retiros / bajas	-	-	-	-	(1.782.171)	(1.782.171)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2016	9.241.271	10.351.033	1.307.200	4.231.195	37.507.807	62.638.506
Depreciaciones acumuladas	-	(804.330)	(1.181.071)	(826.760)	(37.089.914)	(39.902.075)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 30 de junio de 2016	9.241.271	9.546.703	126.129	3.404.435	417.893	22.736.431

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

(*) Corresponde a una propiedad que se reclasificó para disponible para la venta cuyo valor bruto era M\$522.232 y su depreciación acumulada M\$36.438. El valor contable de estas propiedades no difiere significativamente de su valor de realización descontados los costos de ventas.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 18 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

- b) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Los Héroes CCAF mantiene contratos de arriendo operativos, principalmente arriendos de oficina. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 Año M\$	De 1 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Total M\$
Al 30 de junio de 2016	4.617.951	4.741.117	-	9.359.068
Al 31 de diciembre de 2015	2.557.427	209.189	-	2.766.616

- c) Al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015, Los Héroes CCAF no mantiene activos fijos bajo la modalidad de arriendo financiero.

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

- d) Vidas útiles

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

	30.06.2016		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	36	876	456
Planta y equipos	12	120	66
Instalaciones fijas y accesorios	12	840	426
Otros	12	72	42
	31.12.2015		
	Vida Útil Mínima (Meses)	Vida Útil Máxima (Meses)	Vida Útil Promedio Ponderado
Edificios	12	876	444
Planta y equipos	12	120	66
Instalaciones fijas y accesorios	12	840	426
Otros	12	72	42

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Los Héroes CCAF ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ascendente a M\$15.465 y M\$37.820 respectivamente, ya que se determinó una base positiva de M\$64.437 entre el 01 de enero y 30 de junio de 2016 y M\$168.090 año 2015.

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

Concepto	% Tasa Impuesto	30.06.2016 M\$	% Tasa Impuesto	31.12.2015 M\$
Impuesto a la renta	24,0%	(15.465)	22,5%	(37.820)
Menos:				
Pagos provisionales mensuales		20.470		32.049
Crédito por gastos de capacitación		10.000		-
Otros				
Total		15.005		(5.771)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos

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

Los Impuestos diferidos al 30 de junio de 2016 y de 31 de diciembre de 2015 se refieren a los siguientes conceptos:

Concepto	30.06.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	665	-	847	-
Provisión de bonos de productividad	151	-	17	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	2	-	10	-
Otras provisiones	747	-	629	-
Diferencia activo fijo tributario-financiero	21	-	24	-
Serv. de Implementación y gastos activados software	-	241	-	65
Diferencia activo fijo financiero-tributario	-	2.820	-	3.639
Totales	1.586	3.061	1.527	3.704
Activos (pasivos) netos por impuesto diferido		(1.475)		(2.177)

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta:				
Impuesto año corriente	15.465	17.412	6.927	13.195
Abono (cargo) por impuestos diferidos				
Originación y reverso de diferencias temporarias	(701)	149	(854)	192
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-	-	-
Reconocimiento de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	16.169	-	16.169	-
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	30.933	17.561	22.242	13.387

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2016 y 2015:

Conceptos	01.01.2016		01.01.2015	
	30.06.2016		30.06.2015	
	Base imponible	Impuesto tasa	Base imponible	Impuesto tasa
	M\$	24,0%	M\$	22,5%
		M\$	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto	5.177.933	1.242.704	1.663.639	374.319
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	23.736.780	5.696.827	23.766.241	5.347.404
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	37.742.464	9.058.192	36.692.278	8.255.763
Ingresos exentos	(67.336.343)	(16.160.722)	(58.975.236)	(13.269.428)
Otros incrementos (decrementos) (*)	808.053	193.932	(3.068.876)	(690.497)
Total gasto por impuesto		30.933		17.561
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				
Total gasto por impuesto a la renta		15.465		17.412
Reverso provisión por devolución de impuesto		16.169		-
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		(701)		149
Reconciliación de Gasto		30.933		17.561
Reconciliación Tasa Efectiva		0,59%		1,06%

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

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$201.795.493 (M\$198.520.861 año 2015) al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$991.856 (M\$1.128.630 año 2015).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

- b) Colocaciones de crédito social no corrientes por M\$200.803.637 (M\$197.392.231 año 2015). El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

30.06.2016

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	116.602.700	(4.415.480)	112.187.220
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	336.544	(2.362)	334.182
Subtotal(1)	116.939.244	(4.417.842)	112.521.402
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	89.513.648	(254.575)	89.259.073
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	17.641	(2.623)	15.018
Subtotal (2)	89.531.289	(257.198)	89.274.091
Total (1) + (2)	206.470.533	(4.675.040)	201.795.493

31.12.2015

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	120.763.504	(3.199.678)	117.563.826
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	535.715	-	535.715
Subtotal (1)	121.299.219	(3.199.678)	118.099.541
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	81.144.542	(723.222)	80.421.320
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Subtotal (2)	81.144.542	(723.222)	80.421.320
Total (1) + (2)	202.443.761	(3.922.900)	198.520.861

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1) Corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Seguros	107.571	221.312
Cotizaciones declaradas	961	2.099
Gastos pagados por anticipado	158.652	5.212
Menores aportes	968.716	968.716
Activo por recuperar cuenta de ahorro	125.466	125.466
Deterioro	(1.094.182)	(1.094.182)
Total	267.184	228.623

21.2) No corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Cotizaciones declaradas	85.983	88.964
Otros deudores	359.416	359.416
Bonificación zona extrema DL889	25.219	25.219
Póliza garantía Contrato IPS	87.099	-
Deterioro	(370.087)	(370.087)
Total	187.630	103.512

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1) Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

30.06.2016

Fines del Mutuo Tipo Acreedor	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto \$	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.678	-	-	2	1.678
Total (3) = (1) + (2)	2	1.678	-	-	2	1.678

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables (continuación)

22.1) Corrientes (continuación)

- a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar, continuación:

31.12.2015

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

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

30.06.2016

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

31.12.2015

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

22.2) No corrientes

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

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 registran provisión de incobrabilidad por un monto de M\$119.932 y M\$126.644, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	12.978.119	74.362.255
Obligaciones con el público (bonos corporativos) (2)	21.442.788	21.329.404
Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (3)	30.453	30.461
Total	<u>34.451.360</u>	<u>95.722.120</u>

b) No corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	113.590.543	58.161.503
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (2)	69.285.038	78.770.775
Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (3)	-	-
Total	<u>182.875.581</u>	<u>136.932.278</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales
30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(2) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras:

30.06.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento												Total	
						Tipo	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Más de 10 años		Total No Corriente		MS	UF		
								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				
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	1.070.957	984.220	2.055.177	21.650.949	-	-	-	-	-	21.650.949	23.615.389	-		
Banco BCI	97.003.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	231.892	200.016	431.908	4.398.968	-	-	-	-	-	4.398.968	4.830.876	-		
Banco BICE	97.003.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		4,2800	1.016.987	1.020.273	2.037.260	22.444.046	-	-	-	-	-	22.444.046	24.480.582	-		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	1.308.406	1.100.088	2.408.494	24.199.824	-	-	-	-	-	24.199.824	26.400.000	-		
Banco Estado	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	285.470	240.019	525.489	5.279.962	-	-	-	-	-	5.279.962	5.760.000	-		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	1.062.888	893.644	1.956.532	19.658.445	-	-	-	-	-	19.658.445	21.445.732	-		
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Semestral		5,9700	81.169	724.088	1.585.257	15.927.884	-	-	-	-	-	15.927.884	17.376.000	-		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	UF	Mensual		5,0800	14.838	44.197	59.035	29.465	-	-	-	-	-	59.035	60.000	-		
Total								7.771.604	5.206.515	12.978.119	113.590.543	-	-	-	-	-	113.590.543	125.385.773	9.048		

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tasa de interés		Vencimiento												Total	
						Tipo	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Más de 10 años		Total No Corriente		MS	UF		
								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				
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		5,1023	311.239	-	311.239	24.603.530	-	-	-	-	-	24.603.530	24.603.530	-		
Banco BCI	97.006.000-6	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		5,4000	86.250	-	86.250	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000	5.000.000	-		
Banco BICE	97.003.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		4,2800	84.309	1.500.000	1.584.309	-	-	-	-	-	-	1.500.000	1.500.000	-		
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		6,1066	4.244.288	21.654.784	25.899.072	-	-	-	-	-	-	25.899.072	26.400.000	-		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		4,6521	5.064.095	7.000.000	12.064.095	16.000.000	-	-	-	-	-	16.000.000	16.000.000	-		
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		4,7748	78.784	-	78.784	6.000.000	-	-	-	-	-	6.000.000	6.000.000	-		
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		5,0860	6.508.175	11.930.000	18.438.175	4.000.000	-	-	-	-	-	22.438.175	22.438.175	-		
Banco Scotiabank	97.018.000-1	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos	Al Final		4,8765	4.816.043	10.850.000	15.666.043	2.500.000	-	-	-	-	-	18.166.043	18.166.043	-		
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.530-K	UF	Mensual		5,0800	178.169	43.570	221.739	57.973	-	-	-	-	-	221.739	221.739	-		
Solitario contable		Los Heroes CCAF	70.016.530-K	Pesos				178.169	-	178.169	-	-	-	-	-	-	178.169	178.169	-		
Total								21.363.907	52.978.354	74.342.265	56.161.893	-	-	-	-	-	56.161.893	130.725.777	4.524		

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(2) Obligaciones bono corporativo

30.06.2016

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Pago de Intereses	Pago Amortización	Periodicidad		Vencimiento					Total Pasivo no Corriente M\$	
							Pasivo Corriente		Pasivo no Corriente						
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años		Más de 10 Años
Bono serie E	708	UF	3,80%	3,95%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	9.739.462
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Al final	Al final	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	34.024.048
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,8%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	6.205.454
Bono serie G	708	UF	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	19.316.074
Total															69.285.038

31.12.2015

Identificación	N° Registro SVS	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Pago de Intereses	Pago Amortización	Periodicidad		Vencimiento					Total Pasivo no Corriente M\$	
							Pasivo Corriente		Pasivo no Corriente						
							0 a 3 Meses	3 a 12 Meses	Total Pasivo Corriente	1 a 2 Años	2 a 3 Años	3 a 5 Años	5 a 10 Años		Más de 10 Años
Bono serie E	708	UF	3,87%	3,95%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	12.764.918
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Al final	Al final	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	33.980.038
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,8%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	9.288.295
Bono serie G	708	UF	2,95%	3,0%	Semestral	Semestral	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	22.737.524
Total															78.770.775

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

(3) Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías

30.06.2016

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total		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	
Banco Corporanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Total									30.453	30.453	30.453	30.453	30.453	30.453	30.453	30.453	1.221.838

31.12.2015

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente			Pasivo no corriente			Total		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	
Banco Corporanca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,9000	0,9000	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	UF
Totales									30.451	30.451	30.451	30.451	30.451	30.451	30.451	30.451	1.221.838

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

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

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Beneficios por pagar (1)	1.570.595	1.810.898
IVA débito	2.740	3.287
Obligaciones con terceros (2)	35.280.730	39.184.746
Cuentas por pagar Fondos nacionales	90.676	83.804
Retenciones (3)	1.617.043	1.548.120
Mutuos hipotecarios no endosables	5.796	3.907
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	5.481.493	4.590.282
Pagos en exceso crédito social (b)(c)(d)	602.697	519.893
Total	<u>44.651.770</u>	<u>47.744.937</u>

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Crédito condición especial (*)	287.589	425.888
Prestaciones complementarias	1.077.540	1.134.962
Beneficios por pagar	205.466	250.048
Total	<u>1.570.595</u>	<u>1.810.898</u>

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

(2) Obligaciones con terceros

Detalle	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Proveedores	1.349.091	2.054.567
Recaudación convenios por depositar (1)	1.659.831	1.773.754
Cheques Caducados (3)	212.061	160.988
Convenio de pago pensiones IPS (2)	31.755.344	34.885.047
Acreedores varios	304.403	310.390
Total	<u>35.280.730</u>	<u>39.184.746</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

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

(2) Obligaciones con terceros, continuación

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

(3) Retenciones:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Gastos notariales	42.242	52.252
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	933.139	835.848
Obligaciones previsionales	439.376	458.667
Impuestos por pagar	160.576	151.493
Otros descuentos personal	41.710	49.860
Total	<u>1.617.043</u>	<u>1.548.120</u>

(4) Provisiones por gastos bienes y consumos

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	5.481.493	4.590.282
Total	<u>5.481.493</u>	<u>4.590.282</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30.06.2016 M\$
I Trimestre	467.274	114.017	(69.099)	512.192
II Trimestre	-	108.592	(73.783)	547.001
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	467.274	222.609	(142.882)	547.001

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

c) Pagos en exceso retirados

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30.06.2016 M\$
I Trimestre	-	-	-	-
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	-	-	-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

d) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01.01.2016 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30.06.2016 M\$
I Trimestre	52.619	205.898	(206.179)	52.338
II Trimestre	-	175.213	(171.855)	55.696
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
	52.619	381.111	(378.034)	55.696

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 25 - Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

30.06.2016

	Por Mutuo Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (Trabajadores)					
Consumo	-	12.316.692	4.584.889	-	16.901.581
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	119.932	-	-	-	119.932
Mutuos hipotecarios no endosables	102.225	-	-	-	102.225
Subtotal	222.157	12.316.692	4.584.889	-	17.123.738
Colocaciones (Pensionados)					
Consumo	-	690.239	284.225	-	974.464
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Subtotal	-	690.239	284.225	-	974.464
Total	222.157	13.006.931	4.869.114	-	18.098.202

31.12.2015

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Aportes devengados	1.121	2.447
Asignación familiar por compensar	(161)	(348)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	682.491	710.596
Varios	5.044	5.314
Total	688.495	718.009

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

26.2) No corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	112.368	115.765
Deudas convenio Ley 17.322	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L. 1.526	(31.368)	(31.785)
Total	85.983	88.963

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 27 - Otras Provisiones

El detalle al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se registra a continuación:

27.1) Corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones por demandas por pagos indemnizaciones, feriados y sueldos (1)	151.100	160.492
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	<u>120.000</u>	<u>420.318</u>
Total	<u>271.100</u>	<u>580.810</u>

27.2) No corrientes

Concepto	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisión por desmantelamiento sucursales (2)	<u>603.418</u>	<u>472.395</u>
Total	<u>603.418</u>	<u>472.395</u>

- (1) Durante el año 2015 se han presentado demandas laborales contra Los Héroes como responsable solidario/subsidiario, por ex trabajadores de la Empresa Servicios Support Ltda., por no pago de indemnizaciones, sueldos y feriados. Dicha Empresa prestaba servicios de cajeros externos hasta noviembre 2014, fecha en que Los Héroes se vio obligada a poner término al contrato y cambiar de proveedor, porque dicha empresa informó que su situación financiera le impedía continuar entregando el servicio e iba a despedir a su personal.
- (2) Corresponde a una estimación por desmantelamiento y rehabilitación de 87 locales arrendados, cuando finalice el contrato con el Instituto de Previsión Social.

Nota 28 - Ingresos Ordinarios

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 2015, no registra Ingresos Ordinarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de los ingresos por intereses y reajustes al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

01.01.2016- 30.06.2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	36.046.334	4.015	36.050.349
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	21.829	54.798	76.627
Total	36.068.163	58.813	36.126.976

(*) Incluye M\$(1.131.682) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

01.01.2015- 30.06.2015

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo (*)	35.096.558	4.871	35.101.429
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	22.553	367	22.920
Total	35.119.111	5.238	35.124.349

(*) Incluye M\$(1.120.823) de comisiones por ventas del período por efectos del cálculo de la tasa efectiva.

01.04.2016 - 30.06.2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	18.083.102	2.181	18.085.283
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.830	66.724	77.554
Total	18.093.932	68.905	18.162.837

01.04.2015 - 30.06.2015

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	17.519.223	5.696	17.524.919
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	10.997	(4.078)	6.919
Total	17.530.220	1.618	17.531.838

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

01.01.2016- 30.06.2016

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	3.426.119	-	3.426.119
Obligaciones con el público (bonos)	2.505.712	8.265	2.513.977
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	591.309	(8.265)	583.044
Otros	148.725	-	148.725
Total	6.671.865	-	6.671.865

01.01.2015 - 30.06.2015

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	3.026.323	-	3.026.323
Obligaciones con el público (bonos)	3.043.195	10.846	3.054.041
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	737.190	(10.846)	726.344
Otros	148.080	-	148.080
Total	6.954.788	-	6.954.788

01.04.2016 - 30.06.2016

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	1.731.869	-	1.731.869
Obligaciones con el público (bonos)	1.194.728	5.695	1.200.423
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	281.878	(5.695)	276.183
Otros	79.234	-	79.234
Total	3.287.709	-	3.287.709

01.04.2015 - 30.06.2015

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones			
Financieras	1.577.823	-	1.577.823
Obligaciones con el público (bono corporativo)	1.456.703	10.545	1.467.248
Gastos financieros por el Cross Currency Swap	365.566	(10.545)	355.021
Otros	79.800	-	79.800
Total	3.479.892	-	3.479.892

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

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

El rubro de los egresos está compuesto por M\$1.954.323(M\$1.949.617 año 2015). El detalle de egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos				
Trabajadores				
Tipo de Beneficio	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
No hay	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Pensionados				
Tipo de Beneficio	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
No hay	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
b) Egresos				
Trabajadores				
Tipo de Beneficios	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	91.915	107.983	44.765	51.910
Bono nupcialidad	37.777	40.370	17.791	16.865
Bono fallecimiento	23.240	29.650	12.480	15.260
Estímulos académicos	179.113	216.278	106.475	124.272
Prestaciones de salud	549.366	579.863	300.894	287.773
Total	881.411	974.144	482.405	496.080
Pensionados				
Tipo de Beneficio	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono natalidad	1.385	1.727	665	953
Bono nupcialidad	91.633	86.668	44.750	43.022
Estímulos académicos	14.675	15.863	8.052	8.333
Prestaciones de salud	612.702	529.039	325.673	263.368
Gastos por eventos	287.882	267.453	181.328	187.088
Llamadas de acompañamiento	56.836	72.686	34.940	36.047
Otros	7.799	2.037	5.852	1.483
Total	1.072.912	975.473	601.260	540.294

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por comisiones al 30 de junio de 2016 y 2015 se presenta a continuación:

a) Ingresos

Concepto	30.06.2016		30.06.2015	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	1.675.749	2.066.700	1.362.919	1.639.876
Total		2.066.700		1.639.876

Ingresos

Concepto	01.04.2016 30.06.2016		01.04.2015 30.06.2015	
	N° Operac.	M\$	N° Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	854.387	1.115.722	632.608	925.157
Total		1.115.722	632.608	925.157

- b) Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2016 y 2015 no presenta gastos por la generación de estas remuneraciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2016 – 30.06.2016

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	7.017.745	(2.445.020)	4.572.725
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	18.348	(25.059)	(6.711)
Mutuos hipotecarios no endosables	60.925	(16.399)	44.526
Total	7.097.018	(2.486.478)	4.610.540

01.01.2015 – 30.06.2015

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	6.466.511	(990.981)	5.475.530
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	94.066	(2.083)	91.983
Mutuos hipotecarios no endosables	37.940	(9.695)	28.245
Total	6.598.517	(1.002.759)	5.595.758

01.04.2016 – 30.06.2016

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.779.364	(1.221.447)	2.557.917
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	4.221	(7.161)	(2.940)
Mutuos hipotecarios no endosables	56.399	2.045	58.444
Total	3.839.984	(1.226.563)	2.613.421

01.04.2015 – 30.06.2015

Tipo de Préstamo	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.590.788	(647.088)	2.943.700
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	16.417	(1)	16.416
Mutuos hipotecarios no endosables	7.563	(32)	7.531
Total	3.614.768	(647.121)	2.967.647

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2016 y 2015:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por reajustes y multas	66.483	66.054	35.334	28.733
Aporte 1% pensionados	4.906.404	4.232.074	2.512.129	2.133.285
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS (1)	17.269.693	16.317.093	8.766.972	7.859.034
Remuneraciones por recaudaciones convenios	697.295	654.273	365.543	331.254
Recuperaciones gastos de cobranza	205	-	12	-
Total	22.940.080	21.269.494	11.679.990	10.352.306

(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 39 a).
- No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

b) Otros gastos operacionales

Concepto	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones Patrimonio Separado				
Banchile	-	78.602	-	40.696
Comisión por recaudación de cotizaciones	133.671	129.037	65.346	63.082
Cuotas sociales otras Instituciones	173.683	150.783	123.139	150.263
Intereses pagados préstamos funcionamiento	2.801	4.173	1.309	2.016
Reajustes por variación UF préstamos y otros	(8.334)	(8.750)	(4.836)	(8.879)
Provisión rebaja intereses s/circular N°3093	-	136.494	-	(374)
Total	301.821	490.339	184.958	246.804

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2016 y 2015:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	9.985.221	9.361.840	5.093.843	4.886.291
Beneficios	3.463.967	1.922.465	2.052.180	903.799
Leyes sociales	466.983	447.865	232.251	229.346
Gratificación	1.458.064	1.465.455	706.602	730.430
Indemnización	715.390	270.125	279.347	166.719
Total	<u>16.089.625</u>	<u>13.467.750</u>	<u>8.364.223</u>	<u>6.916.585</u>

Nota 36 - Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio 2016 y 2015:

Servicios financieros

Concepto	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	471.710	569.408	233.066	294.386
Servicios generales (1)	9.849.543	9.547.673	4.591.435	4.590.728
Servicios externos	2.787.540	2.826.746	1.222.330	1.371.253
Promoción (2)	1.975.140	3.112.363	1.024.561	1.507.266
Computación	5.196.311	5.083.109	2.522.356	2.533.650
Asesorías	298.713	324.478	141.453	168.159
Mantenimiento y reparación (3)	311.711	510.908	61.203	278.500
Consumos Básicos	915.731	941.349	435.762	490.064
Viáticos y movilización	204.186	311.996	115.289	194.988
Remuneraciones del Directorio	29.028	26.125	14.514	13.062
Otros gastos del Directorio	112.162	108.303	60.805	59.956
Gastos de cobranza	439.738	380.668	228.976	199.947
Otros gastos de administración	186.876	198.141	126.140	131.426
Total	<u>22.778.389</u>	<u>23.941.267</u>	<u>10.777.890</u>	<u>11.833.385</u>

(1) Al 30 de junio de 2016 un 92% (90% a junio 2015) del gasto corresponde a servicios de vigilancia, transporte de valores, aseo, fletes y arriendo de oficinas, asociados a las 180 (230 año 2015) sucursales. En caso de transporte de valores experimentó un aumento en el gasto de M\$665.485, el cual se ve compensado principalmente por los servicios de digitación, información comercial, archivo externo y estudios de mercados, los que experimentaron una baja en el gasto de M\$363.615.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

- (2) Corresponde a servicios por diseño, producción, promociones, marketing, materiales de auspicio. La disminución se explica por un menor gasto de M\$987.197 en programa de difusión de beneficios y M\$150.026 en gastos de marketing y material publicitario.
- (3) Corresponde principalmente a Gastos de mantención de las sucursales y edificios centrales. La disminución se explica por una reversa de mayor provisión efectuada por el cierre de sucursales, dado que inicialmente se consideró una mayor cantidad de sucursales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	30.06.2015	30.06.2015
Consumo	(2.210.824)	5.657.662
Microempresa	-	-
Fines Educativos	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	193.149	59.339
Total	<u>(2.017.675)</u>	<u>5.717.001</u>

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

30.06.2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	-	(1.954.323)
Prestaciones complementarias	16.962.640	(16.805.664)
Gastos Administración beneficios sociales	115.418	-
Total	<u>17.078.058</u>	<u>(18.759.987)</u>

30.06.2015

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	(1.949.617)
Prestaciones Complementarias	15.450.306	(21.642.607)
Gastos Administración Beneficios Sociales	120.885	-
Total	<u>15.571.191</u>	<u>(23.592.224)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones

1) Garantías directas

a) Boletas de garantías

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas y pólizas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Valor contable M\$	Activos Comprometidos		Fecha de liberación
	Nombre	Relación			30.06.2016	M\$	
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (1)	26.052	26.052	-	04-01-2017
SVS	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (2)	521.041	521.041	512.582	31-12-2016
Instituto de Prevision Social RED 1	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (3)	20.424.272	20.424.272	20.092.665	14-08-2017
Instituto de Prevision Social RED 2	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (3)	4.751.356	4.751.356	4.674.213	14-08-2017
Instituto de Prevision Social RED 3	Los Héroes CCAF	Sin relación	Boleta Bancaria (3)	6.655.774	6.655.774	6.547.711	14-08-2017
Instituto de Prevision Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	Póliza Seguros (4)	3.548.214	3.548.214	-	01-11-2018
Total				35.926.709	35.926.709	31.827.171	

(1) Esta póliza garantiza el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.

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

(3) Estas boletas son para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social.

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

b) Hipotecas

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

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

Causa criminal. En causa criminal seguida contra Agapito Aguayo Quezada y otros por estafa, actualmente tramitado como causa Rol 510-2002 del Ex - 21° Juzgado del Crimen de Santiago, hoy 34° Juzgado del Crimen de Santiago, el 02.03.2015 se dictó sentencia de primera instancia que condena por delito de estafa a los imputados Cesar Quintana, Virginia Moreno, Isabel Garrido, Víctor Leveke y Virginia Moreno, y se les condena a una pena de tres años de presidio menor en su grado medio y accesorias legales. En lo civil, se les condena solidariamente al pago de M\$680.344 como indemnización de perjuicios a Los Héroes CCAF, valor que se estima poco probable recuperar. Agapito Aguayo fue sobreseído definitivamente por haber fallecido en el curso del juicio, de manera que se alzaron las medidas precautorias decretadas en su contra. En diciembre de 2015, la Corte de Apelaciones confirmó el fallo y elevó las penas aplicables a los condenados.

Demandas

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

3) **Otras restricciones**

3.1) Bono corporativo

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

a) Razón de endeudamiento neto

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.1) Bono corporativo (continuación)

b) Patrimonio consolidado

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

N°	Nombre	Límite	Junio 2016
1	Patrimonio total	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 147.996
2	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,42 veces

Se deja constancia que el emisor se encuentra en cumplimiento de las restricciones indicadas en las letras a) y b) precedentes.

Adicionalmente hay otras obligaciones y limitaciones relacionadas con la disposición de los Estados Financieros trimestrales y anuales, transacciones con partes relacionadas, constitución de garantías, informe de los clasificadores de riesgos que se encuentran detalladas en el prospecto legal de emisión de línea de bonos.

3.2) Acuerdo con la Banca

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

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

a) Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta

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

b) Patrimonio

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

c) Razón de endeudamiento neto

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

d) Mora de cartera

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 39 - Contingencias y Restricciones (continuación)

3) Otras restricciones (continuación)

3.2) Acuerdo con la Banca (continuación)

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

N°	Obligación	Límite	Junio 2016
1	Cartera Neta sobre Deuda Financiera Neta	1,4 veces mínimo	1,67 veces
2	Patrimonio	MM\$ 100.000 mínimo	MM\$ 147.996
3	Razón de endeudamiento neto	3,5 veces máximo	1,42 veces
4	Mora de Cartera	6,5% máximo	3,9%

Por lo tanto, al 30 de junio de 2016, no ha ocurrido ni existe incumplimiento de las obligaciones financieras que describe dicho contrato. Además, Los Héroes CCAF declara que no ha ocurrido ni se encuentra vigente: Causales de Incumplimiento ni incumplimiento de las Obligaciones de Hacer y No Hacer establecidas en el referido Contrato.

3.3) Efectos de comercio

Dado que al 30 de Junio de 2016 las Líneas N°34 y N°80 no registran cargos de Efectos de comercio vigentes, no aplica revisar cumplimiento a los límites y restricciones que en ellas se comprometen.

Al 30 de Junio de 2016 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

Nota 40 - Sanciones

Entre el 01 de enero y 30 de junio de 2016 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ninguna sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR LOS HEROES

Notas a los Estados Financieros Individuales

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

Nota 41 - Cauciones obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Monto Comprometido		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto MS	
ECR Los Alamos S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	58.930	30-08-2016
Servicios de Monitoreo S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	1.400	31-03-2017
BPS Soluciones Tecnológicas	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.237	29-08-2016
Mega Archivos S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	57.315	01-06-2017
Corporación de Cultura y Recreación Los Héroes	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	21.419	31-08-2016
ECR Servitrade S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	78.156	31-12-2017

Nota 42 - Hechos Posteriores

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

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

Los fondos provenientes de la colocación de los bonos serie L se destinarán en un cien por ciento al refinanciamiento de sus pasivos.

Desde el 30 de junio de 2016 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de Los Héroes CCAF no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

Resumen de Hechos Relevantes del Período

Hechos Relevantes Informados Durante el período 2016 (actual):

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2016 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hechos Relevantes Informados Durante el Período 2015:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2015 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los hechos relevantes descritos a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permiten participar en el campo de la seguridad social, conformada, entre otras por el Instituto de Previsión Social (IPS), Mutuales, AFPs, Compañías de Seguros, Fonasa e Isapres.

El modelo de negocios de Los Héroes se compone de los siguientes elementos: la contribución social junto a las transacciones y redes, que constituyen su objeto social, y además, las prestaciones sociales financieras.

En el centro de la gestión de Los Héroes está la Contribución Social y, la Recaudación y pago de beneficios del Estado, esto es, la entrega de diversas prestaciones sociales que contribuyen a mejorar de la calidad de vida, tanto de los afiliados como de otros grupos de interés. Los beneficios son financiados fundamentalmente con los recursos provenientes de Prestaciones Sociales Financieras.

i. Contribución Social y otros

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

Este modelo de entrega de Contribución Social permite concentrar la gestión de Los Héroes especializándose en la oferta de productos financieros sociales y de transacciones y redes, de esta forma al utilizar una red de prestadores externos para la entrega de beneficios, se liberan recursos y se genera flexibilidad en la entrega de una oferta de valor y beneficios que responda a los requerimientos y necesidades de sus afiliados.

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

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

ii. Prestaciones Sociales Financieras

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

Cabe destacar que el principal producto financiero de una Caja de Compensación es el Crédito Social otorgado a sus afiliados. Es importante considerar que para acceder a estos préstamos, las personas deben estar afiliadas a estas instituciones, por lo tanto, es relevante analizar de manera integral tanto el proceso de afiliación y fidelización como el de la colocación del crédito social.

Los créditos sociales tienen características especiales, que los distinguen de los tradicionales créditos de consumo: se otorgan solo a personas naturales afiliadas, en este caso a Los Héroes; sus condiciones de otorgamiento, en cuanto a carga financiera máxima y plazos, se encuentran reguladas por la Superintendencia de Seguridad Social; la tasa de otorgamiento no discrimina entre afiliados, vale decir es idéntica para un crédito de un mismo monto y plazo.

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

iii. Canales de atención.

La gran mayoría de estos servicios se otorgan a través de una extensa red de 181 sucursales distribuidas en todo el país, siendo la red de recaudación y pago de Seguridad Social más amplia del país. Estas sucursales cuentan con colaboradores especializados en la atención de los principales segmentos afiliados de Los Héroes, estos son: trabajadores y pensionados.

Adicionalmente, Los Héroes cuenta con un servicio de callcenter, con más de 60 ejecutivos telefónicos que atienden consultas y requerimientos de afiliados, como también una página web pública y transaccional que entrega información y realiza atención a distancia de nuestros afiliados.

iv. Prácticas corporativas.

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

I. Análisis de la Situación Financiera

A continuación, se presentan los Estados de Resultados Individuales de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015.

	Acumulado Individual		Variación MM\$ %	
	01.01.2016 30.06.2016 (MM\$)	01.01.2015 30.06.2015 (MM\$)		
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	44	199	-154	-78%
SERVICIOS FINANCIEROS				
Ingresos por intereses y reajustes	(1) 36.127	35.124	1.003	3%
Gastos por intereses y reajustes netos	(2) -6.262	-6.694	433	-6%
Ingresos neto por intereses y reajustes	(3) 29.865	28.430	1.435	5%
Ingresos neto por comisiones	(4) 2.067	1.640	427	26%
Ingresos neto por adm.mutuos hipotecarios endosables	92	88	4	4%
Otros ingresos operacionales	(5) 22.940	21.269	1.671	8%
Provisión por riesgo de crédito	-4.611	-5.596	985	-18%
Total ingreso operacional neto	50.353	45.832	4.521	10%
Remuneraciones y gastos del personal	-16.090	-13.468	-2.622	19%
Gastos de administración	-22.778	-23.941	1.163	-5%
Depreciaciones y amortizaciones	-4.266	-5.018	752	-15%
Deterioros	-24	329	-353	-107%
Otros gastos operacionales	(6) -302	-490	189	-38%
Total gastos operacionales	-43.460	-42.588	-872	2%
Resultado por inversiones en sociedades	-135	-117	-18	15%
Resultado antes de impuesto a la renta	6.758	3.126	3.632	116%
Impuesto a la renta	-31	-18	-13	76%
Ganancia (pérdida) de servicios financieros	6.727	3.108	3.619	116%
BENEFICIOS SOCIALES				
Ingreso neto por prestaciones adicionales	-1.954	-1.950	-5	0%
Ingreso neto por prestaciones complementarias	214	168	47	28%
Ingreso neto por otros beneficios sociales	115	121	-5	-5%
Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-1.625	-1.661	36	-2%
Excedente (Déficit)	5.147	1.646	3.501	213%
EBTDA	(7) 9.444	6.681	2.763	41%
Contribución Social	(8) 2.334	2.649	-316	-12%
EBTDA Ajustado	(9) 11.778	9.331	2.447	26%

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

1. El resultado de Los Héroes de acuerdo a las instrucciones impartidas por la SUSESO, alcanzó un excedente acumulado al 30 de Junio de 2016 de \$5.147 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 30 de Junio de 2015 de \$1.646 millones, lo que implica un aumento de \$3.501 millones respecto a igual periodo del año anterior.

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

- a. Aumento de los *Ingresos Netos por Intereses y reajustes* en \$1.435 millones (3%), producto de un crecimiento de los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social en \$1.003 millones, lo que se debe fundamentalmente al incremento en \$8.413 en el Stock promedio de Colocaciones de crédito social bruto (dic 2015 - jun 2016 vs dic 2014 - jun 2015), lo que representa un 3% de incremento respecto al año 2015. Además de una disminución de los Gastos por intereses y reajustes netos en \$433 millones.
- b. Aumento de la cuenta *Ingreso Neto por Comisiones* en \$427 millones, generado por una mayor remuneración en la recaudación de primas de seguros, fundamentalmente en seguros de desgravamen.
- c. Aumento de *Otros Ingresos Operacionales* en \$1.671 millones producto del incremento de \$953 millones en los Ingresos por pagos de pensiones, como resultado de las nuevas condiciones fijadas en la extensión del acuerdo con el IPS para el pago de beneficios de seguridad social. Además, mayores ingresos en la cuenta cotización 1% pensionados por \$674 millones, explicado esencialmente por el aumento en el número de pensionados afiliados.
- d. Disminución en la *Provisión por riesgo de Crédito* en \$985 millones, que se explica por una mayor eficiencia en las recuperaciones de incobrables provisionados al 100% por un total de \$1.454 millones, que produjo el uso de la información de deudores morosos entregada por el regulador a todos los actores de la industria de Cajas de Compensación a contar de marzo 2015. Lo anterior, fue compensado parcialmente por un mayor deterioro bruto por riesgo de

crédito de \$469 millones, producto de un aumento del stock de crédito de trabajadores en la composición de la cartera respecto al primer semestre de 2015.

- e. Aumento en *Remuneraciones y Gastos del Personal* en \$2.622 millones con respecto al mismo periodo del año anterior explicado por un incremento en Sueldos como resultado del ajuste por IPC, y en provisiones por Indemnizaciones asociadas a obligaciones laborales que se originan por el término del anterior contrato IPS (finalizó el 30 de abril 2016) y del nuevo acuerdo de servicio de pagos de beneficios con IPS (comienza el 1 de mayo de 2016 hasta el 30 de abril 2018) y otras provisiones.
2. El *EBTDA*, calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa.

Al 30 de Junio de 2016, este indicador fue de \$9.444 millones; al compararlo con respecto a igual periodo del año anterior se observa un incremento de \$2.763 millones.

En resumen, con lo explicado en los puntos precedentes, el incremento de \$2.763 millones en el EBTDA es generado principalmente por mayores Ingresos por crédito social en \$1.003 millones, un menor Provisión por riesgo de crédito neto de \$985 millones (un efecto positivo en recuperaciones de incobrables provisionados mermado por el aumento del deterioro bruto de la cartera). Además, existe un aumento en los Ingresos de pagos de pensiones en \$953 millones, \$674 millones por cotización 1% pensionados y \$427 millones en la recaudación por primas de seguros. Esto se ve contrarrestado en parte por un aumento en los gastos por beneficios a los empleados en \$2.622 millones en relación a 2015.

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

El “*EBTDA ajustado*”, que no incorpora gastos de “Contribución Social”¹, muestra un aumento de \$2.447 millones lo que representa un 26% de incremento respecto a igual período del año anterior, alcanzando \$11.778 millones al 30 de junio de 2016.

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

¹ Contribución Social considera: beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados en prestaciones de salud, educación, recreación, habitacional, social y bonos en dinero, entre otras por \$1.894 millones y el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que durante período ascienden a \$440 millones.

A continuación, se presenta el Balance Individual de Los Héroes para los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015.

II.1 Variaciones del Activo

Activos	30.06.2016	31.12.2015	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y Equivalente al Efectivo	58.384	68.819	-10.435	-15%
Colocaciones Cred. Social Ctes. (1)	117.497	122.109	-4.612	-4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.374	9.660	-286	-3%
Otros Activos Corrientes	1.299	1.036	262	25%
Total Activos Corrientes	186.554	201.624	-15.070	-7%
Colocaciones Cred. Social no Ctes. (1)	201.795	198.521	3.275	2%
Propiedades, Plantas y Equipos	22.736	25.239	-2.503	-10%
Otros Activos no Corrientes	4.235	3.886	349	9%
Total Activos no Corrientes	228.767	227.646	1.121	0%
Total Activos	415.321	429.270	-13.949	-3%

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

Al 30 de junio de 2016, el nivel de activos totales muestra una disminución de \$13.949 millones respecto al año anterior y sus principales variaciones se explican fundamentalmente por:

1. Disminución del *Efectivo y equivalentes al efectivo* en \$10.435 millones, que se descompone en una baja de \$5.789 millones en Inversiones Financieras y una disminución de \$4.646 millones en saldo disponible. Esta reducción de cuentas de efectivo se debe fundamentalmente al pago de deuda financiera durante la primera mitad de 2016, en específico de bonos corporativos cuya cuenta de pasivo disminuyó en \$9.372 millones y de deuda bancaria, que bajó en \$5.955 millones respecto a la misma fecha del año anterior.
2. Disminución de las *Colocaciones de crédito social* (incluye las cuentas colocaciones de crédito social neto corrientes y no corrientes, Activos por Mutuos Hipotecarios neto; y deudores previsionales neto) en \$1.337 millones, producto principalmente de la baja en \$6.709 millones en el stock de la cartera de trabajadores compensado por un aumento en \$5.372 millones en el stock de la cartera de pensionados en comparación al cierre de diciembre 2015. Esto representa un punto de inflexión en cuanto a la tendencia a la baja que venía mostrando el stock de pensionados a partir de los cambios regulatorios de mediados de 2012, que habían restringido el acceso al crédito de este segmento.
3. Disminución de la cuenta *Propiedades, plantas y equipos* en \$2.503 millones generado principalmente por la amortización de los costos activados de las obras realizadas en las sucursales arrendadas, que corresponden a 168 del total de 181 de oficinas de Los Héroes. De éstas, su gran mayoría están relacionadas con la "Atención y Pago de Beneficios de

Seguridad Social”, del nuevo acuerdo de prestación de servicios con IPS y cuyo término es el 30 de Abril de 2018.

III.2 Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Pasivos	30.06.2016	31.12.2015	Variación	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Otros Pasivos Financieros Ctes.	34.451	95.722	-61.271	-64%
Cuentas por Pagar	44.652	47.745	-3.093	-6%
Otros Pasivos Corrientes	4.516	5.726	-1.210	-21%
Total Pasivos Corrientes	83.619	149.193	-65.574	-44%
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	182.876	136.932	45.943	34%
Otros Pasivos no Corrientes	1084	405	679	167%
Total Pasivos no Corrientes	183.960	137.338	46.622	34%
Total Pasivos	267.579	286.531	-18.952	-7%
Patrimonio	147.742	142.739	5.003	4%
Total Pasivos y Patrimonio	415.321	429.270	-13.949	-3%

Durante este período, los pasivos totales disminuyeron en \$18.952 (-7%) y el patrimonio aumentó en \$5.003 millones (4%). Las principales variaciones son:

1. Disminución de los *Pasivos financieros totales* (correspondiente a las cuentas Otros pasivos Financieros Corriente y No Corrientes) en \$15.327 millones respecto al 31 de diciembre de 2015, esta variación se debió principalmente a i) la disminución de deuda bancaria en \$5.955 millones como consecuencia del acuerdo con acreedores bancarios para disminución de exposición, ii) la reducción de \$9.372 millones de pasivos financieros por la amortización de bonos corporativos.
2. Disminución de \$3.093 millones en las *Cuentas por pagar* producto en gran medida de una disminución de \$3.904 millones en Obligaciones con Terceros producto fundamentalmente de una baja de obligaciones con el IPS en \$3.130 millones (dineros que el IPS anticipa a Los Héroes para el pago de pensiones) y menores cuentas por pagar a proveedores por \$705 millones; contrarrestado parcialmente por un incremento en \$891 millones asociados a Otras cuentas por pagar por gastos de bienes y consumos.
3. El *Patrimonio* muestra un aumento de \$5.003 millones, variación explicada principalmente por los excedentes generados durante el presente período por un monto de \$5.147 millones, compensado por \$144 millones de la Reserva de Cobertura de Flujo de Caja asociado a los derivados de cobertura de Los Héroes.

III. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

Resumen de Indicadores Financieros	Unidad	30-jun-2016	31-dic-2015
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	2,2	1,4
Razón Ácida	Veces	0,7	0,5
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (1)	Veces	1,8	2,0
Endeudamiento Neto (2)	Veces	1,42	1,53
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	31%	52%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	69%	48%
Actividad			
Total de Activos	MM\$	415.321	429.270
Cartera Neta / Deuda Financiera Neta (3)	Veces	1,67	1,61
Mora de Cartera (91-360) (4)	%	3,9%	3,5%
Rentabilidad			
	Unidad	30-jun-2016	30-jun-2015
Rentabilidad del Patrimonio (5)	%	3,5%	1,2%
Rentabilidad del Activo (6)	%	1,2%	0,4%
Clasificación de Riesgo: Solvencia			
FitchRating (May-2016)		A- / Estable	A / Estable
Feller (May-2016)		BBB+ / Estable	A / Estable
Humphreys (May-2016)		A / Estable	A+ / Estable

- (1) Definido como: Pasivos Totales / Patrimonio. Existe un límite normativo (por la SUSESO) el cual indica que este indicador no debe superar las 5,0 veces.
- (2) Definido como: (Pasivos Totales - Efectivo y Equivalente al Efectivo) / Patrimonio. Corresponde a uno de los covenants de los bonos corporativos, cuyo indicador no debe superar las 3,5 veces.
- (3) Definido como: (Colocaciones de Crédito Social Corrientes y no Corrientes + Deudores Previsionales + Activos por Mutuos Hipotecarios neto – Colocaciones de Crédito Social y Deudores Previsionales de Activos Securitizados) / (Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes – Efectivo y Equivalente al Efectivo + Convenio por pagar IPS – Obligaciones con el Público por Bono Securitizado).
- (4) Definido como: Mora de Cartera entre 91 y 360 días promedio de 12 meses móviles.
- (5) Definido como: Resultado Junio /Promedio Patrimonio Junio 2016 y Diciembre 2015.
- (6) Definido como: Resultado Junio /Promedio Activos Junio 2016 y Diciembre 2015.

IV.1 Análisis de los indicadores

Las principales explicaciones de la variación de los indicadores son:

- a. Al 30 de junio de 2016, la razón de *Endeudamiento* fue de 1,8 veces el patrimonio, disminuyendo en 0,2 veces con respecto al 31 de diciembre de 2015 y manteniéndose por debajo del límite normativo establecido por la SUSESO (Superintendencia de Seguridad Social) el cual indica que éste no debe superar las 5,0 veces. Este indicador bajó debido a la disminución de pasivos totales en \$18.942 millones y el incremento del patrimonio en \$5.003 millones.
- b. La razón de *Endeudamiento neto* bajó de 1,53 veces el patrimonio al cierre de 2015 a 1,42 al 30 de junio de 2016, producto de la disminución de los pasivos totales netos de caja en \$8.517 millones y el incremento en el Patrimonio por los excedentes generados en el periodo.
- c. Respecto al *Plazo de los pasivos* (Pasivos corrientes / Total pasivos), la porción de corto plazo bajo de 52% el 31 de diciembre 2015 a 31% el 30 de junio de 2016, producto del acuerdo con acreedores bancarios del 10 de mayo de 2016 que permitió la renegociación de \$123.886 de compromisos bancarios, por un plazo de 2 años. Dado lo anterior, sólo el 16% los pasivos financieros se encuentran en el corto plazo (al cierre de marzo 2016 era un 59%).
- d. La *Liquidez Corriente* aumentó de 1,4 veces el 31 de diciembre 2015 a 2,2 vez el 30 de junio de 2016 producto de la reducción de \$65.574 millones en pasivos corrientes como consecuencia del acuerdo con acreedores bancarios y por su parte, el activo corriente disminuyó en \$15.070 dado el pago de amortizaciones de bonos corporativos y primera cuota del acuerdo (junto con la firma).
- e. El ratio de *Cartera neta sobre Deuda financiera neta* subió a 1,67 veces al 30 de junio de 2016 respecto a 1,61 del cierre de 2015, explicado por una baja en la Deuda financiera neta de Efectivo y equivalente (descontando IPS) por \$8.022 millones producto del pago de bonos y deuda bancaria.
- f. En la primera mitad de 2016, los indicadores de *Rentabilidad del patrimonio y del activo* muestran un importante crecimiento respecto al mismo periodo del 2015, como consecuencia de la mejora en el excedente de \$3.501 millones respecto al mismo periodo del año anterior.

IV.2 Otras consideraciones

a. Estrategia de Financiamiento

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, acordándose reprogramar créditos

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2016, Los Héroes presenta cumplimiento de la totalidad de estos indicadores.

b. Nuevo Contrato IPS

Con fecha 22 de abril de 2016 se suscribió el contrato de prestación de servicios de atención y pago de beneficios de seguridad social con el Instituto de Previsión Social (IPS) bajo las siguientes condiciones:

1. Plazo de 24 meses, desde el 1° de mayo de 2016 hasta el 30 de abril de 2018
2. 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.
3. Como garantía del fiel y oportuno cumplimiento del contrato, Los Héroes entregó al IPS una póliza de seguro de garantía irrevocable y pagadera a la vista de UF 136.197, con vigencia por el plazo de 30 meses, contado desde el 22 de abril de 2016.
4. No se requiere de nuevas inversiones, puesto que se utilizarán 160 sucursales ya existentes y en el caso de los pagos rurales, se subcontratará con empresas de transportes de valores.

c. Covenants

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

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

d. Hechos Posteriores

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

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

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

IV. 3 Indicadores de Solvencia y Liquidez

30 de Junio de 2016	Indicador	Límite SUSESO	Medición
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 15 días	máx. 10%	-27,3%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 30 días	máx.25%	-20,6%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 90 días	máx. 50%	-29,0%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 180 días	máx. 75%	-45,4%
Liquidez: Brechas de liquidez	Brecha hasta 365 días	máx. 100%	-85,4%
Solvencia: Requerimientos de Capital	Fondo Social / Activos Ponderados por Riesgo (APRC)	mín. 16%	36,9%

Al 30 de Junio de 2016, Caja Los Héroes cumple con holgura, los indicadores de Liquidez y Solvencia definidos por la SUSESO. Asimismo, posee diversas políticas y procedimientos con el

fin de mantener una adecuada administración de los Riesgos a los cuales se encuentra expuesta. Para mayor detalle ver Nota 5 de los Estados Financieros SUSESO Individuales.

IV. Descripción y Análisis de los Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	30.06.2016	30.06.2015	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	188	19.383	-19.196
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	-10.216	-13.879	3.662
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	-405	-374	-31
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	-10.434	5.131	-15.565

El *Flujo neto total* al 30 de junio de 2016 resultó en una salida neta de caja por \$10.434 millones, esto representa un mayor egreso de caja de \$15.565 millones respecto a igual período del año anterior.

Las variaciones con respecto al año 2015 se deben fundamentalmente al *Flujo Neto originado por las Actividades de la Operación*, que durante la primera mitad de 2016 fue de \$188 a favor producto del pago de deuda bancaria correspondiente la primera cuota del acuerdo con acreedores bancarios, resultando en alrededor \$19.196 millones de mayores egresos en comparación a lo registrado durante los primeros seis meses de 2015. Además, se tuvo un menor déficit de caja por \$3.662 millones respecto al año anterior en el *Flujo Neto asociado a Actividades de Financiamiento*.

V. Análisis de Mercado

V.1 Análisis de Mercado de Afiliación

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

Datos a Junio 2016		
C.C.A.F.	Total Afiliados	Participación de Mercado
Los Andes	3.867.611	55%
La Araucana	1.410.439	20%
Los Héroes	982.159	14%
18 de Septiembre	512.580	7%
Gabriela Mistral	196.668	3%
TOTAL	6.969.457	100%

A junio de 2016 la cantidad de afiliados² por segmentos de la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

Los Héroes mantiene su liderazgo en el segmento de pensionados, con un 41% de participación en la industria y un aumento de 46.524 afiliados del segmento respecto a junio de 2015.

C.C.A.F.	N° Pensionados Jun-2016	N° Pensionados Jun-2015	Variación
Los Andes	450.774	442.656	8.118
La Araucana	265.172	310.726	-45.554
Los Héroes	592.659	546.135	46.524
18 de Septiembre	125.950	127.642	-1.692
Gabriela Mistral	27.141	29.776	-2.635
TOTAL	1.461.696	1.456.935	4.761

A junio 2016, en el segmento de trabajadores Los Héroes mantiene el tercer lugar, con una participación de mercado de 7% y una disminución en el número de afiliados en 11.523 respecto a junio de 2015.

C.C.A.F.	N° Trabajadores Jun-2016	N° Trabajadores Jun-2015	Variación
Los Andes	3.416.837	3.081.144	335.693
La Araucana	1.145.267	1.252.016	-106.749
Los Héroes	389.500	401.023	-11.523
18 de Septiembre	386.630	445.495	-58.865
Gabriela Mistral	169.527	148.102	21.425
TOTAL	5.507.761	5.327.780	179.981

² Fuente de la información: <http://www.suseso.cl>

V.2 Análisis de Mercado de Stock de Créditos Sociales

El negocio de la industria Cajas se ha concentrado principalmente en los créditos sociales. Según datos al 31 de marzo de 2016*, el stock de Colocaciones de Crédito Social de la Industria Cajas de Compensación, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2016	Total Cartera* (MM\$)	Participación
Los Andes	1.152.107	58%
La Araucana	366.833	19%
Los Héroes	324.275	16%
18 de Septiembre	101.008	5%
Gabriela Mistral	29.431	1%
Total	1.973.654	100%

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

Fuente: EEFF cajas a Mar 2016

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

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

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente del Directorio	6.786.991-5	
Gabriel Riveros Infante	Director Laboral	5.567.753-0	
Antonio Bascuñán Valdes	Director Empresarial	2.069.899-3	
Gastón Lewin Gómez	Director Empresarial	6.362.516-7	
Enrique Oyarce Cifuentes	Director Laboral	8.699.650-2	
Marcelo Solís Hernández	Director Laboral	14.268.962-6	
Jorge Leyton Díaz	Gerente General	8.035.213-1	
Mario Órdenes Fuentes	Contador Gerente Control Financiero	8.042.487-6	

Fecha: 25 de agosto de 2016