

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

SUSESO

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Contenido

Identificación	4
<i>Estado de Situación Financiera Clasificados Consolidados</i>	5
<i>Estado de Resultados por Función Consolidado</i>	7
<i>Estado de Resultados Integral Consolidado</i>	8
<i>Estado de Cambios en el Patrimonio Neto</i>	9
<i>Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado</i>	11
<i>Notas a los Estados Financieros Consolidados</i>	13
(1) Información General	13
(a) <i>Constitución y Objetivos de la Institución</i>	13
(b) <i>Gobierno Corporativo</i>	14
(c) <i>Inscripción en el Registro de Valores</i>	15
(d) <i>Entidades Fiscalizadoras</i>	16
(2) Resumen de Principales Políticas Contables	16
2.1 <i>Período Contable</i>	16
2.2 <i>Bases de Preparación</i>	16
2.3 <i>Bases de consolidación</i>	21
2.4 <i>Información financiera por segmentos operativos</i>	25
2.5 <i>Transacciones en moneda extranjera</i>	26
2.6 <i>Propiedades, planta y equipo</i>	26
2.7 <i>Propiedades de inversión</i>	28
2.8 <i>Activos intangibles</i>	28
2.9 <i>Costos por intereses</i>	28
2.10 <i>Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros</i>	28
2.11 <i>Activos financieros</i>	29
2.12 <i>Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura</i>	31
2.13 <i>Inventarios</i>	32
2.14 <i>Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios endosables</i>	33
2.15 <i>Efectivo y equivalentes al efectivo</i>	33
2.16 <i>Fondo social</i>	33
2.17 <i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</i>	33
2.18 <i>Otros pasivos financieros</i>	34
2.19 <i>Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos</i>	35
2.20 <i>Beneficios a los trabajadores</i>	35
2.21 <i>Provisiones</i>	36
2.22 <i>Reconocimiento de ingresos</i>	36
2.23 <i>Arrendamientos</i>	38
2.24 <i>Contratos de Construcción</i>	38
2.25 <i>Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta</i>	38
2.26 <i>Medio ambiente</i>	39
2.27 <i>Otras políticas contables significativas</i>	39
2.28 <i>Nuevos pronunciamientos contables</i>	41
(3) Transición a las NIIF	42
(4) Futuros Cambios Contables	42
(5) Gestión del Riesgo Financiero	43
(6) Estimaciones y criterios contables	63
(7) Información Financiera por Segmentos	68
(8) Efectivo y Equivalentes al Efectivo	75
(9) Colocaciones de Crédito Social Corrientes (neto)	77

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

Contenido

(10)	<i>Deudores Previsionales (neto)</i>	78
(11)	<i>Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables</i>	79
(12)	<i>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes</i>	81
(13)	<i>Otros Activos Financieros</i>	83
(14)	<i>Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación</i>	84
(15)	<i>Inventarios</i>	84
(16)	<i>Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas</i>	85
(17)	<i>Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía</i>	88
(18)	<i>Propiedades, Planta y Equipo</i>	89
(19)	<i>Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos</i>	91
(20)	<i>Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (neto)</i>	94
(21)	<i>Otros Activos no Financieros</i>	95
(22)	<i>Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables</i>	96
(23)	<i>Otros pasivos financieros</i>	97
(24)	<i>Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar</i>	105
(25)	<i>Provisiones por Crédito Social</i>	108
(26)	<i>Otros Pasivos no Financieros</i>	109
(27)	<i>Otras Provisiones</i>	109
(28)	<i>Ingresos Ordinarios</i>	109
(29)	<i>Ingresos por Intereses y Reajustes</i>	110
(30)	<i>Gastos por Intereses y Reajustes</i>	111
(31)	<i>Prestaciones Adicionales</i>	112
(32)	<i>Ingresos y Gastos por Comisiones</i>	113
(33)	<i>Provisión por Riesgo de Crédito</i>	113
(34)	<i>Otros Ingresos y Gastos Operacionales</i>	115
(35)	<i>Remuneraciones y Gastos del Personal</i>	115
(36)	<i>Gastos de Administración</i>	116
(37)	<i>(Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social</i>	117
(38)	<i>Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros</i>	117
(39)	<i>Contingencias y compromisos</i>	118
(40)	<i>Sanciones</i>	125
(41)	<i>Cauciones Obtenidas de Terceros</i>	125
(42)	<i>Hechos Posteriores</i>	125

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

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	29648251
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	R.U.T.
	Presidente	
	Alfredo Kunze Schütze(E)	6.786.991-5
	Vicepresidente	
	Gabriel Riveros Infante(T)	5.567.753-0
	Director	
	Antonio Bascuñán Valdés (E)	2.068.899-3
	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	5.530
1.12	N° de Trabajadores Afiliados	413.942
1.13	N° de Pensionados Afiliados	519.978
1.14	N° de Trabajadores	1.677
1.15	Patrimonio	136.532.296

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

Estado de Situación Financiera Clasificados Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	ACTIVOS	Notas	30-06-2014	31-12-2013
	ACTIVOS CORRIENTES		M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	58.209.032	71.050.718
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	110.098.583	104.458.604
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	2.089.209	2.017.657
11040	Deudores previsionales (neto)	10	4.997.480	5.205.760
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	-	-
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	505.191	112.518
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	11.214.779	9.136.475
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
11090	Inventarios	15	6.685	28.728
11100	Activos biológicos corrientes		-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19.a)	25.557	16.894
	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		187.146.516	192.027.354
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.e)	-	-
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		-	-
11000	Total de Activos Corrientes		187.146.516	192.027.354
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes		693.549	191.211
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	182.375.918	193.027.169
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	107.797	101.759
12050	Derechos por cobrar no corrientes		585.715	595.248
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	170.430	251.699
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	439.624	317.071
12090	Plusvalía		-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	32.255.233	36.116.615
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19.c)	16.368	10.924
12000	Total de Activos no Corrientes		216.644.634	230.611.696
10000	TOTAL DE ACTIVOS		403.791.150	422.639.050

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

Estado de Situación Financiera Clasificados Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO Y PASIVOS		Notas	30-06-2014	31-12-2013
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES			M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	23	65.939.679	73.824.488
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	48.198.097	49.101.497
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	16.097	232.082
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	-	-
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	19	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		1.822.653	3.898.307
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	501.898	360.960
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		116.478.424	127.417.334
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes		116.478.424	127.417.334
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	23	150.406.176	162.403.978
22020	Pasivos, no corrientes		281.005	188.608
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	-	-
22060	Pasivos por impuestos diferidos	19	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	93.249	87.211
22000	Total de Pasivos No Corrientes		150.780.430	162.679.797
20000	TOTAL DE PASIVOS		267.258.854	290.097.131
PATRIMONIO				
23010	Fondo social		127.700.032	125.150.365
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	-
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23040	Otras reservas		4.746.236	4.841.887
23050	Ganancia (pérdida)		4.086.028	2.549.667
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		136.532.296	132.541.919
23070	Participaciones no controladoras		-	-
23000	Patrimonio Total		136.532.296	132.541.919
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		403.791.150	422.639.050

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

**Estado de Resultados por Función Consolidado
al 30 de junio de 2014 y 2013**

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		30-06-2014	30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS					
41010	28	819.600	523.699	367.926	142.781
41020		(849.160)	(587.411)	(539.550)	(333.980)
41030		(29.560)	(63.712)	(171.624)	(191.199)
41040					
		-	-	-	-
41050		-	-	-	-
41060		-	-	-	-
41070	35-36	(1.475.245)	(1.186.730)	(675.724)	(552.387)
41080		-	-	-	-
41090		379.297	415.925	136.791	199.611
41100		-	-	-	-
41110		-	-	-	-
41120		-	-	-	-
		-	-	-	-
41130		-	-	-	-
41140		-	-	-	-
41150		-	-	-	-
		-	-	-	-
41160		(1.125.508)	(834.517)	(710.557)	(543.975)
41170	19.d)	8.778	(7.001)	9.125	(4.293)
41180		(1.116.730)	(841.518)	(701.432)	(548.268)
41190		-	-	-	-
41000		(1.116.730)	(841.518)	(701.432)	(548.268)
SERVICIOS FINANCIEROS					
51010	29	36.515.139	38.892.262	17.932.994	19.242.191
51020	30	(8.068.690)	(10.042.814)	(3.872.376)	(5.091.887)
51030		28.446.449	28.849.448	14.060.618	14.150.304
51040	32	888.414	553.469	466.097	315.031
51050	32	-	-	-	-
51030		888.414	553.469	466.097	315.031
51070		118.925	46.049	65.101	22.442
51080		(2.243)	(2.771)	-	-
51090		116.682	43.278	65.101	22.442
51100		486.212	1.624.359	208.759	845.651
51110		-	-	-	-
51120	34	22.306.984	22.259.933	12.003.018	12.219.332
51130	33	(4.322.467)	(3.412.366)	(2.113.117)	(1.355.894)
51140		47.922.274	49.918.121	24.690.476	26.196.866
51150	35	(12.811.302)	(12.898.388)	(6.739.291)	(6.303.269)
51160	36	(22.938.438)	(23.660.608)	(11.989.528)	(11.853.864)
51170		(5.031.571)	(4.871.924)	(2.540.593)	(2.589.701)
51180		(128.601)	203.003	(92.296)	339.549
51190	34	(189.797)	(1.324.576)	(82.954)	(1.177.695)
51200		(41.099.709)	(42.552.493)	(21.444.662)	(21.584.980)
51210		6.822.565	7.365.628	3.245.814	4.611.886
51220		(81.268)	(75.315)	(30.880)	(25.266)
51230		-	-	-	-
51240		6.741.297	7.290.313	3.214.934	4.586.620
51250	19.d)	24.779	(46.595)	152.542	(21.727)
51260		6.766.076	7.243.718	3.367.476	4.564.893
51270		-	-	-	-
51000		6.766.076	7.243.718	3.367.476	4.564.893
BENEFICIOS SOCIALES					
61010	31	-	-	-	-
61020	31	(1.873.175)	(2.122.734)	(1.038.904)	(1.314.695)
61030		(1.873.175)	(2.122.734)	(1.038.904)	(1.314.695)
61040		189.080	258.471	37.558	129.911
61050		-	-	-	-
61060		189.080	258.471	37.558	129.911
61070		120.777	121.376	61.165	62.163
61080		-	-	-	-
61090		120.777	121.376	61.165	62.163
61000		(1.563.318)	(1.742.887)	(940.181)	(1.122.621)
23050		4.086.028	4.659.313	1.725.863	2.894.004
GANANCIA (PÉRDIDA) atribuible a:					
62100		4.086.028	4.659.313	1.725.863	2.894.004
62200		-	-	-	-
23050		4.086.028	4.659.313	1.725.863	2.894.004

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

**Estado de Resultados Integral Consolidado
al 30 de junio de 2014 y 2013**

ESTADO DE RESULTADO	Notas	ACUMULADO		Trimestre	
		01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL					
23050 Ganancia (Pérdida)		4.086.028	4.659.313	1.725.863	2.894.004
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		(95.651)	-	(156.710)	-
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		(95.651)	-	(156.710)	-
71110 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-	-	-
71120 Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	18.1	-	-	-	-
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		(95.651)	-	(156.710)	-
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3.990.377	4.659.313	1.569.153	2.894.004
Resultado integral atribuible a					
72100 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.990.377	4.659.313	1.569.153	2.894.004
72200 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
70000 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3.990.377	4.659.313	1.569.153	2.894.004

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de junio de 2014 y 2013**

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$ (*)	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Ganancia acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2014	125.150.365	4.843.338	(1.451)	2.549.667	132.541.919	-	132.541.919
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	125.150.365	4.843.338	(1.451)	2.549.667	132.541.919	-	132.541.919
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.086.028	4.086.028	-	4.086.028
Otro resultado integral	-	-	(95.651)	-	(95.651)	-	(95.651)
Resultado integral	-	-	(95.651)	4.086.028	3.990.377	-	3.990.377
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	2.549.667	-	-	(2.549.667)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	2.549.667	-	(95.651)	1.536.361	3.990.377	-	3.990.377
Saldo Final del período Actual 30.06.2014	127.700.032	4.843.338	(97.102)	4.086.028	136.532.296	-	136.532.296

(*) Ver detalle de Superávit de revaluación en nota N° 18

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de junio de 2014 y 2013

	Fondo Social M\$	Superávit de revaluación M\$ (*)	Otras reservas M\$	Ganancia acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2013	123.945.297	4.843.338	4.843.338	1.205.068	129.993.703	-	129.993.703
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	123.945.297	4.843.338	4.843.338	1.205.068	129.993.703	-	129.993.703
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.659.313	4.659.313	-	4.659.313
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	4.659.313	4.659.313	-	4.659.313
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	1.205.068	-	-	(1.205.068)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambio en el patrimonio	1.205.068	-	-	3.454.245	4.659.313	-	4.659.313
Saldo Final del período Actual 30.06.2013	125.150.365	4.843.338	4.843.338	4.659.313	134.653.016	-	134.653.016

(*) Con fecha 01 de enero de 2013 el excedente del período anterior forma parte del fondo social

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado al 30 de junio de 2014 y 2013

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-06-2014	30-06-2013
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			M\$	M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
	Clases de cobros por actividades de operación			
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.655.634	1.786.929
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		2.053	5.823
	Clases de pagos			
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.500.586)	(2.063.237)
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		(706.579)	(572.079)
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		(200.583)	(245.012)
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		(1.750.061)	(1.087.576)
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (perdida) consolidada del periodo		6.766.076	7.243.718
	Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivos:			
91320	Depreciaciones y amortizaciones		5.031.571	4.871.924
91330	Provision por Riesgo de credito		4.322.467	3.412.366
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		-	(1.978)
91380	Castigos de activos recibidas en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		1.299.339	2.465.424
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	1.784.886	10.558.200
91420	(Aumento)disminucion en activos por mutuos hipotecarios endosables		(76.050)	(286.082)
91430	(Aumento)disminucion en deudores previsionales		(890.892)	(501.024)
91440	(Aumento)disminucion de otros activos financieros		(502.338)	2.479.586
91450	(Aumento)disminucion de otros activos no financieros		(398.711)	(238.075)
91460	(Aumento)disminucion de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(1.854.175)	4.082.457
91470	Aumento (disminucion) de otros pasivos financieros		(1.939.255)	(2.642.202)
91480	Aumento (disminucion) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.964.955	10.858.365
91490	Aumento (disminucion) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		(215.985)	28.432
91500	Aumento (disminucion) de otros pasivos no financieros		146.976	154.902
91510	Otros prestamos obtenidos a largo plazo		-	-
91520	Pago de otros prestamos obtenidos a largo plazo		-	(51.550.000)
91530	Otros		(2.183.649)	243.115
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios financieros		15.255.215	(8.820.872)
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	(6.677.305)	(1.321.504)
91820	Otros	38	120.777	121.376
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación beneficios sociales		(6.556.528)	(1.200.128)
91000	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		6.948.626	(11.108.576)

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES**

Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado
al 30 de junio de 2014 y 2013, continuación

Estado de flujos de efectivo		Notas	30-06-2014	30-06-2013
			M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
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		5.567	1.977
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		(76.119)	(6.541)
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		(70.552)	(4.564)
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos		(168.502)	-
92330	Ventas de activos fijos		300	-
92340	Inversión en sociedades		-	-
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		(168.202)	-
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		(238.754)	(4.564)
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		-	58.873.015
93320	Pago de bonos		(19.524.775)	-
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		(26.783)	(11.910.088)
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios financieros		(19.551.558)	46.962.927
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		(19.551.558)	46.962.927
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(12.841.686)	35.849.787
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(12.841.686)	35.849.787
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		71.050.718	57.628.399
90000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		58.209.032	93.478.186

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(1) Información General

(a) Constitución y Objetivos de la Institución

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(1) Información General, continuación

(b) Gobierno Corporativo

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(1) Información General, continuación

(b) Gobierno Corporativo, Continuación

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.

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

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

(c) Inscripción en el Registro de Valores

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(1) Información General, continuación

(d) Entidades Fiscalizadoras

Los Héroes CCAF es fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) 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.

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

2.1 Período Contable

Los estados financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 2013.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados de Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas al 30 de junio de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, 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 enero 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 enero 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, continuación

2.2 Bases de Preparación, continuación

Los cambios de criterio contable, se relacionan, ente 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 consolidados 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.

La preparación de los estados financieros consolidados 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.

Los estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2014.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, continuación

2.2 Bases de preparación, continuación

a) Normas adoptadas con anticipación.

Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes y Entidades Relacionadas, no han adoptado con anticipación ninguna norma.

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

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

- **Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados.** Esta modificación fue publicada el 21 de noviembre de 2013. Se aplica a los Estados Financieros que comienzan el 01 de julio de 2014 o posteriores (esto quiere decir, a partir del 1 de enero de 2015 en el caso chileno). Las modificaciones son relevantes sólo para planes de beneficios definidos que involucran contribuciones de empleados o terceras partes. Permite que las empresas reduzcan los costos del servicio por estas contribuciones en el período en que dichos servicios son rendidos, si las contribuciones:
 - se llevan a cabo según los términos formales del plan;
 - se vinculan al servicio; y
 - son independientes del número de años de servicio.
- **Ingresos de contratos con clientes: Un modelo basado en contrato.** Análisis de 5 pasos. Énfasis en la transferencia de control. Dos formas de reconocer el ingreso: en un momento del tiempo o de manera continua. Juicios significativos y nuevas y más amplias revelaciones. Aplicable para períodos anuales que comienzan el 01 de enero de 2017 o después. Aplicación anticipada permitida. El borrador fue publicado el 14 de noviembre de 2011. La Norma se publicó el 28 de mayo de 2014.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, continuación

2.2 Bases de preparación, continuación

- **Amortización basada en ingreso: modificaciones a NIC 16 y NIC 38.** El borrador se publicó el 4 de diciembre de 2012. La modificación se publicó el 12 de mayo de 2014. La NIC 16 y la NIC 38 permiten una variedad de métodos de amortización y depreciación pero nada dicen acerca de la aceptación de un método basado en ingresos. La propuesta explícitamente prohibiría los métodos de amortización basados en ingresos como un concepto general. Debiera aplicarse el juicio o criterio al seleccionar el método de amortización que mejor refleje el consumo del activo. Se aplica el cambio en forma prospectiva, a partir del 01 de enero de 2016.
- **Contabilización de una combinación de negocios por participaciones en una operación conjunta:** Borrador publicado el 13 de diciembre de 2012. La modificación se publicó el 6 de mayo de 2014. Aplica la contabilización de combinaciones de negocios a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas por parte de los controladores conjuntos. La propuesta resolverá la confusión actual. Aún se requiere juicio respecto de si la operación conjunta es un negocio. Las diferencias en los actuales enfoques dicen relación con: Goodwill, Impuestos diferidos y costos de adquisición relacionados. Vigencia a partir del 01 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.
- **Pagos basados en acciones:** Se realizan aclaraciones sobre definición de la condición para consolidar (o irrevocabilidad) la concesión” (vesting conditions) y también se realiza aclaración de las “Condiciones de mercado” (market conditions); “Condiciones de rendimiento” (performance conditions) y “Condiciones de servicio” (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.
- **Combinaciones de negocios -** Aclara la definición de instrumentos financieros cuando existe la obligación de pagar una contraprestación contingente y se debe clasificar como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". Además, aclarara que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Por lo tanto, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La aplicación de esta modificación es prospectiva para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, continuación

2.2 Bases de preparación, continuación

- **Medición del valor razonable (NIIF 13)** – Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.
- **Propiedades de Inversión (NIC 40)** - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.
- **Segmentos de operación (NIIF 8)** - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.
- **Información a revelar sobre partes relacionadas (NIC 24)**- La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.3 Bases de consolidación

Filiales

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades Estructuradas) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de junio de 2014 y 2013, y 31 de diciembre de 2013 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial, Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes y Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14).

Las Subsidiarias y entidades Estructuradas son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la ejecución de una transacción (servicios con otras empresas) 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 las Afiliadas, Los Héroes CCAF concluye que la controla.

Las Subsidiarias y entidades Estructuradas controladas por Los Héroes CCAF fueron establecidas en base a una estrategia comercial en el caso de los centros recreacionales y una estrategia de financiamiento en el caso de los patrimonios separados. Siendo así, Los Héroes CCAF consolidó con las siguientes Subsidiarias y entidades Estructuradas:

Subsidiarias: Servicios a otras empresas	Rut	País	Moneda funcional
Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial	72.286.300-3	Chile	Pesos
Inversiones Plaza Brasil S.A.	96.778.060-K	Chile	Pesos
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes	74.247.600-6	Chile	Pesos
Entidades Estructuradas: Financiamiento			
Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio	96.932.010-K	Chile	Pesos

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Separado N° 14)

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.3 Bases de consolidación, continuación

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

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

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

Bases de consolidación general

Los estados financieros consolidados de Los Héroes CCAF incluyen activos y pasivos estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo al 30 de junio de 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros de las entidades consolidadas cubren los períodos terminados en estas mismas fechas y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas entidades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de los socios.

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.3 Bases de consolidación, continuación

Bases de consolidación Entidades Relacionadas

Los Héroes CCAF evaluó 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 la entidad estructurada 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 del patrimonio separado N°14, dado que fue creado 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, 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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.3 Bases de consolidación, continuación

Bases de consolidación Entidades Relacionadas, continuación

términos de estas entidades estructuradas, o transacciones adicionales entre Los Héroes CCAF y éstas. Los cambios diarios en las condiciones del mercado generalmente no llevan a una reevaluación del control.

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

Activos	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	9.236.765	8.725.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	16.921.520	20.443.688
	<hr/>	<hr/>
Activos corrientes totales	26.158.285	29.168.696
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por cobrar, No corrientes (*)	22.129.362	33.318.759
	<hr/>	<hr/>
Activos no corrientes totales	22.129.362	33.318.759
	<hr/>	<hr/>
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	5.304.949	8.639.280
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	59.249	53.601
	<hr/>	<hr/>
Pasivos corrientes totales	5.364.198	8.692.881
	<hr/>	<hr/>
Otros pasivos financieros no corrientes	22.328.128	38.562.992
	<hr/>	<hr/>
Pasivos no corrientes totales	22.328.128	38.562.992
	<hr/>	<hr/>

(*) La cartera securitizada se encuentra provisionada por Los Héroes.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.3 Bases de consolidación, continuación

Bases de consolidación Entidades Relacionadas, continuación

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

Activos	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	6.530.884	1.070.542
Otros gastos, por naturaleza	(83.819)	(41.992)
Costos financieros	(1.498.050)	(1.052.742)
Ingresos financieros	176.043	61.164
Otras ganancias (pérdida)	(823)	207
Ganancia (pérdida)	<u>5.124.235</u>	<u>37.179</u>

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

2.4.1 Compensación Social

Compensación Social corresponde al otorgamiento de beneficios que cubren, en algunos casos, necesidades insatisfechas y en otros, entrega de productos y servicios que contribuyen al mejoramiento del bienestar y calidad de vida de los afiliados. Ejemplo de estos beneficios son: bono por matrimonio, bono por nacimiento, bono 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.4 Información financiera por segmentos operativos, continuación

2.4.2 Prestaciones Sociales Financieras

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

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

b) Transacciones y saldos

No existen saldos y transacciones en moneda extranjera.

c) Entidades del grupo

Todas las entidades del grupo tienen la misma moneda funcional, pesos chilenos.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.6 Propiedades, planta y equipo, continuación

Reconocimiento y medición, continuación

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.

Costos posteriores

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

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

Depreciación de propiedades, plantas y equipos

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.6 Propiedades, planta y equipo, continuación

Depreciación de propiedades, plantas y equipos, continuación

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

2.7 Propiedades de inversión

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

2.8 Activos intangibles

a) Plusvalía

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En Los Héroes CCAF no aplica esta nota.

c) Programas Informáticos

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

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros, continuación

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor libro, este último se disminuye al valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro. En relación con los activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable.

Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11 Activos financieros

El Grupo 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).

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.11 Activos financieros, continuación

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

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

d) Activos financieros disponibles para la venta.

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

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

e) Deterioro de otros activos financieros.

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.11 Activos financieros, continuación

f) Baja de activos financieros.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aún reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- Los Héroses 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 Héroses CCAF retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

2.12 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los Héroses CCAF usa instrumentos financieros derivados con el objeto de cubrir fluctuaciones en las 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 de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Los Héroses CCAF designa determinados derivados como:

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

Los Héroses 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 Héroses también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de coberturas son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.12 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura, continuación

(a) Cobertura del valor razonable

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

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

(b) Coberturas de Flujo de Caja

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

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

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

2.13 Inventarios

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.14 Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios endosables

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

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

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, saldos disponibles en cuentas corrientes, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos Financieros. En el Estado 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 incluyen en este ítem las provisiones por riesgo de crédito que hubiesen sido autorizadas por la SUSESO de conformidad con las instrucciones impartidas en el punto III.4 de la Circular N°2.588, de 11 de diciembre de 2009.

2.17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.18 Otros pasivos financieros

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

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

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como Pasivo Financiero a valor razonable a través de resultados o como Otros pasivos financieros.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos son los impuestos que Los Héroes CCAF y sus Subsidiarias y Entidades Estructuradas esperan pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas 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.

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

El Grupo reconoce 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.20 Beneficios a los trabajadores, continuación

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 sea reembolsada, 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.

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 al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

El Grupo 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 basa 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

- **Ingresos Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo los Héroes**
Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios corresponden principalmente a servicios de recreación, hotelería y producción de eventos, los cuales se reconocen al momento de la prestación de los servicios.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.22 Reconocimiento de ingresos, continuación

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.
- **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 al aporte 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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 el Activo Fijo y deprecia durante su vida útil.

b) Arrendamiento Operativo

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

Costos de habilitación de sucursales arrendadas

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

c) Cuando una entidad del grupo es el arrendador

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

2.24 Contratos de Construcción

Este punto no aplica en Los Héroes CCAF.

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(2) Resumen de Principales Políticas Contables, Continuación

2.26 Medio ambiente

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

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:

	30.06.2014	31.12.2013
Unidad de	\$	\$
Fomento	24.023,61	23.309,56

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 posee 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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 inmatrimales.

Transacciones con Partes Relacionadas

Los Héroes CCAF, sus Subsidiarias y 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 Afiliadas, 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, Subsidiarias y 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 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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.
- vi) Los servicios de hotelería y producción de eventos, se facturan una vez prestado el servicio y se registran a su valor razonable.

2.28 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF y modificaciones.	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32 La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 7 Modificaciones en las revelaciones de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(3) Transición a las NIIF

En Los Héroes CCAF no aplica esta 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 NIIF y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 3 Contabilización de una combinación de negocios por participaciones en una operación conjunta.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16 y NIC 38 Amortización basada en ingreso.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2016. Aplicación prospectiva.
NIC 18 Ingresos de contratos por clientes (Modelo basado en contrato)	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos basados en acciones _ aclaración de definiciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 3 Combinación de Negocios - aclara concepto de pasivo financiero en el caso del pago de una obligación por una contraprestación contingente.	Aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocio cuya fecha d adquisición en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada (siempre que se aplique en conjunto las enmiendas de la NIIF 9 y NIC 37).
NIIF 13 Medición del valor razonable (NIIF 13) –Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
NIC 40 Propiedades de inversión – se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y NIIF 3 no son mutuamente excluyentes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 8 Segmentos de Operación (NIIF 8) Modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas. Incluye la definición entidad vinculada a una entidad que presta servicio de personal clave.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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.

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

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 monitorear el 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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.

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

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

La cartera de crédito social se agrupa por la máxima morosidad y se asigna factores de provisiones por cada uno de los tramos establecidos. La provisión estándar, mínimo exigido normativamente, considera los factores de provisión establecidos por el regulador².

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

Los Héroes CCAF no ha constituido provisión adicional (sistémica) en el período.

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

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

Información cuantitativa Riesgo de Crédito

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

Información cuantitativa Riesgo de Crédito, continuación

Además, las políticas de crédito establecen requerimiento de garantías, por considerarse una segunda fuente de pago en caso de incumplimiento de las obligaciones. Las garantías que mantiene Los Héroes CCAF corresponden principalmente a garantías reales y garantías personales. En el caso de garantías reales, estas se exigen en los créditos hipotecarios y al cierre de junio de 2014 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 2014 se cuenta con aval en el 1,63% de las colocaciones. Se cuenta también, con políticas de cobranza y liquidación de estas garantías en el caso de incumplimiento del deudor.

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

El cuadro siguiente muestra la concentración por tipo de afiliado al 30 de junio 2014:

Segmento	% Total Stock de Colocaciones Dic 2013	% Total Stock de Colocaciones Jun 2014
Pensionado	54,5%	50,1%
Trabajador	45,5%	49,9%
Total	100%	100,0%

Se observa un cambio en la composición de la cartera por segmento al comparar con el cierre del año anterior, esto en línea con la estrategia definida por Los Héroes CCAF.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

Para el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la concentración de la cartera en términos del sector económico en que se desempeña la empresa afiliada a la cual pertenece el deudor (segmento trabajador), muestra los resultados que se detallan a continuación:

Industria	Dic-13	jun-14
Gobierno Central	24%	27%
Servicios	10%	10%
Municipios	9%	9%
Manufacturero	7%	7%
Minería	5%	5%
Comercio	5%	5%
Educación	4%	4%
Forestal	3%	3%
Alimentación	3%	3%
Otros	30%	27%
Total	100%	100%

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

Desde el mes enero de 2013, se modifica la manera de calcular la Provisión Estándar de acuerdo a lo indicado a la Circular N°2.825, disminuyendo el stock de provisión estándar a comienzos de año, retomando niveles anteriores a la implementación de la norma a fines del 2013 tal como estaba previsto.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

a) Riesgo de Crédito, continuación

Información de Provisiones en M\$ a Junio 2014			
Categoría de Riesgo	Provisión Estándar	Provisión Complementaria	Total Provisión
	M\$	M\$	M\$
A	1.255.612	1.066.242	2.321.854
B	1.047.408	210.740	1.258.148
C	724.811	109.578	834.389
D	871.052	74.491	945.543
E	979.286	68.671	1.047.957
F	864.574	60.351	924.925
G	734.977	54.975	789.952
H	3.563.406	306.452	3.869.858
Cartera Vigente provisión 100% (por arrastre)	2.952.272	-	2.952.272
Total Crédito Social	12.993.398	1.951.500	14.944.898
Hipotecario	33.869	-	33.869
Más Salud	47.610	-	47.610
Total	13.074.877	1.951.500	15.026.377

El stock de provisiones total de Crédito Social Los Héroes es M\$15.026.377 que se compone de la cartera vigente de crédito social con M\$14.944.898, para los créditos sociales hipotecarios de M\$33.869 y producto Más Salud con M\$47.610. El índice de provisiones de la cartera de créditos sociales (stock de provisiones / cartera crédito social) es de un 4,64% al cierre de junio 2014, este indicador es 39 puntos base superior a lo registrado en diciembre 2013 y 94 puntos base superior si se compara con junio 2013. Este aumento se explica por el cambio en la composición de cartera, donde, tal como se mencionó anteriormente, la cartera del segmento trabajadores ha incrementado su participación a un 49,9% de la cartera de colocaciones de crédito, prácticamente alcanzando la participación del segmento de pensionados en dicha cartera. Ambos segmentos, trabajadores y pensionados, registran separadamente indicadores de riesgo de crédito estables en el periodo analizado. Para los créditos sociales hipotecarios el índice de provisiones es un 1,30% a junio 2014.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

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.

Al cierre de junio 2014 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 la colocación del bono corporativo en UF.

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

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

Para administrar el riesgo de tasas de interés y reajustabilidad, se utiliza el modelo normativo⁴ de análisis de brechas entre activos y Pasivos (GAP), 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 2014 no ha excedido sus límites de Riesgo de Mercado.

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

b) Riesgo Mercado, continuación

Exposiciones de Riesgo de Mercado al 30 de junio de 2014 y 2013.

LIBRO	Posición (M\$)	Exposición Monto (M\$)	Límite			Exposición al	
			Monto (M\$)	%	Base	30-06-2014	30-06-2013
Libro Negociación ^[1]	-	-	741.615	5,0%	Margen Financiero Trimestral Promedio	0,00%	0,00%
Libro Caja Corto Plazo ^[2]	101.675.023	1.466.972	2.966.462	20%	Margen Financiero Trimestral Promedio	9,89%	11,46%
Libro Caja Largo Plazo ^[3]	175.562.136	3.019.493	13.718.822	10%	Patrimonio	2,20%	2,86%

En resumen, al 30 de junio de 2014, 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 2014 el nivel de la exposición del Libro de Caja de Corto Plazo se observa una caída respecto al mismo mes del año 2013 (11,46%), y muy por debajo del límite normativo (20%), que se explica principalmente por la reestructuración de deuda hacia el largo plazo producto de la colocación de los bonos corporativos. La Exposición de Largo Plazo del Libro de Caja registra una disminución de 2,86% a 2,20% en el periodo de junio 2014, esto se explica principalmente por una disminución en las colocaciones de crédito social y la colocación de los bonos corporativos.

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 la Caja.

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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.1 Factores de Riesgo Financiero, continuación

b) Riesgo 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 39 a 41 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 2014:

	Impacto M\$	% Patrimonio	% Margen Trimestral promedio
Efecto en las variaciones de Tasa y Reajustabilidad	684.632	0,51%	4,62%

c) Riesgo de Liquidez

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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)				
	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
Plazo Promedio Residual Activos	3,2	3,1	3,0	3,0
Plazo Promedio Residual Pasivos	2,0	2,3	2,2	2,1

Se ha establecido para el control de liquidez 26 límites, 10 que dicen relación con inversión y reserva, 10 de atomización y endeudamiento y 6 que permiten monitorear descalce en brechas de liquidez. Durante el 2014 se cumple el 100% de los límites normativos.

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

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

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

c) Riesgo de liquidez, continuación

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos y Egresos

INGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Disponible	40.299.805	40.299.805	40.299.805	40.299.805	40.299.805
Inversiones Financieras	8.133.489	8.133.489	8.133.489	8.133.489	8.133.489
Colocaciones de Crédito Social	11.770.248	39.305.900	79.723.828	165.598.713	407.621.759
Mutuos Hipotecarios No Endosables	3.842	11.527	23.054	46.108	228.493
Mutuos Hipotecarios Endosables	10.790	32.369	64.738	129.475	642.964
Ingresos por Prestaciones Adicionales	-	-	-	-	-
Ingresos por Prestaciones Complementarias	944.096	2.382.711	12.246.353	27.226.750	136.133.751
Ingresos por SIL	3.169.253	9.025.104	17.990.504	35.872.295	125.281.251
Ing. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.240.833	3.726.314	7.451.846	14.903.849	74.516.269
Cotización Previsional	19.516	58.549	117.098	234.197	819.688
Deudores por venta de servicios a terceros	-	1.228.569	3.070.134	7.371.500	36.248.414
Deudores varios	-	6.350	15.874	38.097	190.486
Ingresos por Comisiones	-	6.489.376	16.783.986	40.384.916	80.969.755
Otros Ingresos	70.197	219.366	412.408	877.463	4.387.314
IPS	189.358.189	561.304.159	1.122.685.163	2.296.479.413	4.250.608.582
AFP	12.989.899	39.010.636	78.057.619	156.283.934	782.068.371
TOTAL INGRESOS	268.010.157	711.234.224	1.387.075.899	2.793.880.004	5.948.150.391

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

c) Riesgo de liquidez, continuación

Tabla con flujos y vencimientos para Ingresos y Egresos

EGRESOS M\$					
DETALLE DE CUENTA	<= 30 Días	<= 90 Días	<= 180 Días	<= 365 Días	<= 5 años
Prestamos con Instituciones Privadas y Públicas	3.867.917	8.905.724	22.158.775	54.854.948	111.954.839
Pasivos Financieros	2.027.566	6.857.492	17.795.315	39.060.897	153.179.815
Egresos por Prestaciones Adicionales	234.215	696.552	1.413.642	2.981.629	15.704.221
Egresos por Prestaciones Complementarias	1.592.366	4.368.434	11.626.063	32.601.283	163.006.417
Egresos por SIL	2.818.350	8.721.279	17.584.912	35.974.662	127.923.413
Egr. Fdo Único Prestaciones Familiares y Cesantía	1.153.643	3.619.927	7.282.965	14.896.578	74.509.241
Obligaciones con terceros	4.281.031	7.927.835	7.927.835	7.927.835	39.639.176
Obligaciones por Leasing	-	-	-	-	-
Gastos de Administración	6.365.039	19.095.118	38.190.236	76.380.472	381.902.360
Otros Egresos	333.815	1.043.172	1.961.163	4.172.688	20.863.440
IPS	188.211.436	577.591.214	1.159.425.521	2.315.107.944	4.273.906.205
AFP	12.569.252	37.827.497	76.051.586	153.510.624	771.976.073
TOTAL EGRESOS	223.454.630	676.654.244	1.361.418.013	2.737.469.560	6.134.565.200

Al 30 de junio de 2014 y 2013, 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 junio 2013	30 junio 2014	Límite Máximo	Base
Hasta 15 días	(84,81)%	(52,28)%	10%	Fondo Social
Hasta 30 días	(65,82)%	(34,95)%	25%	Fondo Social
Hasta 90 días	(49,48)%	(27,12)%	50%	Fondo Social
Hasta 180 días	(38,98)%	(20,13)%	75%	Fondo Social
Hasta 365 días	(43,32)%	(44,25)%	100%	Fondo Social

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del 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 2014, la situación de Los Héroes CCAF se presenta con holgura de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Ponderados por Riesgo	: MM\$ 346.334
Patrimonio mínimo exigido (16%)	: MM\$ 55.413
Fondo Social Los Héroes CCAF	: MM\$ 127.700

⁶ Art.31 Ley N° 18.833 del año 1989. Circular N°2.0 52 del 10 de abril del 2003 y sus modificaciones posteriores

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

La relación Fondo Social / APRC al cierre de junio de 2014 de Los Héroes es 36,87% que se compara positivamente con el 16% mínimo exigido.

(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 incorporará 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.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.4 Estimación del valor razonable, continuación

Clase de activos financieros clasificados por su metodología de valorización:

30/06/2014					
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	40.864.297	17.344.735	-	-	58.209.032
Otros activos financieros, corrientes	-	-	11.284.098	-	11.284.098
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	693.549	-	693.549
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	115.096.063	-	115.096.063
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	182.375.918	-	182.375.918
Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	2.089.209	-	2.089.209
Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	40.864.297	17.344.735	311.538.837	-	369.747.869

31/12/2013					
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	46.905.108	24.145.610	-	-	71.050.718
Otros activos financieros, corrientes	-	-	9.330.292	-	9.330.292
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	191.211	-	191.211
Colocación de crédito social, corrientes	-	-	109.664.364	-	109.664.364
Colocación de crédito social, no corrientes	-	-	193.027.169	-	193.027.169
Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	2.017.657	-	2.017.657
Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-
Total	46.905.108	24.145.610	314.230.693	-	385.281.411

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.4 Estimación del valor razonable, continuación

(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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.5 Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(5) **Gestión del Riesgo Financiero, continuación**

5.5 Riesgo Operacional, continuación

En función del monitoreo y revisión de riesgos, Los Héroes dispone del Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional, 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.

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

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

5.6 Riesgo Estratégico

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

5.7 Riesgo Reputacional

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(6) Estimaciones y criterios contables

6.1 Estimaciones y criterios contables importantes

i) A partir del 1 de enero de 2014, Los Héroes CCAF ha efectuado un cambio en la estimación para calcular la tasa efectiva de los Créditos Sociales de acuerdo a lo indicado en NIC 39. Este cambio considera las comisiones de ventas pagadas a la fuerza de venta externa y personal interno, debido principalmente a las nuevas condiciones contractuales establecidas para la fuerza de venta. Producto de lo anterior, estas comisiones forman parte integral del costo de la colocación. Al considerar estas comisiones como parte de la tasa efectiva de los créditos sociales (ver Notas 9 y 20) implicó un menor gasto en resultados de M\$1.132.001 al 30 de junio de 2014.

ii) 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.

iii) 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.

iv) 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(6) Cambio en la estimación contable, continuación

6.1 Estimaciones y criterios contables importantes, continuación

- v) 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.
- vi) 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.
- vii) 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(6) Estimaciones y criterios contables, continuación

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, 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, Subsidiarias y entidades estructuradas.

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

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de Los Héroes CCAF, Subsidiarias y entidades Estructuradas. Los Héroes CCAF, Subsidiarias y entidades Estructuradas no reconocen 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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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

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

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

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.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(6) Estimaciones y criterios contables, continuación

6.2 Criterios importantes al aplicar las políticas contables, continuación

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 incorporará 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)).

f) Provisiones por juicios y contingencias

Los Héroes CCAF no ha realizado provisiones por juicios y contingencias que impliquen salidas de flujo en el futuro.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos

7.1 Criterios de segmentación

Los Héroes CCAF revela 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 como asignar recursos y para evaluar el desempeño. La entidad presenta información por segmentos que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones.

7.2 Información segmentada operativa

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

a) Compensación Social

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

a) 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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.1 Cuadros de resultados

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

30.06.2014

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
		M\$	M\$	M\$
	SERVICIOS NO FINANCIEROS			
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	819.600	819.600
41020	Costo de ventas	-	(849.160)	(849.160)
41030	Ganancia bruta	-	(29.560)	(29.560)
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	-	(1.475.245)	(1.475.245)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	(48.028)	427.325	379.297
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	(48.028)	(1.077.480)	(1.125.508)
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	8.778	8.778
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(48.028)	(1.068.702)	(1.116.730)
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	(48.028)	(1.068.702)	(1.116.730)
	SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	36.515.139	-	36.515.139
51020	Gastos por intereses y reajustes	(7.863.593)	(205.097)	(8.068.690)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	28.651.546	(205.097)	28.446.449
51040	Ingresos por comisiones	888.414	-	888.414
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	888.414	-	888.414
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	118.925	-	118.925
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(2.243)	-	(2.243)
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	116.682	-	116.682
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	486.212	-	486.212
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	22.252.264	54.720	22.306.984
51130	Provisión por riesgo de crédito	(4.322.467)	-	(4.322.467)
51140	Total ingreso operacional neto	48.072.651	(150.377)	47.922.274
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(8.808.881)	(4.002.421)	(12.811.302)
51160	Gastos de administración	(19.321.976)	(3.616.462)	(22.938.438)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.936.363)	(95.208)	(5.031.571)
51180	Deterioros	(97.824)	(30.777)	(128.601)
51190	Otros gastos operacionales	(217.483)	27.686	(189.797)
51200	Total gastos operacionales	(33.382.527)	(7.717.182)	(41.099.709)
51210	Resultado operacional	14.690.124	(7.867.559)	6.822.565
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(81.268)	(81.268)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	14.690.124	(7.948.827)	6.741.297
51250	Impuesto a la renta	-	24.779	24.779
51260	Resultado de operaciones continuas	14.690.124	(7.924.048)	6.766.076
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	14.690.124	(7.924.048)	6.766.076
	BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	-	(1.873.175)	(1.873.175)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(1.873.175)	(1.873.175)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	189.080	189.080
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	189.080	189.080
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	120.777	120.777
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	120.777	120.777
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(1.563.318)	(1.563.318)
23050	GANANCIA (PERDIDA)	14.642.096	(10.556.068)	4.086.028
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	14.642.096	(10.556.068)	4.086.028
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PERDIDA)	14.642.096	(10.556.068)	4.086.028

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.1 Cuadros de resultados, continuación

30.06.2013

	ESTADO DE RESULTADO	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
	SERVICIOS NO FINANCIEROS	M\$	M\$	M\$
41010	Ingresos de actividades ordinarias	-	523.699	523.699
41020	Costo de ventas	-	(587.411)	(587.411)
41030	Ganancia bruta	-	(63.712)	(63.712)
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	-	(1.186.730)	(1.186.730)
41080	Otros gastos por función	-	-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)	(5.830)	421.755	415.925
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	(5.830)	(828.687)	(834.517)
41170	Gasto por impuesto a las ganancias	-	(7.001)	(7.001)
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(5.830)	(835.688)	(841.518)
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-
41000	Ganancia (pérdida) de servicios no financieros	(5.830)	(835.688)	(841.518)
	SERVICIOS FINANCIEROS			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	38.892.262	-	38.892.262
51020	Gastos por intereses y reajustes	(9.044.481)	(998.333)	(10.042.814)
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes	29.847.781	(998.333)	28.849.448
51040	Ingresos por comisiones	553.469	-	553.469
51050	Gastos por comisiones	-	-	-
51030	Ingreso neto por comisiones	553.469	-	553.469
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables	46.049	-	46.049
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables	(2.771)	-	(2.771)
51090	Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables	43.278	-	43.278
51100	Utilidad neta de operaciones financieras	1.624.359	-	1.624.359
51110	Utilidad (Pérdida) de cambio neta	-	-	-
51120	Otros ingresos operacionales	22.219.184	40.749	22.259.933
51130	Provisión por riesgo de crédito	(3.412.366)	-	(3.412.366)
51140	Total ingreso operacional neto	50.875.705	(957.584)	49.918.121
51150	Remuneraciones y gastos del personal	(8.968.379)	(3.930.009)	(12.898.388)
51160	Gastos de administración	(20.615.142)	(3.045.466)	(23.660.608)
51170	Depreciaciones y amortizaciones	(4.789.143)	(82.781)	(4.871.924)
51180	Deterioros	439.601	(236.598)	203.003
51190	Otros gastos operacionales	(1.254.522)	(70.054)	(1.324.576)
51200	Total gastos operacionales	(35.187.585)	(7.364.908)	(42.552.493)
51210	Resultado operacional	15.688.120	(8.322.492)	7.365.628
51220	Resultado por inversiones en sociedades	-	(75.315)	(75.315)
51230	Corrección monetaria	-	-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta	15.688.120	(8.397.807)	7.290.313
51250	Impuesto a la renta	-	(46.595)	(46.595)
51260	Resultado de operaciones continuas	15.688.120	(8.444.402)	7.243.718
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-	-
51000	Ganancia (pérdida) de servicios financieros	15.688.120	(8.444.402)	7.243.718
	BENEFICIOS SOCIALES			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	-	(2.122.734)	(2.122.734)
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales	-	(2.122.734)	(2.122.734)
61040	Ingresos por prestaciones complementarias	-	258.471	258.471
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	-	-
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias	-	258.471	258.471
61070	Otros ingresos por beneficios sociales	-	121.376	121.376
61080	Otros egresos por beneficios sociales	-	-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales	-	121.376	121.376
61000	Ganancia (Pérdida) de beneficios sociales	-	(1.742.887)	(1.742.887)
23050	GANANCIA (PERDIDA)	15.682.290	(11.022.977)	4.659.313
	Ganancia (pérdida) atribuible a:			
62100	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	15.682.290	(11.022.977)	4.659.313
62200	Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
23050	GANANCIA (PERDIDA)	15.682.290	(11.022.977)	4.659.313

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.2 Cuadros de balance, continuación

a) Activos al 30.06.2014

	ACTIVOS	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
	ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	48.697.796	9.511.236	58.209.032
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	110.098.583	-	110.098.583
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.089.209	-	2.089.209
11040	Deudores previsionales (neto)	4.997.480	-	4.997.480
11050	Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
11060	Otros activos no financieros, corrientes	219.904	285.287	505.191
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.991.604	7.223.175	11.214.779
11090	Inventarios	460	6.225	6.685
11110	Activos por impuestos corrientes	-	25.557	25.557
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	170.095.036	17.051.480	187.146.516
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
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	-	-	-
11000	Total de Activos Corrientes	170.095.036	17.051.480	187.146.516
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	678.456	15.093	693.549
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	182.375.918	-	182.375.918
12040	Otros activos no financieros no corrientes	-	107.797	107.797
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	585.715	585.715
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	170.430	170.430
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	439.624	439.624
12100	Propiedades, planta y equipo	30.755.433	1.499.800	32.255.233
12130	Activos por impuestos diferidos	-	16.368	16.368
12000	Total de Activos no Corrientes	213.809.807	2.834.827	216.644.634
10000	TOTAL DE ACTIVOS	383.904.843	19.886.307	403.791.150

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.2 Cuadros de balance, continuación

b) Pasivos y Patrimonio al 30.06.2014

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTO		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	56.118.474	9.821.205	65.939.679
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	37.230.025	10.968.072	48.198.097
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	16.097	-	16.097
21040	Otras provisiones corrientes	-	-	-
21060	Pasivos por impuestos, corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.412.135	410.518	1.822.653
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	451.251	50.647	501.898
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos	95.227.982	21.250.442	116.478.424
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	95.227.982	21.250.442	116.478.424
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	81.988.852	68.417.324	150.406.176
22020	Pasivos, no corrientes	-	281.005	281.005
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	93.249	93.249
22000	Total de Pasivos No Corrientes	81.988.852	68.791.578	150.780.430
20000	TOTAL DE PASIVOS	177.216.834	90.042.020	267.258.854
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social	188.946.412	(61.246.380)	127.700.032
23010	Otras reservas	3.099.501	1.646.735	4.746.236
23050	Ganancia (pérdida)	14.642.096	(10.556.068)	4.086.028
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	206.688.009	(70.155.713)	136.532.296
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	206.688.009	(70.155.713)	136.532.296
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	383.904.843	19.886.307	403.791.150

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.2 Cuadros de balance, continuación

a) Activos al 31.12.2013

	ACTIVOS	SEGMENTO		TOTAL
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
		M\$	M\$	M\$
	ACTIVOS CORRIENTES			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	60.570.154	10.480.564	71.050.718
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	104.458.604	-	104.458.604
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	2.017.657	-	2.017.657
11040	Deudores previsionales (neto)	5.205.760	-	5.205.760
11050	Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
11060	Otros activos no financieros, corrientes	58.849	53.669	112.518
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.316.016	4.820.459	9.136.475
11090	Inventarios	14.040	14.688	28.728
11110	Activos por impuestos corrientes	-	16.894	16.894
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	176.641.080	15.386.274	192.027.354
11210	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
11220	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
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	-	-	-
11000	Total de Activos Corrientes	176.641.080	15.386.274	192.027.354
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
12010	Otros activos financieros no corrientes	182.002	9.209	191.211
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	193.027.169	-	193.027.169
12040	Otros activos no financieros no corrientes	-	101.759	101.759
12050	Derechos por cobrar no corrientes	-	595.248	595.248
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	251.699	251.699
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	317.071	317.071
12100	Propiedades, planta y equipo	34.653.054	1.463.561	36.116.615
12130	Activos por impuestos diferidos	-	10.924	10.924
12000	Total de Activos no Corrientes	227.862.225	2.749.471	230.611.696
10000	TOTAL DE ACTIVOS	404.503.305	18.135.745	422.639.050

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(7) Información Financiera por Segmentos, Continuación

7.2.2 Cuadros de balance, continuación

b) Pasivos y Patrimonio al 31.12.2013

PATRIMONIO Y PASIVOS		SEGMENTO		Total
		Prestaciones Sociales Financieras	Compensación Social	
	PASIVOS			
	PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$
21010	Otros pasivos financieros, corrientes	61.997.902	11.826.586	73.824.488
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.888.860	14.212.637	49.101.497
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	232.082	-	232.082
21040	Otras provisiones corrientes	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.098.958	799.349	3.898.307
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	236.923	124.037	360.960
21090	Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos	100.454.725	26.962.609	127.417.334
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados	-	-	-
21000	Total de Pasivos Corrientes	100.454.725	26.962.609	127.417.334
	PASIVOS NO CORRIENTES			
22010	Otros pasivos financieros no corrientes	111.907.016	50.496.962	162.403.978
22020	Pasivos, no corrientes	-	188.608	188.608
22060	Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	-	87.211	87.211
22000	Total de Pasivos No Corrientes	111.907.016	50.772.781	162.679.797
20000	TOTAL DE PASIVOS	212.361.741	77.735.390	290.097.131
	PATRIMONIO			
23010	Fondo social	163.229.865	(38.079.500)	125.150.365
23010	Otras reservas	3.195.152	1.646.735	4.841.887
23050	Ganancia (pérdida)	25.716.547	(23.166.880)	2.549.667
23060	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	192.141.564	(59.599.645)	132.541.919
23070	Participaciones no controladoras	-	-	-
23000	Patrimonio Total	192.141.564	(59.599.645)	132.541.919
30000	TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	404.503.305	18.135.745	422.639.050

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(8) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Conceptos	Moneda	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Caja (a)	Pesos	37.214.812	44.069.625
Bancos (b)	Pesos	3.649.485	2.835.483
Depósitos a plazo (c)	Pesos	8.685.382	-
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	Pesos	8.659.353	24.145.610
Total		58.209.032	71.050.718

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

a) Caja

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

b) Bancos

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

c) Depósitos a plazo

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

El detalle de los depósitos a plazo al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Tipo de Inversión	Moneda	Capital Moneda de Origen M\$	Tasa Anual Promedio %	Días Promedio al vencimiento	Intereses Devengados M\$	Valor Contable 30/06/2014 M\$
Banco de Chile	Pesos	3.322.372	4,70%	54	20.333	3.342.705
Banco de Chile	Pesos	2.671.566	4,70%	18	5.610	2.677.176
Banco de Chile	Pesos	2.660.712	4,70%	15	4.789	2.665.501
Total		8.654.650			30.732	8.685.382

Al 31 de diciembre de 2013 Los Héroes CCAF no registra depósitos a plazo.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(8) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

d) Otro efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Pactos

Institución	Moneda	Fecha de Inicio M\$	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal) M\$	Tasa Anual %	Valor Contable 30/06/2014 M\$
IMTRUST	Pesos	12-06-2014	11-07-2014	1.030.393	4,10%	1.032.495
Estado Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	24-06-2014	02-07-2014	3.500.000	4,20%	3.502.450
Consorcio Corredores Bolsa S.A.	Pesos	30-06-2014	01-07-2014	3.596.000	4,40%	3.596.000
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-06-2014	01-07-2014	528.383	4,10%	528.408
Total				8.654.776		8.659.353

Institución	Moneda	Fecha de Inicio M\$	Fecha de Término	Valor Inicial (Nominal) M\$	Tasa Anual %	Valor Contable 31/12/2013 M\$
Consorcio Corredores Bolsa S.A.	Pesos	27-12-2013	02-01-2014	4.226.000	5,04%	4.228.367
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	20-12-2013	06-01-2014	5.000.000	4,68%	5.007.150
BBVA Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-12-2013	02-01-2014	5.180.000	5,04%	5.180.725
IMTRUST	Pesos	30-12-2013	02-01-2014	1.009.443	4,68%	1.009.574
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Pesos	30-12-2013	02-01-2014	8.718.268	4,10%	8.719.794
Total				24.133.711		24.145.610

Saldos de efectivo significativos no disponibles:

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2014 y 2013 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	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Prestaciones complementarias	24 a)(1)	3.946.916	8.938.128
Recaudaciones de cotizaciones previsionales	24 a)(3)	933.392	866.697
Pagos en exceso pendiente de devolución	24b)c)d)	519.243	666.659
Cuenta de ahorro para leasing habitacional	26. 1)	9.153	8.169
Recaudación de cuotas para pago a Securitizadora		651.823	1.287.091
Total		6.060.527	11.766.744

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(9) Colocaciones de Crédito Social Corrientes (neto)

El rubro colocaciones de crédito social M\$110.098.583 al 30 de junio de 2014, está compuesto por:

- a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$620.339.
- b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$109.478.244. El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

30.06.2014

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	55.264.512	(958.451)	54.306.061
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	24.928	(1.188)	23.740
Sub-Total	55.289.440	(959.639)	54.329.801
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	55.978.995	(210.213)	55.768.782
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	55.978.995	(210.213)	55.768.782
TOTAL	111.268.435	(1.169.852)	110.098.583

31.12.2013

Trabajadores	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	51.368.064	(1.276.936)	50.091.128
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	23.916	(1.313)	22.603
Sub-Total	51.391.980	(1.278.249)	50.113.731
Pensionados	Monto Nominal	Provisiones Incobrables	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Consumo	54.652.365	(307.492)	54.344.873
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	54.652.365	(307.492)	54.344.873
TOTAL	106.044.345	(1.585.741)	104.458.604

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(10) Deudores Previsionales (neto)

El detalle de los deudores previsionales con más de 60 días y hasta 12 meses de morosidad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

30.06.2014

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	13.341.790	(8.636.342)	4.705.448
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	232.378	(20.308)	212.070
Sub-Total (1)	13.574.168	(8.656.650)	4.917.518
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	1.974.127	(1.894.165)	79.962
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	1.974.127	(1.894.165)	79.962
Otras Deudas	-	-	-
	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	15.548.295	(10.550.815)	4.997.480

31.12.2013

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	12.373.337	(7.601.154)	4.772.183
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	237.017	(20.096)	216.921
Sub-Total (1)	12.610.354	(7.621.250)	4.989.104
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	2.047.047	(1.830.391)	216.656
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total (2)	2.047.047	(1.830.391)	216.656
Otras Deudas	-	-	-
	-	-	-
Sub-Total (3)	-	-	-
TOTAL (1) + (2) + (3)	14.657.401	(9.451.641)	5.205.760

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:

	30/06/2014	31/12/2013
Número de colocaciones	56.042	50.282
Monto M\$	33.748.800	30.441.404

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(11) Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

11.1 Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables (neto)

30/06/2014	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	123	-	123
Monto (1) M\$	2.065.159	-	2.065.159
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(12.372)	-	(12.372)
Monto neto (3) = (1) – (2)	2.052.787	-	2.052.787

31/12/2013	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	110	-	110
Monto (1) M\$	1.778.671	-	1.778.671
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	(7.874)	-	(7.874)
Monto neto (3) = (1) – (2)	1.770.797	-	1.770.797

b) Documentos (cuentas) por cobrar

30/06/2014

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	20.010	-	20.010
Seguros de desgravamen	418	-	418
Seguros de incendio y sismo	658	-	658
Seguros de cesantía	609	-	609
TOTAL	21.695	-	21.695

31/12/2013

Concepto	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Dividendos por cobrar	13.247	-	13.247
Seguros de desgravamen	321	-	321
Seguros de incendio y sismo	461	-	461
Seguros de cesantía	410	-	410
TOTAL	14.439	-	14.439

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(11) Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables, continuación

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

30/06/2014

Sin trámite de inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M\$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-
En proceso de inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	1	-	1
Monto (1) M\$	14.727	-	14.727
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	14.727	-	14.727

31/12/2013

Sin trámite de inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	-	-	-
Monto (1) M\$	-	-	-
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	-	-	-
En proceso de inscripción en el CBR	Fines del Mutuo		Total
	Bienes Raíces	Refinanciamiento	M\$
N° de mutuos	11	-	11
Monto (1) M\$	232.421	-	232.421
Provisión incobrabilidad y morosidad (2)	-	-	-
Monto neto (3) = (1) – (2)	232.421	-	232.421

11.2 No corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables en garantía (neto)

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2014 y 2013 no registra mutuos hipotecarios endosables en garantía.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(12) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición del saldo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Deudores por Ventas de Servicios a Terceros (a)	3.522.811	3.461.854
Deudores Varios (b)	<u>7.691.968</u>	<u>5.674.621</u>
	<u>11.214.779</u>	<u>9.136.475</u>

El detalle del rubro se presenta a continuación:

a) Deudores por Venta de Servicios a Terceros (neto):

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
A.F.P. Provida	98.000.400-7	Servicio de pago de pensiones y recaudación	137.179	66.693
A.F.P. Habitat	98.000.100-8	Servicio de pago de pensiones y recaudación	32.495	36.171
A.F.P. Capital	98.000.000-1	Servicio de pago de pensiones y recaudación	32.504	25.592
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	22
Cia.Seguros de Vida Cardif S.A.	96.837.630-6	Servicios de recaudación primas de seguros	9	6
Cia.Seguros generales Cardif S.A.	96.837.640-3	Servicios de recaudación primas de seguros	19.168	44.820
BCI Seguros de vida S.A.	96.573.600-K	Servicios de recaudación primas de seguros	181.343	94.629
FONASA	61.603.000-0	Convenio venta de bonos	7.828	10.843
Instituto de Previsión Social (IPS)	61.533.000-0	Atención y pagos de beneficios de Seguridad Social (*)	2.775.355	2.743.271
Principal Cia.Seguros de Vida Chile S.A.	96.588.080-1	Servicio de pago de pensiones	5.616	5.863
Varias Cias de Seguros		Servicios de recaudación primas de seguros	115.592	21.981
Varios deudores		Prestaciones complementarias	58.972	96.145
Varios deudores		Otros servicios de ventas	8.797	5.474
Varios deudores		Servicios de ventas parques	157.891	320.502
Varios deudores		Venta de activo fijo	55.400	52.377
Subtotal			3.588.325	3.524.543
Provisión incobrabilidad			(65.514)	(62.689)
TOTAL			3.522.811	3.461.854

(*) Cuenta por cobrar al Instituto de Previsión Social relacionado con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" pendientes de cobro referidos al mes de enero 2014 y diciembre 2013.

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

Movimientos	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	62.689	24.803
Constitución de provisión	25.494	55.740
Aplicación provisión	<u>(22.669)</u>	<u>(17.854)</u>
Movimientos, subtotal	<u>2.825</u>	<u>37.886</u>
Saldo final	<u>65.514</u>	<u>62.689</u>

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(12) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, continuación

b) Deudores Varios (neto):

Concepto	R.U.T.	Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
FONASA (1)	61.603.000-0	Déficit Sistema Subsidios por Incapacidad Laboral	5.574.732	2.318.110
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Único Prestaciones Familiares	394.634	255.149
SUSESO (1)	61.509.000-K	Sistema Subsidios de censantía	156	-
Compañías de Seguros (1)		Seguros desgravamen por cobrar	1.445.069	1.884.797
Varios deudores (1)		Anticipos de SIL	358.813	354.303
Personal Los Héroes y Recreativa (1)		Anticipos de remuneraciones y otros	108.399	154.519
Varios deudores		Anticipos a proveedores	125.284	43.154
SUSESO	61.509.000-K	Cotizaciones por enterar	219.340	141.020
Varios deudores (1)		Cheques protestados	141.645	147.375
SUSESO	61.509.000-K	Déficit Sistema Reposo Maternal	400.738	1.436.759
Varios deudores (1)		Fondos para pagos pensiones IPS	232.934	58.529
Varios deudores		Otros deudores varios	185.624	268.062
Varios deudores		Fondos por rendir	2.361	3.807
Subtotal			9.189.729	7.065.584
Provisión incobrabilidad (1)			(1.497.761)	(1.390.963)
TOTAL			7.691.968	5.674.621

(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\$493.130, diferencias en los fondos de asignación familiar y licencias médicas por M\$720.269, cheques protestados por M\$137.566, anticipos de remuneraciones y otros por M\$146.796.

Los movimientos del deterioro de Deudores Varios es el siguiente:

Movimientos	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	1.390.963	1.503.501
Constitución de provisión	122.466	549.902
Aplicación provisión	(15.668)	(662.440)
Movimientos, subtotal	<u>106.798</u>	<u>(112.538)</u>
Saldo final	<u>1.497.761</u>	<u>1.390.963</u>

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(13) Otros Activos Financieros

a) Instrumentos de negociación

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

Concepto	30/06/2014 M\$	31/12/2013 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	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
TOTAL	-	-

b) Instrumentos de inversión:

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen instrumentos de inversión mantenidos disponibles para la venta.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(14) Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

a) El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las principales inversiones en sociedades es el siguiente:

Sociedad	30/06/2014			31/12/2013		
	Participación %		M\$	Participación		M\$
	Directa	Indirecta		Directa	Indirecta	
A.F.V. Intercajas S.A.(1)(2) (3)	15%	-	62.833	15%	-	60.062
Sistemas Tecnológicos SPA(4)	30,15 %	-	107.597	30,15 %	-	191.637
TOTAL			170.430			251.699

(1) El 30 de agosto de 2013, se suscribió 18.573 acciones de pago por M\$152.001 por el aumento de capital realizado por Sistemas Tecnológicos Spa "Medipass Spa", con ello la participación de Los Héroes CCAF aumentó de un 29,03% a un 30,147% al 30 de septiembre de 2013.

(2) El 31 de octubre de 2012 se suscribió 24.193 acciones de pago por M\$197.995 producto del aumento de capital realizado por Sistemas Tecnológicos Spa "Medipass Spa", los que fueron pagados en octubre de 2012 por M\$170.000 y la diferencia el 27 de diciembre de 2012. Adicionalmente, en octubre se materializó el traspaso de 1.441 acciones emitidas por Medipass Spa de propiedad de E-Sign S.A. las que fueron enajenadas a Los Héroes CCAF por M\$10.928. Con esto, la participación de Los Héroes CCAF aumentó a 29,03 % en el capital de Sistemas Tecnológicos Spa "Medipass Spa".

(3) Al 31 de diciembre de 2012 se realizó el cálculo del valor proporcional en base a un balance preliminar el cual varió respecto del balance definitivo, esto implicó reconocer una mayor pérdida al 30 de septiembre de 2013 de M\$18.873.

(4) Los Héroes CCAF posee un director e interviene en las políticas financieras de la sociedad. Al 31 de diciembre de 2012 hay una diferencia de M\$230 con respecto al Valor Proporcional calculado, ya que se determinó con un balance preliminar, la diferencia se ajustó al 30 de septiembre de 2013.

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los períodos 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Valor libro inicial	251.699	242.517
Adquisición de inversiones	-	152.001
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	(81.269)	(142.819)
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
TOTAL	170.430	251.699

c) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Los Héroes CCAF no ha aplicado deterioro por este concepto.

(15) Inventarios

El detalle de los inventarios al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Clases de inventario	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Formularios	323	17.378
Insumos computacionales	55	179
Carpetas y sobres	304	3.231
Insumos de hostería	6.003	7.931
Otros	-	9
TOTAL	6.685	28.728

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(16) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo entre controladora y filial

Los Héroes CCAF es la matriz principal y al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre de 2013 consolidó sus estados financieros con: Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial Inversiones Plaza Brasil S.A., Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional Los Héroes y Banchile Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N°14).

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

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

	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
BCI Securitizadora S.A. (Patrimonio separado N° 17)	96.948.880-9	Chile	Emisión de Bonos	Pesos

La Corporación de Cultura, Extensión y Desarrollo Los Héroes y filial, 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 emiten, en este caso Los Héroes CCAF, generándose así los llamados patrimonios separados.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(16) Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas, Continuación

b) Saldo pendiente

Al 30 de junio de 2014 y 2013, los Estados Financieros Consolidados de Los Héroes CCAF no registran cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

c) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas

Rut	Entidad	País	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2014		30.06.2013	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono M\$
81.463.000-5	Asimet A.G.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Cuota Social	748	748	724	(724)
96.615.140-4	Asimet Servicios S.A.	Chile	Pesos	ASIMET A.G. designa Director en CCAF	Contratación de servicios	25.000	(25.000)	20.000	(20.000)
96.781.140-8	Adm. de Fondos para la Vivienda S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión Adm.	12.778	(12.778)	12.652	(12.652)
96.781.140-8	Adm. de Fondos para la Vivienda S.A.	Chile	Pesos	Los Héroes designa Director	Comisión giros diferidos	12.414	12.414	13.211	13.211
Totales							(24.616)		(20.165)

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

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

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

Concepto	30.06.2014 M\$	30.06.2013 M\$
Dietas del Directorio	23.706	22.409
Otros gastos del Directorio	119.414	122.658
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	707.830	674.745
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para empleados	56.467	89.556
Totales	907.417	909.368

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(16) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

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

Las transacciones eliminadas en el estado de resultados en el proceso de consolidación con las Subsidiarias y entidades Estructuradas se detallan a continuación:

Entidad	Relación	Descripción de la transacción	30.06.2014	30.06.2013
			M\$	M\$
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Cuotas Sociales (1)	261.000	105.000
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Prestaciones y venta de servicios a los afiliados de Los Héroes CCAF	839.735	491.799
Corporación de Cultura Extensión y Desarrollo	Administración común	Servicios contables y arriendo	17.685	35.670
Corporación de Educación y Capacitación Ocupacional	Administración común	Servicios contables	-	1.216
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Servicio de administración (2)	111.678	146.408
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Diferencia de precio venta cartera (2)	292.531	463.287
Banchile Securitizadora S.A.	Emisión de bonos securitizados	Interés devengado bonos propios (2)	1.842	2.895

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

(2) Con respecto a los contratos con Banchile Securitizadora S.A. podemos mencionar lo siguiente:

Banchile Securitizadora S.A.

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

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

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(17) Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

a) La composición de la cuenta al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	30/06/2014			31/12/2013
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto	Saldo neto
			M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias SAP	4	2	535.292	(378.748)	156.544	36.109
Otras Licencias	2	1	780.064	(496.984)	283.080	280.962
TOTAL			1.315.356	875.732	439.624	317.071

b) El movimiento de la cuenta durante el período 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente	Intangibles adquiridos en combinación de negocios	Intangibles generados internamente	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero 2014	317.071	-	-	-	317.071
Adquisiciones	998.285	-	-	-	998.285
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2014	1.315.356	-	-	-	1.315.356
Amortización acumulada	(875.732)	-	-	-	(875.732)
Saldos al 30 de junio 2014	439.624				439.624
Saldos al 1 de enero 2013	549.068	-	-	-	549.068
Adquisiciones	1.148.453	-	-	-	1.148.453
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2013	1.697.521	-	-	-	1.697.521
Amortización acumulada	(1.380.450)	-	-	-	(1.380.450)
Saldos al 31 de diciembre 2013	317.071				317.071

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(18) Propiedades, Planta y Equipo

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

30/06/2014	Terrenos y construcciones	Edificios	Plantas y equipos	Instalaciones fijas y accesorios	Otros	Total
Costo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2014	6.461.551	10.540.455	1.638.801	2.331.845	38.676.777	59.649.429
Adiciones	-	-	30.401	209.315	71.459	311.175
Retiros / bajas	-	-	(9.674)	-	(4.454)	(14.128)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio de 2014	6.461.551	10.540.455	1.659.528	2.541.160	38.743.782	59.946.476
Depreciaciones acumuladas		(715.132)	(1.434.614)	(678.909)	(24.862.588)	(27.691.243)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 30 de junio de 2014	6.461.551	9.825.323	224.914	1.862.251	13.881.194	32.255.233

31/12/2013	Terrenos y construcciones	Edificios	Plantas y equipos	Instalaciones fijas y accesorios	Otros	Total
Costo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	6.461.551	10.407.990	1.605.371	1.778.047	38.669.916	58.922.875
Adiciones	-	132.465	34.608	553.798	8.597	729.468
Retiros / bajas	-	-	(1.178)	-	(1.736)	(2.914)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2013	6.461.551	10.540.455	1.638.801	2.331.845	38.676.777	59.649.429
Depreciaciones acumuladas		(473.734)	(1.488.244)	(550.622)	(21.020.214)	(23.532.814)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	6.461.551	10.066.721	150.557	1.781.223	17.656.563	36.116.615

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(18) Propiedades, Planta y Equipo, continuación

- b) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 2014	4.625.065	4.592.069	-	9.217.134
Al 31 de diciembre de 2013	4.574.054	6.572.424	-	11.146.478

- c) Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2014 no existen activos fijos bajo la modalidad de arriendo financiero.

- d) Vidas útiles

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

	30/06/2014		
	Vida útil Mínima (meses)	Vida útil Máxima (meses)	Vida útil Promedio Ponderado
Edificios	120	960	540
Planta y equipos	36	120	78
Instalaciones fijas y accesorios	108	240	174
Otros	72	84	78

	31/12/2013		
	Vida útil Mínima	Vida útil Máxima	Vida útil Promedio Ponderado
Edificios	120	960	540
Planta y equipos	36	120	78
Instalaciones fijas y accesorios	108	240	174
Otros	72	84	78

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(18) Propiedades, Planta y Equipo, continuación

e) Venta de Propiedades, Plantas y Equipos

El 11 de diciembre de 2013 se vendió el gimnasio de Talcahuano en M\$190.000, el saldo contable era M\$ 150.822, por lo tanto, se generó una utilidad de M\$39.178. El 01 de febrero de 2012 se vendió las sucursales de Arica y Curicó por M\$280.000, el valor contable de estas propiedades era M\$220.716, por lo tanto, se generó una utilidad de M\$59.284. El 11 de julio de 2012 se vendió la sucursal Maipú por M\$362.015, el saldo contable ascendía a M\$231.192 lo que generó una utilidad de M\$130.823. El 25 de septiembre de 2012 se vendió la sucursal de Chillán por M\$186.000, el valor contable de esta propiedad ascendía a M\$181.518, por lo tanto, se generó una utilidad de M\$4.482.

(19) Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

Al 30 de junio de 2014 y 2013, Los Héroes CCAF no ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría, ya que se determinó una base negativa de M\$181.352 entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 Los Héroes CCAF constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría ascendente a M\$80.478 ya que se determinó una base positiva de M\$402.391 entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2013.

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

	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%)	-	80.478
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(25.557)	(77.372)
Créditos por gastos de capacitación	-	(20.000)
Otros		
TOTAL	(25.557)	(16.894)

b) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Los Héroes CCAF no ha reconocido cargos ni abonos en patrimonio.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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 2014 y 31 de diciembre de 2013 se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	30.06.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	12.540	-	6.406	-
Provisión de bonos de productividad	208	-	4.765	-
Provisión bienestar	56	-	153	-
Otras provisiones del personal	-	-	-	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	3.985	-	3.762	-
Obligaciones por leasing	-	-	98	-
Diferencia activo fijo tributario- financiero	118	-	-	2.896
Serv. de implementación y gastos activados software	-	325	-	647
Activo por leasing	-	214	-	717
Totales	16.907	539	15.184	4.260
Activos netos por impuesto diferido		16.368	10.924	

d) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

	01/01/2014 30/06/2014 M\$	01/01/2013 30/06/2013 M\$	01/04/2014 30/06/2014 M\$	01/04/2013 30/06/2013 M\$
Gastos por impuesto a la renta:				
Impuesto año corriente	-	45.267	(124.423)	21.720
Abono (cargo) por impuestos diferidos:				
Originación y reverso de diferencias temporarias	(33.556)	8.329	(37.244)	4.300
Cambio en diferencias temporales no reconocidas				
Beneficio fiscal ejercicios anteriores				
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente				
Cargo (abono) neto a resultados por impuesto a la renta	(33.556)	53.596	(161.667)	26.020

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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 2014 y 2013:

Conceptos	01.01.2014 30.06.2014		01.01.2013 30.06.2013	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 20% M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	4.052.471	810.495	4.712.909	942.582
Diferencias permanentes				
Costos asociados a ingresos exentos	21.898.494	4.379.699	22.002.177	4.400.435
Costos proporcional asociado a ingresos exentos	35.252.144	7.050.429	36.254.741	7.250.948
Ingresos exentos	(56.371.016)	(11.274.203)	(63.151.276)	(12.630.255)
Otros incrementos (decrementos)	(4.999.880)	(999.976)	449.430	89.886
Total gasto por impuesto		(33.556)		53.596
Desglose gasto corriente/diferido				
Impuesto renta 35%				
Total gasto por impuesto a la renta		-		45.267
Reverso provisión por devolución de impuesto		(28.113)		
Total gasto(ingreso) por impuesto diferido		(5.443)		8.329
Reconciliación de Gasto		(33.556)		53.596
Reconciliación Tasa Efectiva				1,13%

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(20) Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (neto)

El rubro colocaciones de crédito social no corrientes M\$182.375.918 al 30 de junio de 2014, está compuesto por:

a) Comisiones por devengar relacionadas a la venta de crédito social por M\$511.662.

b) Colocaciones de crédito social corrientes por M\$181.864.256. El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

30/06/2014

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	87.427.556	(2.700.952)	84.726.604
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	525.438	-	525.438
Sub-Total	87.952.994	(2.700.952)	85.252.042
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	97.716.262	(592.386)	97.123.876
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	97.716.262	(592.386)	97.123.876
TOTAL	185.669.256	(3.293.338)	182.375.918

31/12/2013

Trabajadores	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	80.154.084	(2.384.307)	77.769.777
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	518.559	-	518.559
Sub-Total	80.672.643	(2.384.307)	78.288.336
Pensionados	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Consumo	115.312.985	(574.152)	114.738.833
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos Hipotecarios No Endosables	-	-	-
Sub-Total	115.312.985	(574.152)	114.738.833
TOTAL	195.985.628	(2.958.459)	193.027.169

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(21) Otros Activos no Financieros

Al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre de 2013, la composición de la cuenta es la siguiente:

21.1 Corrientes

Concepto	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Seguros	190.682	26.198
Desembolsos anticipados clasificadores de riesgo	12.012	9.324
Cotizaciones declaradas	10.708	14.334
Gastos pagados por anticipado	274.579	37.865
Bonificación zona extrema	2.832	2.832
Menores aportes	968.716	968.289
Activo por recuperar cuenta de ahorro	149.466	149.466
Varios	17.210	24.797
Deterioro	(1.121.014)	(1.120.587)
TOTAL	505.191	112.518

21.2 No corrientes

Concepto	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Cotizaciones declaradas	93.249	87.211
Otros deudores	182.014	182.014
Bonificación zona extrema DL889	25.219	25.219
Deterioro	(192.685)	(192.685)
TOTAL	107.797	101.759

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(22) Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

22.1 Corrientes

a) Mutuos hipotecarios endosables por pagar:

30/06/2014

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.151	-	-	2	1.151
Total (3) = (1) + (2)	2	1.151	-	-	2	1.151

31/12/2013

Fines del mutuo	Bienes Raíces		Refinanciamiento		Total	
	N°	Monto \$	N°	Monto	N°	Monto \$
Personas Naturales (1)	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas (2)	2	1.025	-	-	2	1.025
Total (3) = (1) + (2)	2	1.025	-	-	2	1.025

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

30/06/2014

	Sin trámite de inscripción en CBR		En proceso de inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	1	14.946	1	14.946
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	1	14.946	1	14.946

31/12/2013

	Sin trámite de inscripción en CBR		En proceso de inscripción en CBR		Total	
	N°	M\$	N°	M\$	N°	M\$
Personas Naturales (1)	-	-	11	231.057	11	231.057
Personas Jurídicas (2)	-	-	-	-	-	-
Total (3) = (1) + (2)	-	-	11	231.057	11	231.057

22.2 No corrientes

a) Provisiones de incobrabilidad y prepago de mutuos hipotecarios endosables:

Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 registra provisión de incobrabilidad por un monto de M\$12.372 y M\$7.874, respectivamente.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros pasivos financieros

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	50.413.073	61.102.788
Obligaciones con el público (bonos) (2)	5.304.948	8.639.280
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (3)	10.193.576	4.054.716
Obligaciones por intereses devengados boletas de garantías (4)	28.082	27.704
TOTAL	65.939.679	73.824.488

b) No corrientes

Concepto	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Obligaciones con instituciones privadas y públicas (1)	54.953.472	45.354.962
Obligaciones con el público (bonos) (2)	22.328.128	38.562.992
Obligaciones con el público (bonos Corporativo) (3)	73.124.576	78.382.771
Obligación Cross Currency Swap (7)	-	103.253
TOTAL	150.406.176	162.403.978

1.- Obligaciones con bancos e instituciones financieras:

30.06.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento	Pasivo no corriente								
							Vigente	Efectiva		Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,5646	6,5646	248.494	14.426.023	14.674.517	7.503.530	-	-	-	-	-	7.503.530
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,8405	6,8405	258.685	-	258.685	17.005.000	3.299.784	-	-	-	-	20.304.784
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	5,2702	5,2702	3.735.462	10.850.000	14.585.462	-	-	-	-	-	-	25.435.462
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,6000	6,6000	24.200	-	24.200	2.000.000	-	-	-	-	-	2.024.200
Banco Santander	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,2829	6,2829	1.950.127	5.000.000	6.950.127	10.009.304	-	-	-	-	-	16.959.431
Banco Scotiabank	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 ds	6,5000	6,5000	-	3.830.000	3.830.000	-	-	-	-	-	-	3.830.000
Banco Security	97.053.000-2	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,2711	6,2711	2.633.999	5.000.000	7.633.999	15.000.000	-	-	-	-	-	22.633.999
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	Tasa Fija	7,1520	7,1520	32.780	2.500.000	2.532.780	-	-	-	-	-	-	5.032.780
crédito contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			13.812		40.756	54.968	54.341	54.341	27.172	-	-	135.854
crédito contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA			268.735		268.735	-	-	-	-	-	-	268.735
Total									8.766.294	41.646.779	50.413.073	51.572.175	3.354.125	27.172				54.953.472

31.12.2013

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento	Pasivo no corriente								
							Vigente	% Efectiva		Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Total No Corriente
Banco BBVA	97.032.000-8	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,95%	6,95%	285.948	8.607.554	8.893.502	13.322.000	-	-	-	-	-	22.215.502
Banco de Chile	97.004.000-5	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,93%	6,93%	1.889.351	9.030.000	10.919.351	3.250.000	6.624.784	-	-	-	-	20.794.135
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,14%	7,14%	237.859	14.350.000	14.587.859	-	-	-	-	-	-	24.937.859
Banco Itaú	97.041.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,77%	6,77%	5.603.567	-	5.603.567	2.000.000	-	-	-	-	-	7.603.567
Banco Santander	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	7,55%	7,55%	174.224	11.509.304	11.683.528	5.000.000	-	-	-	-	-	16.683.528
Banco Scotiabank	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa TAB 30 ds	6,50%	6,50%	707	3.830.000	3.830.707	-	-	-	-	-	-	3.830.707
Banco Security	97.053.000-2	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos	al Final	Tasa Fija	6,64%	6,64%	102.188	2.500.000	2.602.188	15.000.000	-	-	-	-	-	17.602.188
Banco Estado	97.030.000-7	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	Mensual	FLJA	7,15%	7,15%	33.277	2.500.000	2.533.277	-	-	-	-	-	-	5.033.277
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF	70.016.330-K	Pesos		FLJA	5,08%	5,08%	13.464	39.545	53.009	52.726	52.726	52.726	-	-	-	158.178
Sobregiro contable		Los Heroes CCAF Corp. Cultura E.Y. Des. Los Heroes	72.286.300-3	Pesos		-			81.214		81.214	-	-	-	-	-	-	81.214
Total									8.736.385	52.366.403	61.102.788	38.624.726	6.677.510	52.726				61.102.788

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

2.- Obligaciones con el público – bonos

30.06.2014

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad			Vencimiento					Total Pasivo no corriente			
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Pasivo corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años		5 a 10 años	Más de 10 años	
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	1.541.438	3.724.522	5.265.960	4.773.177	4.966.030	9.932.160	-	-	-	19.671.317
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.988	-	38.988	-	-	2.656.811	-	-	-	2.656.811
Totales							1.580.426	3.724.522	5.304.948	4.773.177	4.966.030	12.589.971	-	-	-	22.328.128

31.12.2013

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Periodicidad			Vencimiento					Total Pasivo no corriente			
					Pago de intereses	Pago amortización	0 a 3 meses	3 a 12 meses	Total Pasivo corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años		5 a 10 años	Más de 10 años	
Bono serie 14A	607	Pesos	7,50%	7,79%	Trimestral	Trimestral	2.551.892	6.048.401	8.600.293	7.686.976	8.064.535	16.129.069	4.032.302	-	-	35.912.882
Bono serie 14B	607	Pesos	9,00%	9,51%	Trimestral	Trimestral	38.987	-	38.987	-	-	2.650.110	-	-	-	2.650.110
Totales							2.590.879	6.048.401	8.639.280	7.986.976	8.064.535	16.129.069	6.682.412	-	-	38.562.992

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

3.- Obligaciones bono corporativo

30.06.2014

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Periodicidad	Pago amortización	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Total Pasivo no corriente
								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	Total Pasivo no corriente		
Bono serie E	708	UF	3,87%	3,95%	Semestral	Semestral	3,369.952	3.67.001	3.002.951	3.369.952	6.005.902	6.005.903	8.870.009	-	-	20.881.813		
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Semestral	Al final	204.086	204.086	-	204.086	-	-	33.847.370	-	-	33.847.370		
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,8%	Semestral	Semestral	6.619.538	3.69.538	6.250.000	6.619.538	6.250.000	6.250.000	5.895.393	-	-	18.395.393		
Totales							940.625	9.252.951	10.193.576	12.255.902	12.255.903	48.612.772	-	-	73.124.576			

31.12.2013

Identificación	N° registro SVS	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Pago de intereses	Periodicidad	Pago amortización	Pasivo corriente					Pasivo no corriente					Total Pasivo no corriente
								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	Total Pasivo no corriente		
Bono serie E	708	UF	3,87%	3,95%	Semestral	Semestral	356.092	-	-	356.092	5.827.390	5.827.390	11.491.469	-	-	23.146.249		
Bono serie A	708	Pesos	7,50%	7,62%	Semestral	Al final	204.086	-	-	204.086	-	-	33.803.588	-	-	33.803.588		
Bono serie C	708	Pesos	6,65%	6,8%	Semestral	Semestral	3.494.538	3.125.000	3.125.000	3.494.538	6.250.000	6.250.000	8.932.934	-	-	21.432.934		
Totales							929.716	3.125.000	4.054.716	12.077.390	12.077.390	54.227.991	-	-	78.382.771			

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

4.- Obligaciones por Intereses devengados boletas de garantías

30.06.2014

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente						Total no corriente				
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años		4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	
Banco Combarca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	12.412	-	12.412	-	-	-	-	-	-	MS
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	15.670	-	15.670	-	-	-	-	-	-	MS
Totales										28.082		28.082							

31.12.2013

Acreedor	Rut	Entidad deudora	Rut entidad deudora	Moneda	Amortización	Tipo	Vigente	Efectiva	Pasivo corriente						Total no corriente				
									Hasta 3 meses	3 a 12 meses	Total Corriente	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años		4 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	
Banco Combarca	97.023.000-9	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	12.043	-	12.043	-	-	-	-	-	-	MS
Banco Santander Santiago	97.036.000-K	Los Heroes CCAF	70.016.330-K	UF	al Final	Tasa Fija	0,8000	0,8000	MS	15.661	-	15.661	-	-	-	-	-	-	MS
Totales										27.704		27.704							

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

5. - Obligación Cross Currency Swap

5.1.- Valorización de Instrumentos Derivados

Para el cálculo del valor razonable del Cross Currency Swap Los Héroe CCAF utiliza modelos internos de valorización.

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

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

Metodologías de Valorización de Instrumentos Derivados

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

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

b) Jerarquías del Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

5. - Obligación Cross Currency Swap

5.1.- Valorización de Instrumentos Derivados, continuación

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

30/06/2014	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos		M\$	M\$	M\$
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	23.5.3	-	534.962	534.962
Total Activos		-	534.962	534.962
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps (*)	23.5.3	-	-	-
Total Pasivos		-	-	-

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

31/12/2013	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos		M\$	M\$	M\$
Activos a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos del Banco Central (BCU/BCP) o Depósitos a plazo a más de 90 días		-	-	-
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	23.5.3	-	-	-
Total Activos		-	-	-
Pasivos				
Derivados de coberturas				
Cross Currency Swaps	23.5.3	-	103.253	103.253
Total Pasivos		-	103.253	103.253

Los Héroes CCAF ha desarrollado una metodología de valorización de los instrumentos derivados de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 13, donde ha considerado la determinación de Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA), sin embargo, la Administración decidió no afectar la valorización del instrumento derivado al cierre del ejercicio 2013 por estos ajustes, dado que no son significativos. El monto por este ajuste asciende a M\$13.972.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

5. - Obligación Cross Currency Swap , continuación

5.2.- Calidad Crediticia de Activos Financieros

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

Calidad crediticia de la contraparte

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

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

En cuanto al riesgo de crédito social este se detalla en Nota N° 5 “Gestión del Riesgo Financiero”

5.3.- Instrumentos Derivados

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 con el fin de reducir la variabilidad anticipada de los flujos de caja futuros del subyacente cubierto (deudas).

El detalle del Cross Currency Swap al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Instrumento derivados	Contraparte	Clasificación	30.06.2014				31.12.2013				
			Activos		Pasivos		Activos		Pasivos		
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
			MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Cross Currency Swaps	IMTrust	Cobertura de flujo de caja	-	534.962	-	-	-	-	-	-	103.253
Total			-	534.962	-	-	-	-	-	-	103.253

El 11 de octubre de 2013, Los Héroes firmó un contrato de swap de moneda con IM Trust para redenominar la moneda de la deuda de unidad de fomento a pesos chilenos, asociado a una obligación originada por la colocación de un bono corporativo en el mercado local (Serie E), por un monto de 1 millón de U.F, equivalente aproximadamente a M\$23.112.320 a la fecha de emisión, con vencimientos de capital a partir del año 2014 y finalizando el año 2018.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(23) Otros Pasivos Financieros, continuación

5.3.- Instrumentos Derivados, continuación

Monto reconocido en "Otras Reservas" al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo reconocido en Otras Reservas	(97.102)	(1.451)

Movimiento

	M\$
Saldo al 01.01.2014	1.451
Aumento (disminución) otras reservas	95.651
Saldo al 30.06.2014	97.102

Efecto CCS		30.06.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Gastos por interés devengados en pesos		(640.404)	(653.212)
Ingresos por interés devengados en UF		366.443	355.552
Saldo neto de gasto financiero (pasivo)	(1)	(273.961)	(297.660)
MtM al 30.06.2014	(2)	534.962	(103.253)
Efecto del MtM en patrimonio	(1) - (2)	(808.923)	(194.407)
Corrección monetaria del bono corporativo Serie E en UF (partida cubierta)		906.025	195.858
Saldo de la cuenta de patrimonio (parte efectiva)		97.102	1.451

A continuación se detallan los vencimientos de las coberturas en pesos a pagar a IMTrust, el monto a recibir se calza con el monto a pagar por la partida cubierta (Bono Serie E), ver detalle de los vencimientos de la deuda en Nota 23 N°3.

Empresa	Tipo derivado	Institución	Partida protegida	Periodo cubierto		2013	2014	2015	2016	2017	2018	
				Inicio	Término							
Los Héroes CCAF	Swap de moneda	IMTrust	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	
						Total	785.562	4.447.356	7.043.411	6.656.501	6.264.253	2.985.634

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(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	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Beneficios por pagar (1)	4.820.860	9.926.113
IVA débito	44.181	123.856
Obligaciones con terceros (2)	35.940.545	31.993.245
Cuentas por pagar fondos nacionales	-	47.695
Retenciones (3)	1.755.572	1.503.703
Cuentas por pagar menores aportes	-	13.148
Mutuos hipotecarios no endosables	7.122	3.306
Otras cuentas por pagar por gastos bienes y consumos (4)	5.110.574	4.823.772
Pagos en exceso crédito social (b,c,d)	519.243	666.659
TOTAL	48.198.097	49.101.497

El detalle a nivel de conceptos es el siguiente:

(1) Beneficios por pagar

Detalle	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Asignación familiar	-	-
Crédito condición especial (*)	589.522	753.465
Prestaciones complementarias	3.946.916	8.938.128
Beneficios por pagar	<u>284.422</u>	<u>234.520</u>
Totales	<u>4.820.860</u>	<u>9.926.113</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	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Proveedores	2.470.203	3.720.401
Recaudación convenios por depositar (1)	2.212.392	1.250.103
Otras cuentas por pagar patrimonio separado		
Banchile Securitizadora S.A.	59.249	53.609
Cheques caducados (3)	329.454	261.788
Convenio por pagar con IPS (2)	30.162.652	26.334.250
Acreedores varios	706.595	373.094
Totales	<u>35.940.545</u>	<u>31.993.245</u>

(1) Son aquellos montos recaudados por Convenios suscritos con diversas entidades tales como compañías de seguros y entidades previsionales, por concepto de recaudación de primas de seguros, 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.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

(3) Retenciones:

Detalle	30/06/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Gastos notariales	34.147	35.120
Cotizaciones subsidios incapacidad laboral	933.392	866.697
Obligaciones previsionales	494.610	410.389
Impuestos por pagar	242.938	145.487
Otros descuentos personal	50.485	46.010
Totales	<u><u>1.755.572</u></u>	<u><u>1.503.703</u></u>

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

Detalle	30/06/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Provisión gastos bienes y consumos (*)	5.110.574	4.823.772
Totales	<u><u>5.110.574</u></u>	<u><u>4.823.772</u></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 COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(24) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

b) Pagos en exceso publicados

Período	Saldo inicial 01/01/2014 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30/06/2014 M\$
I Trimestre	234.565	1.102.284	(1.104.719)	232.130
II Trimestre	-	519.066	(630.868)	120.328
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
Total	234.565	1.621.350	(1.735.587)	120.328
Período	Saldo inicial 01/01/2013 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31/12/2013 M\$
I Trimestre	1.304.191	6.006.234	(6.060.782)	1.249.643
II Trimestre	-	5.215.339	(5.170.925)	1.294.057
III Trimestre	-	2.268.071	(3.459.793)	102.335
IV Trimestre	-	1.066.967	(934.737)	234.565
Total	1.304.191	14.556.611	(15.626.237)	234.565

c) Pagos en exceso retirados

Período	Saldo inicial 01/01/2014 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30/06/2014 M\$
I Trimestre	312.105	1.828.224	(1.918.370)	221.959
II Trimestre	-	922.021	(913.370)	230.610
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
Total	312.105	2.750.245	(2.831.740)	230.610
Período	Saldo inicial 01/01/2013 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31/12/2013 M\$
I Trimestre	265.356	1.371.430	(1.296.431)	340.355
II Trimestre	-	1.457.205	(1.428.663)	368.897
III Trimestre	-	1.445.031	(1.184.208)	629.720
IV Trimestre	-	2.568.826	(2.886.441)	312.105
Total	265.356	6.842.492	(6.795.743)	312.105

d) Pagos en exceso generados

Período	Saldo inicial 01/01/2014 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 30/06/2014 M\$
I Trimestre	119.989	1.274.013	(1.245.791)	148.211
II Trimestre	-	614.237	(594.143)	168.305
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-
Total	119.989	1.888.250	(1.839.934)	168.305
Período	Saldo inicial 01/01/2013 M\$	Incrementos M\$	Disminuciones M\$	Total 31/12/2013 M\$
I Trimestre	3.821	16.260	(13.522)	6.559
II Trimestre	-	121.274	(121.624)	6.209
III Trimestre	-	322.705	(178.966)	149.948
IV Trimestre	-	1.268.441	(1.298.400)	119.989
Total	3.821	1.728.680	(1.612.512)	119.989

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(25) Provisiones por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

30/06/2014

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo idiosincrático M\$	Por riesgo sistémico M\$	Total M\$
Consumo	-	10.508.670	1.787.074	-	12.295.744
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	12.372	-	-	-	12.372
Mutuos hipotecarios no endosables	21.497	-	-	-	21.497
Sub-Total	33.869	10.508.670	1.787.074	-	12.329.613
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	2.532.339	164.425	-	2.696.764
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Sub-Total	-	2.532.339	164.425	-	2.696.764
TOTAL	33.869	13.041.009	1.951.499	-	15.026.377

31/12/2013

Colocaciones (trabajadores)	Por mutuo hipotecario M\$	Estándar M\$	Por riesgo idiosincrático M\$	Por riesgo sistémico M\$	Total M\$
Consumo	-	9.201.882	2.060.515	-	11.262.397
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	7.874	-	-	-	7.874
Mutuos hipotecarios no endosables	21.409	-	-	-	21.409
Sub-Total	29.283	9.201.882	2.060.515	-	11.291.680
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	2.485.443	226.592	-	2.712.035
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Sub-Total	-	2.485.443	226.592	-	2.712.035
TOTAL	29.283	11.687.325	2.287.107	-	14.003.715

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(26) Otros Pasivos no Financieros

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de la cuenta es la siguiente:

26.1 Corrientes

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Aportes devengados	13.047	16.934
Asignación familiar por compensar	(2.340)	(2.600)
Recaudación cuotas de créditos sociales (1)	451.250	248.779
Fondos por traspasar AFV	9.153	8.169
Reservas de cabañas parques	22.471	81.915
Varios	8.317	7.763
TOTAL	501.898	360.960

(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	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Deudas declaradas D.L.1526	124.134	117.367
Deudas convenio Ley 17.322	8.571	8.571
Asignaciones familiares en convenio	(3.588)	(3.588)
Asignaciones familiares D.L.1.526	(35.868)	(35.139)
TOTAL	93.249	87.211

(27) Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Los Héroes CCAF no registra “otras provisiones”.

(28) Ingresos Ordinarios

El detalle al 30 de junio de 2014 y 2013 se registra a continuación:

Concepto	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Servicios de parques y hostería	608.287	437.999	258.387	117.028
Servicios Turismo	121.106	85.700	57.382	25.920
Ingresos productora de eventos	90.207	-	52.157	(167)
TOTAL	819.600	523.699	367.926	142.781

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(29) Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle al 30 de junio de 2014 y 2013 se registra a continuación:

01.01.2014 – 30.06.2014

Tipo de préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	36.457.746	17.819	36.475.565
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	22.511	17.063	39.574
TOTAL	36.480.257	34.882	36.515.139

01.01.2013 – 30.06.2013

Tipo de préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	38.869.455	(98)	38.869.357
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	23.888	(983)	22.905
TOTAL	38.893.343	(1.081)	38.892.262

01.04.2014 – 30.06.2014

Tipo de préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	17.899.400	10.246	17.909.646
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	11.395	11.953	23.348
TOTAL	17.910.795	22.199	17.932.994

01.04.2013 – 30.06.2013

Tipo de préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	19.233.066	(720)	19.232.346
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	11.865	(2.020)	9.845
TOTAL	19.244.931	(2.740)	19.242.191

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(30) Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de los gastos por intereses y reajustes al 30 de junio de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

01.01.2014 – 30.06.2014

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	3.529.370	-	3.529.370
Obligaciones con el público (bonos)	4.394.170	-	4.394.170
Obligaciones con el público (pagarés)	-	-	-
Otros	145.150	-	145.150
TOTAL	8.068.690	-	8.068.690

01.01.2013 – 30.06.2013

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	6.584.733	-	6.584.733
Obligaciones con el público (bonos)	3.254.419	-	3.254.419
Obligaciones con el público (pagarés)	64.622	-	64.622
Otros	139.040	-	139.040
TOTAL	10.042.814	-	10.042.814

01.04.2014 – 30.06.2014

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	1.692.152	-	1.692.152
Obligaciones con el público (bonos)	2.107.838	-	2.107.838
Obligaciones con el público (pagarés)	-	-	-
Otros	72.386	-	72.386
TOTAL	3.872.376	-	3.872.376

01.04.2013 – 30.06.2013

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	3.291.171	-	3.291.171
Obligaciones con el público (bonos)	1.732.128	-	1.732.128
Obligaciones con el público (pagarés)	-	-	-
Otros	68.588	-	68.588
TOTAL	5.091.887	-	5.091.887

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(31) Prestaciones Adicionales

Durante el período 2014 y 2013 no se registraron ingresos por prestaciones adicionales.

El rubro de los egresos está compuesto por M\$1.873.175 (M\$2.122.734 año 2013). El detalle de ingresos y egresos por tipo de beneficio y segmento de afiliado es el siguiente:

a) Ingresos

Trabajadores

Tipo de beneficio	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
No hay	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Pensionados

Tipo de beneficio	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
No hay	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

b) Egresos

Trabajadores

Tipo de beneficio	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Bono natalidad	124.360	122.100	62.260	61.520
Bono nupcialidad	38.844	41.917	16.703	18.678
Bono fallecimiento	32.010	35.158	16.890	17.118
Estímulos académicos	264.016	371.145	161.164	286.381
Prestaciones de salud	479.381	565.048	240.831	541.701
Otros	77	494	26	185
TOTAL	938.688	1.135.862	497.874	925.583

Pensionados

Tipo de beneficio	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Bono natalidad	2.538	3.880	1.044	1.900
Bono nupcialidad	68.589	75.560	35.747	37.542
Estímulos académicos	16.510	18.660	9.384	11.651
Prestaciones de salud	498.724	201.740	265.068	(142.787)
Gastos por eventos	286.348	585.506	202.829	428.643
Llamadas de acompañamiento	59.437	101.526	26.050	52.163
Otros	2.341	-	908	-
TOTAL	934.487	986.872	541.030	389.112

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(32) Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de los ingresos y gastos por remuneraciones al 30 de junio de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

a) Ingresos:

Concepto	01.01.2014 30.06.2014		01.01.2013 30.06.2013		01.04.2014 30.06.2014		01.04.2013 30.06.2013	
	Nº Operac.	M\$	Nº Operac.	M\$	Nº Operac.	M\$	Nº Operac.	M\$
Remuneraciones por recaudaciones de seguros y servicios asistenciales	1.379.001	888.414	902.455	553.469	788.284	466.097	469.300	315.031
TOTAL	1.379.001	888.414	902.455	553.469	788.284	466.097	469.300	315.031

b) Gastos: Los Héroes CCAF al 30 de junio de 2014 y 2013 no segrega gastos por la generación de estas remuneraciones.

(33) Provisión por Riesgo de Crédito

01.01.2014 – 30.06.2014

Tipo de préstamo	Generada en el ejercicio M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	4.994.579	(676.698)	4.317.881
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	6.361	(1.863)	4.498
Mutuos hipotecarios no endosables	42.589	(42.501)	88
TOTAL	5.043.529	(721.062)	4.322.467

01.01.2013 – 30.06.2013

Tipo de préstamo	Generada en el ejercicio M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	3.985.932	(580.347)	3.405.585
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	5.550	(3.213)	2.337
Mutuos hipotecarios no endosables	20.116	(15.672)	4.444
TOTAL	4.011.598	(599.232)	3.412.366

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(33) Provisión por Riesgo de Crédito, continuación

01.04.2014 – 30.06.2014

Tipo de préstamo	Generada en el ejercicio M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	2.467.332	(320.671)	2.146.661
Microempresarios			
Fines educacionales			
Mutuos hipotecarios endosables	3.057	(1.863)	1.194
Mutuos hipotecarios no endosables	3.019	(37.757)	(34.738)
TOTAL	2.473.408	(360.291)	2.113.117

01.04.2013 – 30.06.2013

Tipo de préstamo	Generada en el ejercicio M\$	Reversada en el ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	1.674.278	(320.335)	1.353.943
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	134	-	134
Mutuos hipotecarios no endosables	1.817	-	1.817
TOTAL	1.676.229	(320.335)	1.355.894

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(34) Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2014 y 2013:

a) Otros ingresos operacionales:

Concepto	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Ingresos por reajustes y multas	54.719	40.749	24.137	26.390
Aporte 1% pensionados	3.680.855	3.667.779	1.833.256	1.808.256
Remuneraciones por pagos de pensiones IPS	18.034.405	18.164.554	9.857.993	10.184.737
Remuneraciones por recaudaciones convenios	536.930	386.851	287.557	199.968
Recuperaciones gastos de cobranza	75	-	75	(19)
TOTAL	22.306.984	22.259.933	12.003.018	12.219.332

b) Otros gastos operacionales:

Concepto	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Remuneraciones Patrimonio Separado				
Banchile	83.819	82.264	39.851	40.344
Comisión por recaudación de cotizaciones	121.187	122.481	60.195	63.370
Cuotas sociales otras Instituciones	748	1.310	252	242
Intereses pagados préstamos funcionamiento	5.450	72.997	2.671	31.475
Reajustes por variación UF préstamos y otros	(21.407)	2.963	(20.015)	590
Provisión seguro desgravamen (*)	-	1.042.000	-	1.042.000
Varios	-	561	-	(326)
TOTAL	189.797	1.324.576	82.954	1.177.695

(*) Se provisiona de acuerdo a instrucción de la SUSESO sobre aplicación nueva modalidad seguro desgravamen.

(35) Remuneraciones y Gastos del Personal

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2014 y 2013:

Servicios no financieros:

Concepto	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.04.2013 M\$
Sueldos	569.315	401.794	299.915	175.409
Beneficios	62.819	59.329	26.712	27.809
Leyes sociales	26.770	18.764	14.600	8.563
Gratificación	15.211	12.743	-	-
Indemnización	41.930	79.449	3.386	34.373
TOTAL	716.045	572.079	344.613	246.154

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(35) Remuneraciones y Gastos del Personal, continuación

Servicios financieros:

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos	8.914.017	8.251.735	4.652.636	4.232.561
Beneficios	1.922.354	2.089.883	1.064.936	1.121.709
Leyes sociales	479.968	381.505	225.532	187.643
Gratificación	1.306.287	1.262.276	657.677	604.814
Indemnización(1)	188.676	912.989	138.510	156.542
TOTAL	12.811.302	12.898.388	6.739.291	6.303.269

(1) La variación se explica por las desvinculaciones de 200 funcionarios aproximadamente, producto de una reestructuración durante el mes de marzo de 2013.

(36) Gastos de Administración

Este rubro está compuesto por los siguientes ítems al 30 de junio de 2014 y 2013:

Servicios no financieros

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	5.187	15.514	1.452	7.358
Servicios generales	388.102	336.901	151.094	185.169
Promoción	8.716	2.611	6.986	1.475
Computación	25.828	12.414	17.125	3.711
Viáticos y movilización	6.597	11.964	(371)	4.998
Asesorías	9.268	22.772	7.349	(45)
Mantenimiento y reparación	77.045	66.816	43.740	43.475
Consumos Básicos	122.177	91.853	61.210	43.497
Servicios externos	18.340	1.715	2.328	(4.853)
Insumos Hostería	63.385	33.634	19.543	15.948
Depreciación	16.415	10.789	9.735	5.443
Otros gastos de administración	18.140	7.668	10.920	57
TOTAL	759.200	614.651	331.111	306.233

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(36) Gastos de Administración, continuación

Servicios financieros

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales	548.588	549.098	300.144	320.366
Servicios generales	9.094.997	9.940.323	4.545.059	5.059.697
Servicio externo	2.995.480	3.635.823	1.508.603	1.761.561
Promoción	2.114.616	820.995	1.554.014	466.941
Computación	5.257.309	5.423.071	2.633.173	2.673.933
Asesorías	528.823	787.748	252.486	414.013
Mantenimiento y reparación	605.538	636.038	321.311	289.825
Consumos básicos	893.402	930.918	435.161	413.818
Viáticos y movilización	269.649	328.147	87.915	174.997
Remuneraciones del Directorio	23.706	22.409	12.192	11.204
Otros gastos del Directorio	119.415	122.658	63.137	57.774
Gastos de cobranza	309.516	240.481	157.604	103.034
Otros gastos de administración	177.399	222.899	118.729	106.701
TOTAL	22.938.438	23.660.608	11.989.528	11.853.864

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

Origen de los Ingresos	Ingresos Percibidos	
	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$
Consumo	1.792.777	10.525.183
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	(7.891)	33.017
TOTAL	1.784.886	10.558.200

(38) Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

30.06.2014

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	1.873.175
Prestaciones Complementarias	14.521.211	19.325.341
Gastos de administración beneficios sociales	120.777	-
TOTAL	14.641.988	21.198.516

30.06.2013

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones Adicionales	-	2.122.734
Prestaciones Complementarias	21.708.109	20.906.879
Gastos de administración beneficios sociales	121.376	-
TOTAL	21.829.485	23.029.613

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos

1. Garantías Directas

a) Boletas de Garantías:

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes boletas para garantizar el cumplimiento de los convenios:

Acreedor de la garantía	Deudor			Tipo de garantía	Activos comprometidos			Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Valor contable MS		30.06.2014 MS	31.12.2013 MS		
Fondo Nacional de Salud	Los Héroes CCAF	Sin relación	24.024	Boleta bancaria (1)	24.024	23.310	10.03.2015	
Superintendencia de Valores y Seguros	Los Héroes CCAF	Sin relación	480.472	Boleta bancaria (2)	480.472	466.191	31.12.2014	
Banchile Securitizadora	Los Héroes CCAF	Sin relación	7.200.000	Boleta bancaria (3)	7.200.000	7.200.000	05.09.2014	
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	18.834.002	Boleta bancaria (4)	18.834.002	18.274.202	14.08.2017	
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	4.381.407	Boleta bancaria (4)	4.381.407	4.251.179	14.08.2017	
Instituto de Previsión Social	Los Héroes CCAF	Sin relación	6.137.544	Boleta bancaria (4)	6.137.544	5.955.118	14.08.2017	
Totales					<u>37.057.449</u>	<u>37.057.449</u>	<u>36.170.000</u>	

- (1) Esta boleta es para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de recaudación de cotizaciones y bonos FONASA.
- (2) Esta boleta es para garantizar el correcto cumplimiento de las obligaciones que el agente administrador de Mutuos Hipotecarios tuviere en razón de sus operaciones como agente administrador.
- (3) Esta boleta fue tomada con el Banco Chile con el objeto de caucionar el cumplimiento de las obligaciones por la administración de la cartera.
- (4) Estas boletas son para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contractuales relacionados con el "Servicio de Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social" adjudicado a Los Héroes CCAF por el Instituto de Previsión Social.

b) Hipotecas:

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Los Héroes CCAF mantiene las siguientes hipotecas a favor de instituciones financieras, constituidas principalmente para garantizar obligaciones por préstamos y líneas de sobregiro:

Acreedor de la garantía	Deudor			Activos comprometidos	Saldo pendiente de pago			Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Valor contable MS		30.06.2014 MS	31.12.2013 MS		
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Oficina 11 del primer piso edificio Empresarial ubicado en San Martín N°255, Iquique	227.467				
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Balmaceda N°515 Puente Alto	541.576				
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Urmeneta N°517, San Bernardo	193.337				
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Local Comercial N°2 primer y segundo piso del edificio Santiago Norte. A Vespucio	492.796				
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Propiedad en calle Independencia N°692, Rancagua	347.301				
				<u>1.802.477</u>	-	-	<u>17-11-2015</u>	

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, continuación

1. Garantías Directas, continuación

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Saldo pendiente de pago		Fecha de liberación
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Valor contable M\$	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$	
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmueble en calle Balmaceda N°575-581-585, La Serena	227.468			
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Inmuebles en calle Los Pastores N°90, Coquimbo	281.396			
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Terreno en calle Rancho N°180, Coquimbo	73.639			
Banco Estado	Los Héroes CCAF	Hipoteca	Parque Lago Llanquihue Lotes A.G.C.D. Fundo Quebrada Honda	1.136.962			
				1.719.465	-	-	18-12-2015

(*) Todas las propiedades se encuentran en trámite de alzamiento ya que los créditos se prepagaron durante el año 2013.

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

Existe un juicio en contra de Agapito Aguayo Quezada y otros personeros por estafa, actualmente tramitado como causa Rol 510-2002 del EX - 21° Juzgado del Crimen de Santiago, hoy 34° Juzgado del Crimen de Santiago, único que resta del sistema penal antiguo. Cuantía aproximada M\$800.000. Las cuentas por cobrar referidas en este punto se encuentran castigadas, no obstante existen medidas precautorias sobre bienes inmuebles del procesado que podrán ejecutarse si se obtiene sentencia condenatoria en materia civil. Principal imputado falleció en el año 2012, causa sobreseída a su respecto; se dictó auto acusatorio contra otros reos, causa en estado de plenario.

3. **Otras Restricciones**

3.1 **Bonos Securitizados**

El bono securitizado con Banchile Securitizadora S.A. tiene estipulados eventos que gatillan el prepago acelerado del Bono. Los eventos más relevantes son los siguientes:

Bono emitido por Banchile Securitizadora S.A. (Vencimiento final máximo 01 de mayo de 2019 Serie A y B)

1. Si el valor en cartera es inferior al Valor Mínimo de la cartera en un mes, el que corresponde al saldo de capital de la serie 14A y serie 14B, dividido por 0,925.
2. Si la razón cartera morosa entre 61 y 90 sobre la cartera total, es superior a 3,5% durante dos meses consecutivos.
3. Si la tasa de pago mensual de la cartera, medida como promedio móvil trimestral, es inferior a 4,0%.
4. Si el plazo promedio remanente de la cartera, ponderado por el saldo insoluto de los créditos es superior a 60 meses en un mes

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, Continuación

5. Si el valor del saldo insoluto de los créditos con una o más cuotas prorrogadas en cuanto a su exigibilidad supera un 5% de la cartera, calculado como promedio móvil trimestral.
6. Si la tasa de interés promedio ponderada de los activos que integran el Patrimonio Separado es inferior a 1,2% mensual, calculado como promedio móvil trimestral.
7. Si el saldo insoluto de los créditos otorgados a pensionados representan menos del 50% del total de activos del patrimonio separado, durante dos meses consecutivos.

N°	Nombre	Límite	30.06.2014
1	Tamaño de Cartera	MM\$29.762 Mín.	MM\$ 33.785
2	Cartera Morosa entre 61 y 90 días	3,5% Máx.	0,27%
3	Tasa Pago Trimestral	4% Mín.	7,4%
4	Plazo Remanente Promedio Ponderado Cartera	60 meses Máx.	29,08 meses
5	Créditos con Diferimiento	5% Máx.	0%
6	Tasa de Interés Promedio Ponderada de los Activos	1,2% Mín.	2,39%
7	% Pensionados	50% Mín.	83,27%

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, Continuación

3. Otras Restricciones, continuación

3.2 Efectos de Comercio

Mientras Los Héroes CCAF mantenga vigentes efectos de comercio con cargo a sus líneas N° 34 ó N° 80 inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 12 de diciembre de 2008, 18 de noviembre de 2010 y sus modificaciones con fecha 25 de enero de 2011, respectivamente, deberá dar cumplimiento a los límites y restricciones que se indican:

Línea N°34

- a) Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.
- b) Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Activos”.
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el “Nivel de Endeudamiento”. Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Pasivos”.

Los Estados Financieros Trimestrales del emisor considerarán en sus partidas los efectos provocados por las operaciones de securitización que pueda mantener el Emisor.

Al 30 de junio de 2014, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

Los Estados Financieros Trimestrales del emisor considerarán en sus partidas los efectos provocados por las operaciones de securitización que pueda mantener el Emisor.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, Continuación

3. Otras Restricciones, continuación

3.2 Efectos de Comercio, continuación

N°	Nombre	Límite	30.06.2014
1	Patrimonio Total Neto.	MMS\$ 56.000 Mínimo.	MMS\$ 136.532
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MMS\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	MMS\$ 201.896 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos).	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,96 Veces

Al 30 de junio de 2014, la Línea N°34 no registra colocaciones vigentes.

Línea N°80

- a) Patrimonio: El Patrimonio Total Neto deberá ser igual o superior a cincuenta y seis mil millones de pesos de acuerdo a los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Patrimonio Total Neto se entenderá el patrimonio total neto correspondiente a la suma de la totalidad de las partidas que conforman el patrimonio de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor.
- b) Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a diez mil millones de pesos en cinco días hábiles consecutivos.
- c) Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio: El Emisor no emitirá efectos de comercio con cargo a ésta Línea, ni otros efectos de comercio, cuando el monto total emitido en efectos de comercios sea superior a cero coma cinco veces el Total Activos de los Estados Financieros Trimestrales del Emisor. Por Total Activos se entenderá los activos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Activos”.
- d) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus Estados Financieros Trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a seis veces, medido sobre cifras de su balance, definido como la razón entre Total Pasivos y Patrimonio Total Neto, en adelante el “Nivel de Endeudamiento”. Se considerarán las cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria para los efectos del cálculo del pasivo. Por Total Pasivos se entenderá los pasivos señalados en la partida que en los Estados Financieros del Emisor se denomina “Total Pasivos”.

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR
LOS HÉROES CONSOLIDADOS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, Continuación

3. Otras Restricciones, continuación

3.2 Efectos de Comercio, continuación

Al 30 de junio de 2014, Los Héroes CCAF no presenta cuentas relacionadas con avales, fianzas y deuda solidaria.

Los Estados Financieros Trimestrales del Emisor considerarán en sus partidas los efectos provocados por las operaciones de securitización que pueda mantener el Emisor.

N°	Nombre	Límite	30.06.2014
1	Patrimonio Total Neto.	MM\$ 56.000 Mínimo.	MM\$ 136.532
2	Límite a los Vencimientos de Efectos de Comercio	MM\$ 10.000 Máximo de vencimientos en 5 días hábiles consecutivos.	-
3	Límite al Monto Total de los Efectos de Comercio.	MM\$ 201.896 Máximo de Emisiones. (0,5 Veces el Total de Activos).	-
4	Nivel de Endeudamiento.	6,0 Veces Máximo.	1,96 Veces

Al 30 de junio de 2014, la Línea N°80 no registra colocaciones vigentes.

Para ambas Líneas (N°34 y N°80), en caso que y mientras el emisor incumpla en mantener cualquiera de los índices y/o relaciones financieras dentro de los límites mencionados anteriormente, no podrá realizar nuevas emisiones con cargo a la Línea. Si dicho incumplimiento se mantuviera durante dos trimestres consecutivos, de acuerdo a los Estados Financieros presentados ante la SVS dentro de los plazos requeridos por ésta, los tenedores de efectos de comercio vigentes emitidos con cargo a la presente Línea podrán hacer exigible anticipadamente el pago de la totalidad del monto adeudado bajo la Línea.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(39) Contingencias y compromisos, Continuación

3. Otras Restricciones, continuación

3.3 Bono corporativo

A continuación detallamos los principales resguardos financieros de índices asociados a las presentes emisiones:

a) Razón de Endeudamiento Neto

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

b) Patrimonio Consolidado

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

Nº	Nombre	Límite	30.06.2014
1	Patrimonio Total.	MM\$ 100.000 Mínimo.	MM\$ 136.532
2	Razón de Endeudamiento Neto.	3,5 Veces Máximo.	1,53 Veces

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

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

Al 30 de junio de 2014 para los instrumentos financieros indicados en puntos 3.1, 3.2 y 3.3, no han ocurrido eventos de los antes descritos y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de Los Héroes CCAF no visualiza riesgo de incumplimiento.

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR LOS HÉROES CONSOLIDADOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(40) Sanciones

Entre el 01 de enero de 2014 y 30 de junio de 2014 no se ha aplicado por los organismos fiscalizadores ningún tipo de sanción a Los Héroes CCAF ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(41) Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 30 de junio de 2014 Los Héroes CCAF presenta las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Deudor a la Garantía	A favor	Relación	Tipo de garantía	Monto Comprometido		Fecha de vencimiento
				Estado	Monto M\$	
Adecco Recursos Humanos S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.400	22-07-2014
Atento Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	90.161	02-11-2014
Celmedia S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	728	31-03-2015
Comercial Totalpack Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	2.162	14-07-2014
Consulting Management Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	4.080	30-11-2014
Gráfica Andes Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	14.903	15-12-2014
ISS Servicios Generales Ltda.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	141.273	04-03-2016
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	101.722	31-08-2014
Novared Chile S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	27.994	31-08-2014
Pentacrom Servicios S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	15.087	01-09-2014
Sinergy Inversiones S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	60.059	23-07-2014
Vigatec S.A.	Los Héroes CCAF	Ninguna	Boleta Bancaria	Custodia Interna	152.430	13-10-2014

(42) Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2014 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.

Los Héroes CCAF es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuya característica y concepción le permiten participar en el campo propio de la seguridad social.

El modelo de negocio de Los Héroes se compone de tres pilares: Transacciones y Redes, Productos Financieros Sociales y Compensación Social.

La razón de ser de Los Héroes es la Compensación Social. El centro de su gestión son los beneficios sociales que entrega a sus 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. Además, mantiene una red de parques y centros vacacionales con instalaciones de buen nivel y tarifas adecuadas para sus afiliados.

Estos beneficios sociales se financian a través de los excedentes generados por las comisiones de recaudación y/o pago de servicios en las redes transaccionales físicas y electrónicas y por los recursos provenientes de los productos financieros sociales.

1. ANALISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

El resultado de Los Héroes bajo normas IFRS alcanzó un excedente acumulado al 30 de junio de 2014 de \$4.086 millones, lo que se compara con un resultado acumulado al 30 de junio de 2013 de \$4.659 millones, lo que implica una disminución de \$573 millones respecto a igual periodo del año anterior.

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

1. Disminución de los Ingresos netos por interés y reajuste en \$403 millones, producto de una caída de los ingresos percibidos por concepto de intereses de crédito social. Lo anterior se explica por una baja en la cartera de crédito social que fue consecuencia en parte por las nuevas regulaciones que entraron en vigencia el año 2012 que afectó los stocks de colocaciones de la cartera de pensionados.
2. Disminución en la cuenta de Otros Ingresos en \$1.018 millones producto de la caída en la utilidad neta de operaciones financieras en \$1.138 millones compensado por un leve aumento en los ingresos por mutuos hipotecarios de \$72 millones.
3. Aumento de la cuenta Ingresos netos por comisiones, generado de una mayor recaudación en las primas de seguros en \$335 millones.
4. Disminución de los Gastos de Administración y Otros Gastos operacionales, debido fundamentalmente a la caída de los siguientes gastos: Gastos de Servicios Externos en \$609 millones, Servicios Generales en \$829 millones, Gastos Generales de Tecnología e Informática en \$140 millones y Asesorías en \$272 millones. Estas disminuciones se derivan principalmente de una disminución de servicios contratados y menores costos de algunos servicios. Estas caídas en los gastos permitieron compensar el incremento en Gastos Generales en Promoción por \$1.300 millones, explicado principalmente por las provisiones de gastos de marketing asociados al auspicio de eventos asociados al programa de difusión de beneficios que se llevaran a cabo este año.

En el caso de Servicios Externos, la caída se debió en gran parte a la optimización en la dotación de cajeros externos asociados al servicio de atención y pago de beneficios de seguridad social a los beneficiarios del IPS.

En el caso de Servicios Generales, la caída del gasto está explicada principalmente porque a partir del 1° de enero de 2014 hubo un cambio en la estimación para calcular la tasa efectiva de los créditos sociales, este cambio considera la comisiones por ventas pagadas a la fuerza de venta externa y las comisiones canceladas a personal interno, debido principalmente a las nuevas condiciones contractuales. Producto de lo anterior el gasto asociado a estas comisiones forma parte del costo del crédito social y se amortiza en el plazo de duración del crédito, a diferencia del periodo anterior que se registraba en total del gasto por comisiones en el periodo. El efecto de este cambio implicó un menor gasto de M\$1.132.001.

5. Aumento en la Provisión de Crédito en \$910 millones, lo anterior se explica por el crecimiento de la cartera de trabajadores y el aumento de la participación del segmento trabajadores en el stock de colocaciones.
6. Aumento en los gastos de amortización y depreciación en \$159 millones, esta variación se explica principalmente por la amortización anual de los derechos de uso de software, que respecto a igual periodo del año anterior muestra un aumento de \$133 millones.
7. Aumento en las pérdidas por deterioro de valor (Provisiones) en \$332 millones, este incremento es principalmente consecuencia del aumento en las provisiones correspondiente a las cuentas por cobrar a las compañías de seguros, que a junio de este año llegó a \$96 millones, y que a igual periodo del año anterior se había reversado la provisión por \$440 millones.

El EBITDA, es calculado como el excedente antes de impuestos, depreciación y amortización; en este caso considera los gastos por intereses financieros netos, ya que al ser una entidad que otorga, entre otros, productos financieros, estos son parte de la operación de la empresa. Para junio 2014 este indicador fue de \$9.093 millones; con respecto a igual periodo del año anterior se observa una disminución de \$485 millones, dado que para el período 2013 fue de \$9.578 millones, variación causada por las razones antes descritas.

Finalmente, el EBITDA ajustado, donde se excluyen \$2.681 millones por conceptos de “compensación social”¹, que normalmente es tratada como gasto del período, alcanza en junio de 2014 los \$11.774 millones que se compara con \$12.768 millones del año anterior.

El EBITDA ajustado es uno de los indicadores financieros que mejor se ajusta con la capacidad de generación de flujo de efectivo ya que al eliminar el efecto de la compensación social, se obtiene la generación de caja antes de la entrega de beneficios sociales a través de Compensación Social a los afiliados.

¹ Compensación Social considera: los beneficios que entrega Los Héroes a sus afiliados, en prestaciones de salud, educación, recreación y bonos en dinero por \$1.873 millones y el beneficio que entrega Los Héroes a sus afiliados por créditos sociales de condición especial, que al período ascienden a \$808 millones.

	Acumulado			
	01.01.2014	01.01.2013		
	30.06.2014	30.06.2013	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	(MM\$)	(%)
Excedente (Déficit) Servicios no Financieros	(1.117)	(842)	(275)	33%
Ingreso neto por Intereses y Reajustes	28.446	28.849	(403)	-1%
Ingreso neto por Comisiones	888	553	335	61%
Provisión de Crédito	(4.322)	(3.412)	910	27%
Otros Ingresos	22.910	23.928	(1.018)	-4%
Remuneraciones y Gastos del Personal	(12.811)	(12.898)	(87)	-1%
Gastos de Administración	(22.938)	(23.661)	(722)	-3%
Otros Gastos	(5.406)	(6.115)	(709)	-12%
Excedente (Déficit) Servicios Financieros	6.766	7.244	(478)	-7%
Excedente (Déficit) Beneficios Sociales	(1.563)	(1.743)	(180)	11%
Excedente Procedente de Operaciones	4.086	4.659	-573	-12%
EBITDA (1)	9.093	9.578	485	-5%
EBITDA ajustado (2)	11.774	12.768	994	-8%

(1) Definido como el resultado antes de impuestos, costo financiero, depreciación y amortización.

(2) Definido como el resultado antes de impuestos, depreciación, amortización y dividendo social.

2. Explicación de las principales tendencias observadas entre los índices comparativos al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

Situación Financiera	Unidad	30-06-2014	31.12.2013
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	1,61	1,51
Razón Ácida (1)	Veces	0,5	0,6
Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento (2)	Veces	2,0	2,2
Endeudamiento Neto	Veces	1,5	1,7
Pasivos Corrientes/ Total Pasivos	%	44%	44%
Pasivos no Corrientes/ Total Pasivos	%	56%	56%
Cobertura Gastos Financieros	Veces	0,5	0,47
Rentabilidad			
Unidad	30-06-2014	30-06-2013	
Rentabilidad del Patrimonio (3)	%	3,0%	3,5%
Rentabilidad del Activo (4)	%	1,0%	1,1%
Clasificación de Riesgo: Solvencia			
Fitch (May-2014)*	A / Outlook Estable	A / Outlook Estable	
Feller-Rate (May-2014)*	A / Outlook Estable	A / Outlook Estable	
Humphreys (Dic-2013)	A+ Estable	A+ Estable	

(1) Definido como la razón de Efectivo y equivalentes al efectivo menos inventarios a pasivos corrientes.

(2) Definido como: (Pasivos Totales - Efectivo y Equivalente al Efectivo) / Patrimonio

(3) Definido como: Resultado Jun-14/Promedio Patrimonio de ambos periodos (2013 y 2014).

(4) Definido como: Resultado Jun-14/Promedio de Activos Total de ambos periodos (2013-2014).

(*) De acuerdo a los comunicados de prensa emitidos en mayo de 2014.

a. La razón de endeudamiento bajó desde 2,2 en diciembre 2013 a 2,0 veces a junio 2014, por la reducción de pasivos totales en \$22.838 millones y un aumento del patrimonio en \$3.990 millones. Respecto a la disminución de los pasivos, es principalmente producto de una combinación de dos factores, los cuales se explican a continuación:

- i. Caída de los pasivos financieros en \$19.883 millones, esta disminución se debió a los cortes de cupón del bono BCHIS P.S.- 14A (Bono Securtizado Banchile Patrimonio Separado 14 Serie A) que durante este año ha amortizado \$19.525 millones.

- ii. Disminución en las Provisiones corrientes por beneficios a los empleados en \$2.076 millones, dado que al 31 de diciembre de 2013 se encuentran incluidos adicionalmente \$1.600 millones aproximadamente correspondientes al proceso de cierre de negociación colectiva 2014-2016.

En cuanto al Patrimonio muestra un aumento de \$3.990 millones, variación explicada principalmente por las utilidades generadas en el período correspondiente a \$4.086 millones.

- b. La razón de endeudamiento neto² bajó desde 1,7 en diciembre 2013 a 1,5 veces en junio 2014. Esto se explica principalmente porque la disminución de pasivos totales, cuyas razones fueron explicadas en el punto anterior, fue mayor a la disminución de la cuenta de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, lo que implicó que el indicador bajara. Otro impacto que influyó en la disminución de este indicador fue el aumento en el patrimonio, variación que también fue explicada en el punto anterior.
- c. Respecto al plazo de los pasivos, la porción de corto y largo plazo se mantuvo sin mayores variaciones.
- d. La liquidez corriente aumentó durante el período bajo análisis desde 1,51 a 1,61 veces, lo anterior es consecuencia de la disminución de pasivos de corto plazo en \$10.939 millones, cuya variación es producto principalmente de la reducción de pasivos financieros de corto plazo en \$7.885 millones. Los activos corrientes en cambio registraron una disminución de \$4.881 millones, producto principalmente de la disminución del efectivo y equivalente de efectivo.
- e. A junio 2014 los indicadores de rentabilidad del patrimonio muestran una leve caída respecto a igual periodo del año anterior, la rentabilidad del patrimonio cae desde un 3,5% a un 3,0% y la rentabilidad del activo se mantiene en 1%, lo anterior como consecuencia principalmente de los resultados registrados a junio de 2014, en los cuales el patrimonio aumentó producto de las excedentes acumulados, mientras que el Activo Total disminuyó.

Otros antecedentes financieros

Desde sus emisiones a la fecha del presente análisis no han ocurrido eventos de incumplimiento de los covenants asociados a los bonos securitizados, bonos corporativos y efectos de comercio. 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 Consolidados, emitidos al 30 de junio 2014.

2 Definido como: (Total Pasivos – Efectivo y Equivalente al efectivo) / Patrimonio Total

3. Análisis de las principales variaciones de las Cuentas de Balance de los Estados Financieros

Variaciones del Activo

A junio 2014, el nivel de activos totales muestra una disminución de \$18.848 millones (4,5%), debido fundamentalmente por:

- 1) Disminución del Efectivo y Equivalentes al Efectivo y Otros Activos Financieros corrientes en \$12.842 millones, producto de la caída en el disponible en las sucursales y la disminución en instrumentos de inversiones, ya que en octubre de 2013 hubo excedentes temporales de caja debido a la colocación de bono corporativo.
- 2) Disminución de las Colocaciones de Crédito Social que desde diciembre del 2013 a la fecha descendieron en \$6.072 millones, principalmente por la caída en la cartera neta de colocaciones de crédito social e hipotecarios de largo plazo. Esto es consecuencia principalmente del nuevo marco regulatorio más restrictivo en el segmento pensionados, que entró en vigencia en el año 2012 y de la mayor recaudación de crédito social de largo plazo, que fue superior a la venta de créditos de largo plazo.
- 3) La disminución de la cuenta propiedades plantas y equipos en \$3.861 millones generado principalmente por la amortización de los costos activados de las obras realizadas en las sucursales arrendadas relacionadas con la "Atención y Pago de Beneficios de Seguridad Social", adjudicada a Los Héroes por el Instituto de Previsión Social que comenzó a operar a partir del 02 de mayo de 2011.

Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Durante este período, los pasivos muestran una disminución de \$22.838 millones (7,9%) que se explica principalmente a la disminución de los pasivos financieros corrientes y no corrientes por un total de \$19.883 millones, lo anterior como consecuencia de la amortización del bono securitizado Banchile Patrimonio Separado N°14.

En cuanto al Patrimonio muestra un aumento de \$3.990 millones, asociado a las utilidades de este periodo.

Activos	30.06.2014	31.12.2013	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	(MM\$)	(%)
Efectivo y Equivalente al Efectivo	58.209	71.051	(12.842)	-18,1%
Colocaciones Cred. Social Ctes.	110.099	104.459	5.640	5,4%
Otros Activos Corrientes	18.839	16.518	2.321	14,1%
Total Activos Corrientes	187.147	192.027	(4.881)	-2,5%
Colocaciones Cred. Social no Ctes.	182.376	193.027	(10.651)	-5,5%
Propiedades, Plantas y Equipos	32.255	36.117	(3.861)	-10,7%
Otros Activos no Corrientes	2.013	1.468	546	37,2%
Total Activos no Corrientes	216.645	230.612	(13.967)	-6,1%
Total Activos	403.791	422.639	-18.848	-4,5%

Pasivos	30.06.2014 MM\$	31.12.2013 MM\$	Variación (MM\$)	Variación (%)
Otros Pasivos Financieros Ctes.	65.940	73.824	(7.885)	-10,7%
Cuentas por Pagar	48.198	49.101	(903)	-1,8%
Otros Pasivos Corrientes	2.341	4.491	(2.151)	-47,9%
Total Pasivos Corrientes	116.478	127.417	(10.939)	-8,6%
Otros Pasivos Financieros no Ctes.	150.406	162.404	(11.998)	-7,4%
Otros Pasivos no Corrientes	374	276	98	35,7%
Total Pasivos no Corrientes	150.780	162.680	(11.899)	-7,3%
Total Pasivos	267.259	290.097	-22.838	-7,9%
Patrimonio	136.532	132.542	3.990	3%
Total Pasivos y Patrimonio	403.791	422.639	-18.848	-4,5%

4. Análisis de Mercado

Al 30 de junio de 2014 la cantidad de afiliados a la industria de Cajas de Compensación es la siguiente:

C.C.A.F.	N° Trabajadores	N° Pensionados	N° Total Afiliados
Los Andes	2.985.796	441.173	3.426.969
La Araucana	1.201.655	295.002	1.496.657
Los Héroes	413.942	519.978	933.920
18 de Septiembre	480.788	140.727	621.515
Gabriela Mistral	156.754	37.184	193.938
TOTAL	5.238.935	1.434.064	6.672.999

Fuente: <http://www.suseso.cl>

Los Héroes ostenta una participación de 14% en el total de afiliados, ubicándose en tercer lugar. Mantiene a su vez el liderazgo en el segmento de pensionados con un 36% de participación de mercado en este segmento.

5. Descripción y Análisis de los Flujos Netos

Estado de Flujos de Efectivo	30.06.2014 MMS	30.06.2013 MMS	Variación (MMS)
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de la Operación	6.949	(11.109)	18.057
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento	(19.552)	46.963	(66.514)
Flujo Neto Positivo (Negativo) Originado por Actividades de Inversión	(239)	(5)	(234)
Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Período	(12.842)	35.850	(48.691)

El Flujo Neto Total al 30 de junio 2014 fue de \$12.842 millones negativo, que comparado a igual período del año anterior muestra una disminución de \$48.691 millones. Las variaciones con respecto al 30 de junio de 2013 se deben a los siguientes efectos:

- El flujo originado por Actividades de la Operación presenta un aumento de \$18.057 millones respecto a igual periodo del año anterior, producto principalmente de un aumento en las colocaciones de crédito social, lo que aumentó los flujos de egreso y generó la variación presentada.
- El Flujo Neto originado por las Actividades de Financiamiento fue de \$19.552 millones negativo, esta salida de efectivo neta se explica principalmente por el pago de deuda financiera, siendo la variación más importante la reportada por las amortizaciones al bono BCHIS P.S. 14 (Bono Securtizado Banchile Patrimonio Separado Numero 14).
- El flujo neto originado por las actividades de inversión a junio 2014 fue de \$239 millones negativo, correspondiente a la compra de activo fijo. Respecto al año anterior muestra una disminución de \$234 millones, producto de entradas de efectivo correspondiente a inversiones mantenidas como reserva de liquidez y que por sus restricciones eran mantenidas dentro de actividades de inversión a junio 2013. A fines de ese mismo año el uso de esta reserva fue menos restrictivo, por lo que esta reserva se reclasificó y se llevó a efectivo y equivalente de efectivo.

Resumen de Hechos Relevantes del Período

Hechos Relevantes Informados Durante el período 2014 (actual):

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2014 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los hechos relevantes descritos a continuación:

1) En el marco del proceso de negociación colectiva iniciado por el Sindicato de Trabajadores de CCAF Los Héroes, no se logró un acuerdo entre las partes dentro de la gestión de buenos oficios realizada por la Dirección del Trabajo, por lo que el día 8 de Enero se inició la huelga legal, la que terminó el día 14 de dicho mes con la suscripción del nuevo contrato colectivo. Durante su transcurso se mantuvo la operación de 220 sucursales de un total de 230.

2) Con fecha 29 de abril de 2014, asumieron sus cargos los directores y se constituyó el Directorio de la Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Héroes, por el período Abril 2014-Abril 2017.

El Directorio quedó integrado por las siguientes personas:

Alfredo Kunze Schütze, director representante del estamento empresarial, Presidente.

Gabriel Riveros Infante, director representante del estamento laboral, Vicepresidente.

Antonio Bascuñán Valdés, director representante estamento empresarial.

Gastón Lewin Gómez, director representante del estamento empresarial.

Marcelo Oyarce Cifuentes, director representante del estamento laboral.

Marcelo Solís Hernández, director representante del estamento laboral.

Hechos Relevantes Informados Durante el Ejercicio 2013:

Durante el período transcurrido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2013 se informaron a la Superintendencia de Seguridad Social los siguientes hechos relevantes:

1) Con fecha 25 de enero de 2013 se colocó en el mercado financiero el bono corporativo que se indica, con cargo a la línea de bonos a 10 años inscrita el 07 de marzo de 2014 bajo el N°708 en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Bono serie A (BHER-A1212)
 - Monto \$34.150.000.000
 - Vencimiento: 01 de diciembre de 2017

2) Con fecha 19 de junio de 2013 se colocó en el mercado financiero el bono corporativo que se indica, con cargo a la línea de bonos a 10 años inscrita el 07 de marzo de 2014 bajo el N°708 en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Bono serie C (BHER-C0413)
 - Monto \$25.000.000.000
 - Vencimiento: 01 de abril de 2018

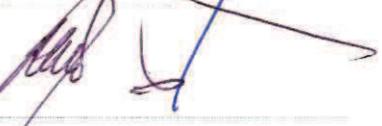
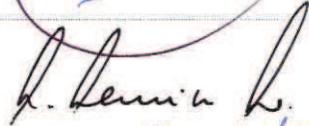
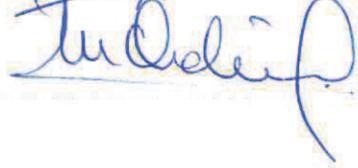
3) Con fecha 14 de octubre de 2013 se colocó en el mercado financiero el bono corporativo que se indica, con cargo a la línea de bonos a 10 años inscrita el 07 de marzo de 2014 bajo el N°708 en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- Bono serie E (BHER-E0813)
 - Monto UF1.000.000
 - Vencimiento: 01 de agosto de 2018

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 Consolidados
 - 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 Bascañán Valdés	Director Empresarial	2.068.899-3	
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: 26 de agosto de 2014

