

Estados Financieros Consolidados

**CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR
18 DE SEPTIEMBRE**

Santiago, Chile

31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Indice

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados	4
Estados de Resultados por Función Consolidados.....	6
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	11
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados.....	13
Notas a los Estados Financieros Consolidados	18

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Nota 1 - Información General	18
a) Constitución	18
c) Inscripción en el registro de valores	21
d) Entidades fiscalizadoras.....	21
e) Empleados	21
Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables.....	22
2.1) Período contable	22
2.2) Bases de preparación	22
2.3) Responsabilidad de la información.....	29
2.4) Bases de consolidación.....	29
2.4) Bases de consolidación.....	30
2.4) Bases de consolidación (continuación).....	31
2.5) Inversiones contabilizadas por el método de la participación	31
2.6) Información financiera por segmentos operativos	31
2.7) Transacciones en moneda extranjera y métodos de conversión	33
2.8) Propiedades, planta y equipos	33
2.9) Propiedades de inversión.....	34
2.10) Activos intangibles.....	35
2.11) Costos por intereses	35
2.12) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	36
2.13) Activos financieros	37
2.14) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.....	37
2.15) Inventarios	38
2.16) Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios no endosables ..	38
2.17) Deterioro de la cartera de crédito social	38
2.18) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	39

2.19) Fondo social.....	39
2.20) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	40
2.21) Otros pasivos financieros	40
2.22) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	40
2.23) Beneficios a los empleados.....	41
2.24) Provisiones	42
2.25) Reconocimiento de ingresos	42
2.26) Arrendamientos.....	43
2.27) Contratos de construcción.....	44
2.28) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta	44
2.29) Medio ambiente.....	44
2.30) Activos y pasivos medidos a costo amortizado.....	45
2.31) Deterioro activos financieros	45
2.32) Clasificación corriente y no corriente.....	45
2.33) Estado de flujo de efectivo	46
2.34) Compensación de saldos y transacciones.....	46
2.35) Método de conversión	47
Nota 3 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.....	48
Nota 4 - Cambios Contables.....	48
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	48
Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero	49
Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables.....	53
Nota 7 - Información Financiera por Segmentos.....	55
Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	62
Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)	64
Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)	66
Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables	67
Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	68
Nota 13 - Otros Activos Financieros	70
Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	70
Nota 15 - Inventarios	70
Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	71
Nota 17 - Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	73
Nota 18 - Propiedades, Plantas y Equipos	75
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	77
Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	78
Nota 20 - Colocaciones de Crédito Social no Corrientes (Neto)	79
Nota 21 - Otros Activos no Financieros	81
Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables	81
Nota 23 - Otros Pasivos Financieros	82
Nota 24 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	86

Nota 25 - Provisiones Por Crédito Social.....	87
Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros	88
Nota 27 - Otras Provisiones	89
Nota 28 - Ingresos Ordinarios (IAS 18).....	89
Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes.....	90
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes	91
Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes (Continuación)	92
Nota 31 - Prestaciones Adicionales.....	93
Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones	95
Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito.....	95
Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales.....	96
Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal	97
Nota 36 - Gastos de Administración	98
Nota 37 - (Aumento) Disminución en Colocaciones de Crédito Social.....	98
Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros	99
Nota 39 - Contingencias y Compromisos	100
Nota 40 - Sanciones.....	101
Nota 41 – Hechos Posteriores.....	101

HECHOS RELEVANTES	102
-------------------------	-----

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

FORMATO FUPEF-IFRS

1.00 IDENTIFICACIÓN

1.01	Razón Social	Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre
1.02	Naturaleza Jurídica	Corporación de Derecho Privado, sin fines de lucro.
1.03	RUT	82.606.800-0
1.04	Domicilio	Nataniel Cox 125
1.05	Región	Metropolitana
1.06	Teléfono	225706600
1.07	E-mail	acambara@caja18.cl
1.08	Representante Legal	Juan Cristóbal Philippi Irrázaval
1.09	Gerente General	Alvaro Cambara Lodigiani

1.10 Directorio

Cargo	Nombre	RUT	Estamento
Presidente	Juan Cristóbal Philippi Irrázaval	5.894.816-0	Empleadores (E)
Director	José Juan LLugany Rigo-Righi	6.318.711-9	Empleadores (E)
Director	Rodrigo Undurraga Izquierdo	5.898.478-7	Empleadores (E)
Director	Luis Jara Leiva	7.735.049-7	Trabajadores (T)
Director	Carlos Palma Rivadeneira	9.514.214-1	Trabajadores (T)
Director	Pablo Olivares Zuleta	8.052.877-9	Trabajadores (T)

1.11	Número de entidades empleadoras afiliadas	14.538
1.12	Número de trabajadores afiliados	416.458
1.13	Número de pensionados afiliados	124.668
1.14	Número de trabajadores	724
1.15	Patrimonio	M\$43.049.660

Estados Financieros Consolidados

**CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR
18 DE SEPTIEMBRE**

31 de Marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	8.026.704	4.334.039
Colocaciones de crédito social, corrientes	(9)	36.761.913	37.075.200
Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	(11)	-	-
Deudores previsionales	(10)	5.027.021	5.453.731
Otros activos financieros, corrientes	(13)	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	(21)	2.238.773	2.074.844
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(12)	12.925.680	14.163.799
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(16)	-	-
Inventarios	(15)	-	-
Activos biológicos corrientes		-	-
Activos por impuestos corrientes	(19)	96.994	104.878
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>65.077.085</u>	<u>63.206.491</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Total activo corriente		<u>65.077.085</u>	<u>63.206.491</u>
Activo no Corriente			
Otros activos financieros no corrientes	(13)	-	-
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	(20)	59.218.981	60.276.847
Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	(11)	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	(21)	1.216.437	1.123.672
Derechos por cobrar no corrientes		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(16)	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(14)	-	58.588
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(17)	1.054.393	1.103.609
Plusvalía		-	-
Propiedades, planta y equipo	(18)	37.146.397	37.303.282
Activos biológicos, no corrientes		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Activos por impuestos diferidos	(19)	465	465
Total activo no corriente		<u>98.636.673</u>	<u>99.866.463</u>
Total Activos		<u><u>163.713.758</u></u>	<u><u>163.072.954</u></u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(23)	719.937	722.188
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(24)	14.563.105	13.718.811
Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	(22)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(16)	-	-
Otras provisiones corrientes	(27)	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	(19)	5.996	5.557
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(39)	306.282	424.855
Otros pasivos no financieros, corrientes	(26)	24.252	30.412
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>15.619.572</u>	<u>14.901.823</u>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Total pasivo corriente		<u>15.619.572</u>	<u>14.901.823</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(23)	104.921.182	105.035.478
Pasivos, no corrientes		-	-
Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	(22)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	(16)	-	-
Otras provisiones no corrientes	(27)	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	(19)	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(39)	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(26)	123.344	116.159
Total pasivo no corriente		<u>105.044.526</u>	<u>105.151.637</u>
Total pasivo		<u>120.664.098</u>	<u>120.053.460</u>
Patrimonio			
Fondo Social		34.835.308	40.583.036
Resultados acumulados		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		8.164.550	8.164.550
Perdida del ejercicio		44.893	(5.747.728)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>43.044.751</u>	<u>42.999.858</u>
Participaciones no controladoras		4.909	19.636
Total patrimonio		<u>43.049.660</u>	<u>43.019.494</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>163.713.758</u>	<u>163.072.954</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Resultados por Función Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de Resultados No Financieros	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(28)	229.374	250.267
Costo de ventas		<u>(111.952)</u>	<u>(148.856)</u>
Ganancia bruta		<u>117.422</u>	<u>101.411</u>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	(35-36)	(91.521)	(116.457)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		6.531	-
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros		-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resultado por unidades de reajuste		-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		32.432	(15.046)
Gasto por impuestos a las ganancias	(19)	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuidas		32.432	(15.046)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) de negocios no financieros		<u>32.432</u>	<u>(15.046)</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Resultados por Función Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de Resultados Servicios Financieros	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	(29)	6.233.999	7.159.793
Gastos por intereses y reajustes	(30)	<u>(1.929.549)</u>	<u>(1.858.338)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>4.304.450</u>	<u>5.301.455</u>
Ingresos por comisiones	(32)	1.086.941	791.204
Gastos por comisiones	(32)	<u>(75.195)</u>	<u>(12.314)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>1.011.746</u>	<u>778.890</u>
Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
Egresos por mutuos hipotecarios endosables		<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta de operaciones financieras		37.323	7.382
Utilidad (pérdida) de cambio neta		-	-
Otros ingresos operacionales	(34)	828.276	866.279
Provisión por riesgo de crédito	(33)	<u>(994.265)</u>	<u>(3.239.752)</u>
Total ingreso operacional neto		<u>5.187.530</u>	<u>3.714.254</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(35)	(2.737.484)	(2.977.132)
Gastos de administración	(36)	(1.985.412)	(1.650.296)
Depreciaciones y amortizaciones	(18)	(214.149)	(202.611)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(34)	<u>(213.329)</u>	<u>(90.013)</u>
Total gastos operacionales		<u>(5.150.374)</u>	<u>(4.920.052)</u>
Resultado operacional		37.156	(1.205.798)
Resultado por inversiones en sociedades		(1.461)	(7.429)
Corrección monetaria		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de Impuesto a la Renta		35.695	(1.213.227)
Impuesto a la renta	(19)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado de operaciones continuas		35.695	(1.213.227)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto		-	-
Ganancia (pérdida) de servicios financieros		<u>35.695</u>	<u>(1.213.227)</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Resultados por Función Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Estado de Resultado Beneficios Sociales			
Ingresos por prestaciones adicionales	(31)	164.277	273.811
Gastos por prestaciones adicionales	(31)	<u>(195.088)</u>	<u>(516.681)</u>
Ingreso neto por prestaciones adicionales		<u>(30.811)</u>	<u>(242.870)</u>
Ingresos por prestaciones complementarias		3.100	-
Gastos por prestaciones complementarias		-	-
Ingreso neto por prestaciones complementarias		<u>3.100</u>	<u>-</u>
Otros ingresos por beneficios sociales		4.913	9.544
Otros egresos por beneficios sociales		<u>(2.932)</u>	<u>(6.007)</u>
Ingreso neto por otros de beneficios sociales		<u>1.981</u>	<u>3.537</u>
Ganancia (pérdida) de beneficios sociales	(38)	<u>(25.730)</u>	<u>(239.333)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>42.397</u>	<u>(1.467.606)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		44.893	(1.452.560)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>(2.496)</u>	<u>(15.046)</u>
Pérdida del ejercicio		<u><u>42.397</u></u>	<u><u>(1.467.606)</u></u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de Resultados Integral	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Ganancia (pérdida)		42.397	(1.467.606)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Ajustes de reclasificación, en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

Estado de Resultados Integral	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
Ajustes de reclasificación, en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Subtotal resultado integral		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Otro resultado integral, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-
Subtotal otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Impuesto a la renta relativo a componentes de otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Total otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		42.397	(1.467.606)
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		42.397	(1.467.606)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		42.397	(1.467.606)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Fondo Social	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	40.583.036	8.164.550	(5.747.728)	42.999.858	19.636	43.019.494
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	40.583.036	8.164.550	(5.747.728)	42.999.858	19.636	43.019.494
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	44.893	44.893	(14.727)	30.166
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Incremento de fondo social	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(5.747.728)	-	5.747.728	-	-	-
Incremento (disminución) por cambio en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	(5.747.728)	-	5.792.621	44.893	(14.727)	30.166
Saldo final período actual 31.03.2016	34.835.308	8.164.550	44.893	43.044.751	4.909	43.049.660

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Fondo Social	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2015	47.379.022	8.164.550	(6.795.986)	48.747.586	102.443	48.850.029
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	47.379.022	8.164.550	(6.795.986)	48.747.586	102.443	48.850.029
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	(5.747.728)	(5.747.728)	(82.807)	(5.830.535)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Incremento de fondo social	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(6.795.986)	-	6.795.986	-	-	-
Incremento (disminución) por cambio en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	(6.795.986)	-	1.048.258	(5.747.728)	(82.807)	(5.830.535)
Saldo final período actual 31.12.2015	40.583.036	8.164.550	(5.747.728)	42.999.858	19.636	43.019.494

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación			
Servicios no Financieros			
Clase de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		121.946	1.276.827
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
Otros cobros por actividades de operación		17.311.828	13.662.375
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.360.000)	(3.093.701)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.350.000)	(2.814.660)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		(16.875.803)	(18.953.794)
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		6.233.999	7.191.311
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	807.746
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		<u>2.081.970</u>	<u>(1.923.896)</u>

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Servicios Financieros			
Utilidad (pérdida) consolidada del período		44.893	-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		-	-
Provisiones por riesgo de crédito		994.265	-
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		-	-
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
Utilidad neta en venta de activos fijos		-	-
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		-	-
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional			
(Aumento) disminución en colocaciones de crédito social	(37)	1.797.862	7.419.686
(Aumento) disminución en activos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
(Aumento) disminución en deudores previsionales		-	-
(Aumento) disminución de otros activos financieros		-	-
(Aumento) disminución de otros activos no financieros		-	-
(Aumento) disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-	-
Aumento (disminución) de otros pasivos financieros		-	-
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
Aumento (disminución) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros		-	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Otros		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios financieros		4.918.990	5.495.790
Beneficios Sociales			
Prestaciones adicionales y complementarias		(25.730)	12.698
Otros		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación servicios financieros		(25.730)	12.698
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación		4.893.260	5.508.488

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Servicios no Financieros			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros			
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Servicios Financieros			
Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	1.500.000
Compras de activos fijos		(20.355)	(93.404)
Ventas de activos fijos		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(20.355)	1.406.596
Beneficios Sociales			
Prestaciones y complementarias		-	-
Otros		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedente de (utilizados en) actividades de inversión beneficios		-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(20.355)	1.406.596
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Servicios no Financieros			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	(1.500.000)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		(1.075.387)	(3.289.418)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		(1.075.387)	(4.789.418)

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo) Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Servicios Financieros			
Emisión de bonos		-	-
Pago de bonos		-	-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
Otros		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios financieros		-	-
Beneficios Sociales			
Prestaciones y complementarias		-	-
Otros		-	-
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(1.075.387)	(4.789.418)
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		3.797.518	2.125.666
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		3.797.518	2.125.666
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período		4.229.186	2.172.900
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período		8.026.704	4.298.566

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General

a) Constitución

La Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre fue constituida mediante autorización del Decreto N°1.099 del Ministerio de Justicia de fecha 29 de junio de 1969.

En un comienzo se denominó Caja de Compensación de Asignación Familiar Obrera de la Sociedad de Fomento Fabril, en atención a que fue creada por la Sociedad de Fomento Fabril (SOFOFA). Su domicilio actual es Nataniel Cox 125 comuna de Santiago de Chile. La Caja es una Corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuyo objeto es la administración de prestaciones de seguridad social, que se regirá 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 III del Libro I del Código Civil. Las prestaciones obligatorias que por Ley administra la Caja, son las siguientes:

Asignación Familiar	D.L. N°307 de 6 de julio de 1974
Subsidio de Cesantía	D.L. N°603 de 10 de agosto de 1974
Subsidio de Incapacidad Laboral	D.F.L. N°44 de 24 de julio de 1978
Subsidio Reposo Maternal	Ley N°18.418 de 1 de agosto de 1985

De acuerdo con la Ley N°18.833, la Caja está sometida a la supervigilancia y a la fiscalización de la Superintendencia de Seguridad Social.

Mediante decreto publicado en el Diario Oficial de 23 de enero de 2001, se aprueba la fusión de las Cajas de Compensación 18 de Septiembre y Javiera Carrera, absorbiendo la primera a la segunda, sucediéndole en todos sus derechos y obligaciones, y a la consecuente disolución de la C.C.A.F. "Javiera Carrera" conforme a los respectivos acuerdos adoptados por los honorables directores de dichas entidades, reducidos respectivamente a escrituras públicas el 5 y 8 de enero de 2001, ante Notarios Públicos de Valparaíso y Santiago.

La Caja es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, cuyo objetivo es la administración de Regímenes de Seguridad Social por delegación del Estado. Su objetivo es promover, organizar, coordinar y llevar a cabo iniciativas y acciones que tengan por objeto mejorar el bienestar social de los trabajadores afiliados y su núcleo familiar siendo fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

a) Constitución (continuación)

Los productos y servicios que Caja 18 provee, tienen como objetivo la satisfacción oportuna y eficiente de las necesidades y contingencias de sus afiliados en el ámbito de las prestaciones familiares. Para lograr dicho objetivo, es fundamental conocer y comprometernos con los requerimientos de los afiliados, razón por la cual se han organizado diferentes canales de contacto, con el propósito de detectar sus necesidades y/o contingencias y así brindar coberturas oportunas y de calidad. En cuanto al apoyo social, Caja 18 otorga prestaciones obligatorias por cuenta del Estado, administrando prestaciones de seguridad social con el fin de pagar las asignaciones familiares y otorgar beneficios a los trabajadores y pensionados con el fin de cubrir tanto sus necesidades como la de sus familias, especialmente en el ámbito de la salud y la educación. Asimismo, Caja 18 es muy consciente de la vida en familia, la recreación y el buen uso del tiempo libre de sus afiliados, por lo que ha priorizado la creación de espacios agradables para el esparcimiento, el turismo y la recreación en familia, desarrollando ofertas turísticas y vacacionales de primer nivel a través de Centros propios a lo largo del país, con el objetivo de que sus afiliados disfruten periódicamente de actividades en torno al deporte y la cultura.

Su Casa Matriz se encuentra ubicada en Nataniel Cox 125, Santiago.

b) Gobierno corporativo

De acuerdo a las mejores prácticas, la Caja ha implementado un Gobierno Corporativo a través de un conjunto de instancias y prácticas institucionales que influyen en el proceso de toma de decisiones.

Este Gobierno se basa en los principios y normas que regulan el funcionamiento administrativo de la Caja (Directorio y Gerencia General) y especialmente a través de la labor de apoyo a la gestión y administración eficiente de la organización. Es por lo anterior, que el Directorio ha decidido crear comités específicos para profundizar el análisis y la supervisión de aquellas materias, que por sus requerimientos técnicos, requieren una dedicación especial para apoyar al Directorio y a la Gerencia en las labores de supervisión y gestión. Estos comités tienen una periodicidad de reunión mensual, y cada uno de ellos se enmarca en el análisis, supervisión, cumplimiento e información de los temas tratados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo (continuación)

Los Comités sesionados durante el período corresponden a:

- **Comité de Beneficios Sociales**

Sus principales objetivos son:

Asesorar al Directorio en la implementación de los regímenes de bienestar social, Prestaciones adicionales, Crédito Social y Prestaciones Complementarias, que administre la Caja.

Supervigilar el correcto y oportuno otorgamiento a los afiliados de la CCAF, de aquellos beneficios establecidos en el Reglamento Particular de Prestaciones Adicionales y sus respectivos programas anuales.

Implementar y proponer al Directorio una metodología que permita identificar y medir cualitativa y/o cuantitativamente aquellos estados de necesidad de mayor relevancia entre sus afiliados, con el objeto de que dicho cuerpo colegiado pueda fijar, con un mayor y mejor nivel de información los programas de los regímenes de prestaciones adicionales, promoviendo aquellas de carácter gratuito, como asimismo los convenios que puedan establecerse en materia de prestaciones complementarias.

- **Comité de Riesgo**

Sus principales objetivos son:

Evaluar, sobre la base de un diagnóstico previo, los riesgos relevantes que se estime deben ser mitigados o bien aceptados, priorizándolos sobre la base de sus implicancias en la relación con la estrategia definida por la CCAF, e informando de ello al Directorio, de modo que dicho cuerpo colegiado adopte las decisiones que estime convenientes.

Definir una política que permita enfrentar y mitigar los riesgos identificados, en cuyo diseño consideren, entre otros aspectos: a) recursos estratégicos y mecanismos de verificación y supervigilancia y, proponer, además, las actualizaciones y perfeccionamiento de la misma.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información General (continuación)

b) Gobierno corporativo (continuación)

- Comité de Personas, Administración, TI y Procesos

Proponer al Directorio las políticas de compensación e incentivos del personal, que se orienten a lograr los objetivos institucionales en una posición competitiva.

Velar por la adecuada estructura organizativa y la dotación necesaria para lograr los objetivos definidos por la Caja.

Verificar el cumplimiento del plan de mantención de bienes muebles e inmuebles existentes, y servicios básicos para asegurar su óptimo funcionamiento.

Velar por la eficiente operación de los sistemas que soportan los procesos de personas y la administración.

Analizar el estado de cumplimiento del presupuesto anual de gastos de personal y de administración.

c) Inscripción en el registro de valores

La Caja no presenta inscripción en el registro de valores.

d) Entidades fiscalizadoras

La Caja, se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Seguridad Social de acuerdo a las leyes N°16.395 y N°18.833.

e) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Caja al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Sociedad	31.03.2016	31.12.2015
CCAF 18 de Septiembre	727	706
Centro de Salud S.A.	12	17
Total empleados	<u>739</u>	<u>723</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

2.1) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera Clasificado: Al 31 de marzo de 2016 comparativo con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Resultados por Función y Estado de Resultados Integrales: Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.

2.2) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de la Caja 18 de Septiembre al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) en su Circular Nro. 2715 del 11 de febrero de 2011 (Derogando la Circular N°2654 del 26 de junio de 2010), la cual establece la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con 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 tal efecto por dicha Superintendencia, mediante Circular N°2.588, de 2009, y sus modificaciones posteriores.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF 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 de Caja 18. En la Nota 6 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 consolidados.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

a) Normas adoptadas con anticipación

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no ha adoptado normas con anticipación.

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

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Caja no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

La Caja aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Caja aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

La Caja aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los Empleados” (continuación)

moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Caja evaluó los impactos que podría generar las mencionadas modificaciones, concluyendo que no afectarán significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

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

La Caja aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

No aplica para la Caja.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

La Caja se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”

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

La Caja se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

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

La Caja se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.2) Bases de preparación (continuación)

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

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Caja se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

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

La Caja se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Responsabilidad de la información

El Directorio de la Caja ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, Normas emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 24 de mayo de 2016.

2.4) Bases de consolidación

a) Filiales

Filiales son todas las entidades (incluidas las Corporaciones) 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 se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Para contabilizar la adquisición de filiales la Caja utiliza el método adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Bases de consolidación

Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Caja, se modifican las políticas contables de las filiales. Los presentes estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido consolidados con las empresas de cometido especial, por solicitud expresa según Circular N°2.715 emitida por la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO).

b) Corporaciones

La Caja consolida los estados financieros de las Corporaciones, dado que tiene poder para nominar los miembros del directorio.

El detalle de las afiliadas y corporaciones consolidadas es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	% de Participación
1 72.413.900-0	Corporación de Servicios y Prestaciones 18 de Septiembre.	Chile	Peso Chileno	100
2 96.824.660-7	Centro de Salud 18 de Septiembre	Chile	Peso Chileno	100

c) Transacciones e interés no controlante

Como parte del proceso de consolidación se eliminarán las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas por operaciones comerciales realizadas entre entidades relacionadas de la Caja y filiales. Las pérdidas no realizadas, también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

d) Negocios conjuntos

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método del valor patrimonial. Una vez que el inversor haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, solo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada del negocio conjunto. Si la asociada del negocio conjunto obtuviera con posterioridad ganancias, el inversor seguirá reconociendo su parte en las mismas cuando su participación en las citadas ganancias iguale a la que le correspondió en las pérdidas no reconocidas. A la fecha de los presentes estados financieros la Caja no posee participaciones en negocios conjuntos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.4) Bases de consolidación (continuación)

e) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Grupo en coligadas o asociadas incluye plusvalía (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

2.5) Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las inversiones se presentan de acuerdo al método de la participación en virtud de lo impuesto en la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

2.6) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, ésta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Esta información puede ser distinta de la utilizada en la elaboración del estado de resultados y del estado de situación financiera. Por lo tanto, la entidad deberá revelar las bases sobre las que la información por segmentos es preparada, así como las reconciliaciones con los importes reconocidos en el estado de resultados y en el balance.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de los informes internos que usa la Administración en el proceso de la toma de decisiones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Información financiera por segmentos operativos (continuación)

La Caja basa su designación de los segmentos en función de la diferenciación de productos/servicios y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en relación a materias tales como la medición de rentabilidad y asignación de inversiones.

Un segmento de operación es un componente de la Caja que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la Caja, cuyos resultados operacionales, son revisados regularmente por la Administración de la Caja para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, para los que existe información financiera discreta disponible.

La Caja posee cuatro segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación. Estos segmentos ofrecen distintos productos o servicios, y son administrados por separado porque requieren distinta tecnología y estrategias de administración y gestión:

a) Crédito social

Segmento cuyo contenido abarca las operaciones por créditos de consumo y habitacionales otorgados a los afiliados y pensionados.

b) Fondos nacionales

Es la administración que efectúa la Caja en cuanto a los fondos nacionales entregados por el Estado.

c) Prestaciones adicionales

Corresponde a los beneficios otorgados a los afiliados y pensionados, ya sea en dinero o en programas sociales.

d) Otros servicios de la caja

Son todos los otros servicios prestados por la Caja y que no son atribuibles a ningún segmento en particular.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.7) Transacciones en moneda extranjera y métodos de conversión

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, que es el peso chileno, correspondiendo ésta a su moneda funcional y de presentación. Por consiguiente, los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja y sus Filiales no presenta operaciones en moneda extranjera.

2.8) Propiedades, planta y equipos

Reconocimiento y medición

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente sucursales, oficinas y agencias.

Los ítems de propiedad, planta y equipo 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.

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.

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.8) Propiedades, planta y equipos (continuación)

Costos posteriores

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

La depreciación de propiedad, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

	31.03.2016	
	Vida Util Mínima (años)	Vida Util Máxima (años)
Edificios	10	80
Plantas y equipos	1	20
Instalaciones fijas y accesorios	1	20
Otros	1	10

2.9) Propiedades de inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no mantiene propiedades de inversión.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.10) Activos intangibles

a) Plusvalía

En la Caja no aplica esta nota.

b) Marcas comerciales y licencias

En la Caja no aplica esta nota.

c) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (5 a 7 años). Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Caja, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (no superan los 3 años).

d) Gastos de investigación y desarrollo

En la Caja no aplica esta nota.

2.11) Costos por intereses

En la Caja no aplica esta nota.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Caja en la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Caja prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.13) Activos financieros

La Caja 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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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.

c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de los estados de situación financiera. A la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados, la Caja no posee activos financieros disponibles para la venta.

2.14) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante 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. La Caja no presenta instrumentos derivados en la actualidad.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.15) Inventarios

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Caja no posee inventarios, en caso de existir, se valorizarán histórico medio ponderado. Los valores así determinados no exceden los respectivos valores netos realizables.

2.16) Colocaciones de crédito social y activos por mutuos hipotecarios no endosables

Las colocaciones de crédito social y mutuos hipotecarios no endosables se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión determinada por la Circular N°2.588, de 2009 de la Superintendencia de Seguridad Social.

El criterio definido para determinar la provisión de deterioro de la cartera de colocación se realiza en base a lo señalado según Circular N°2.588 y sus modificaciones posteriores, y es el siguiente:

2.17) 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°2.588 de la Superintendencia de Seguridad Social, la cual considera 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 idiosincrática: Esta provisión puede ser desglosada en provisión idiosincrática asociada a Cartera Renegociada y provisión idiosincrática asociada a Cartera no Renegociada.
- Cartera renegociada: Utiliza un criterio conservador para su cálculo donde se considera la máxima condición de morosidad del o los créditos que se están renegociando.
- Cartera no renegociada: En este caso el cálculo de la provisión se realiza mediante dos modelos estadísticos. Al primer modelo ingresan las operaciones de afiliados de empresas que han cotizado regularmente en los últimos 12 meses y al segundo modelo ingresan las operaciones de afiliados de empresas que no han cotizado los últimos 12 meses.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.17) Deterioro de la cartera de crédito social (continuación)

Las variables involucradas para el deterioro de la cartera de Crédito Social, son las siguientes:

Modelo de empresas con cotizaciones:

- Número de créditos morosos/número total de créditos (al último cierre).
- Número de empresas en las que ha trabajado el afiliado que cotizan en la Caja.
- Número de cotizantes promedio de la empresa en los últimos 6 meses.
- Renta del afiliado.

Modelo de empresas sin cotizaciones:

- Número de créditos morosos/número total de créditos (al último cierre).
- Cuotas canceladas/plazo pactado (al último cierre).
- Número de empresas en las que ha trabajado el afiliado que cotizan en la Caja.

La determinación de los montos por deterioro corresponde al porcentaje determinado en función de la naturaleza de morosidad por el saldo capital de deuda.

2.18) 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. El efectivo y equivalentes al efectivo se reconocen en el estado de situación financiera al valor razonable o costo amortizado según corresponda.

2.19) Fondo social

Está constituido por los recursos netos de la Caja formados a través del tiempo, conforme a lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley N°18.833, norma legal que establece los estatutos para las Cajas de Compensaciones.

En el Artículo N°29 de la mencionada Ley se establece que las Cajas de Compensación constituirán un fondo, que se denominará Fondo Social, y que se formará con los siguientes recursos: comisiones, reajustes e intereses de los capitales dados en préstamos, rentas de inversiones, multas e intereses penales, producto de venta de bienes y servicios, donaciones, herencias, legados y demás recursos que establezca la ley. El Artículo 30 señala que los recursos del Fondo Social se destinarán a financiar los regímenes de prestaciones de Crédito Social y de prestaciones adicionales, a adquirir bienes para el funcionamiento de la Caja de Compensación y al financiamiento de los gastos administrativos de esta.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.19) Fondo social (continuación)

También se incluirán en este ítem las Provisiones por Riesgo de Crédito que hubiesen sido autorizadas por la Superintendencia de Seguridad Social de conformidad con las instrucciones impartidas en el punto III.4 de la Circular N°2.588, de 11 de diciembre de 2009.

2.20) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.21) Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos 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 la tasa de interés efectivo.

2.22) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Las actividades principales de la Caja no están afectas a impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a la exención establecida en el número 3e inciso final del Artículo N°40 de la Ley de Impuesto a la Renta.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan saldos de impuestos diferidos de activos y pasivos, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen, la Caja no ha reconocido impuestos diferidos por las diferencias existentes entre la base contable y la base tributaria, por considerar que dichas diferencias son de carácter permanente, debido a su régimen tributario.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.23) Beneficios a los empleados

a) Obligaciones por pensiones

No aplica

b) Otras obligaciones posteriores a la jubilación

No aplica

c) Indemnizaciones por retiro

En concordancia a lo dispuesto en el artículo 26 N°9 de la ley 18.833, CCAF 18 de Septiembre no puede pactar con su personal pagos por conceptos de indemnización de años de servicios, por lo cual no registra provisión alguna por dicho concepto. En el caso de pagarse una indemnización legal, ella se carga al resultado en el ejercicio en que ocurre dicho evento.

d) Vacaciones del personal

El costo de vacaciones del personal se contabiliza en el ejercicio en que este derecho se devenga, independiente de aquel en el cual los trabajadores hacen uso de él.

e) Planes de participación en beneficios y bonos

Caja 18 reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.24) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Caja, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Caja tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

2.25) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre y sus Filiales. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Caja y sus Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Caja. La Caja basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo. A continuación se presenta la valorización por tipo de ingresos:

Intereses de crédito social

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el principio contable del devengado, utilizando para ello el método de tasa efectiva, sin embargo, en el caso de los créditos sociales morosos se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes a la tercera cuota de morosidad.

Ingresos y gastos por prestaciones adicionales y complementarias

Sólo se reconocen ingresos y gastos ordinarios derivados de la prestación de servicios a terceros cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.25) Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos y gastos por prestaciones de servicios

Corresponden a la prestación de servicios de recaudación principalmente, reconocidos al momento de generarse el derecho al cobro u obligación de su pago.

2.26) Arrendamientos

a) Cuando la caja es el arrendatario - arrendamiento financiero

La Caja arrienda determinadas propiedades, planta y equipos. Para los arrendamientos donde la Caja tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad o activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para obtener una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en Otros pasivos financieros. El elemento de interés del costo financiero se carga 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 período o ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando la caja es el arrendatario - arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.26) Arrendamientos (continuación)

c) Cuando la Caja es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital. Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedades, planta y equipos o en propiedades de inversión según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.27) Contratos de construcción

La Caja no posee contratos de construcción.

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

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) son clasificados como disponibles para la venta cuando su valor de libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta y la venta es considerada altamente probable dentro de los siguientes 12 meses. Estos activos se registran al valor de libros o al valor razonable menos costos necesarios para efectuar su venta, el que fuera menor.

2.29) Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para propiedades, plantas y equipos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.30) Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Costo amortizado es el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período del instrumento.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimado por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado, siendo estas las colocaciones de créditos social, activos por mutuos hipotecarios endosables, y deudas comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.31) Deterioro activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos futuros que se espera se realicen por dichos activos.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.32) 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 de que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Caja mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.33) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Caja, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

2.34) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensa ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y que la Caja tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en las cuentas de resultados integrales y Estado de Situación Financiera.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

2.35) Método de conversión

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

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

	31.03.2016	31.12.2015
Unidad	\$	\$
de	25.812,05	25.629,09
Fomento		

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

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 3 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no aplica la revelación de esta nota a los estados financieros, debido a que la transición a dichas normas se efectuó en los períodos 2011 y 2010.

Nota 4 - Cambios Contables

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la interpretación de estos estados financieros.

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

5.1) Factores de riesgo financiero

A continuación se presentan los siguientes factores de riesgos financieros:

a) Riesgo de crédito

CCAF 18 de Septiembre, constituye provisiones de acuerdo a lo indicado en las Circulares 2.588 y 2.825. Éstas se pueden separar en dos conceptos: Provisión Estándar o por Mora y Provisión Idiosincrática.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero

Factores de riesgo financiero

A continuación se presentan los siguientes factores de riesgos financieros:

b) Riesgo de crédito

CCAF 18 de Septiembre, constituye provisiones de acuerdo a lo indicado en las Circulares 2.588 y 2.825. Éstas se pueden separar en dos conceptos: Provisión Estándar o por Mora y Provisión Idiosincrática.

Provisión Estándar o por Mora, se aplica bajo los criterios definidos en la Circulares mencionadas, que clasifican al deudor de acuerdo la máxima morosidad que reflejen sus operaciones al cierre de mes, y en el caso de operaciones renegociadas, se considera además la morosidad del crédito antecesor.

La distribución de las provisiones estándar de acuerdo a las categorías de riesgo, es la siguiente:

Categoría de Riesgo	Tipo Afiliado	
	Trabajador M\$	Pensionado M\$
Categoría A	706.464	-
Categoría B	534.878	13.208
Categoría C	467.636	6.902
Categoría D	509.189	6.832
Categoría E	564.780	9.384
Categoría F	556.794	17.362
Categoría G	543.478	32.452
Categoría H	4.234.898	60.345
Total	<u>8.118.117</u>	<u>146.485</u>

Provisión Idiosincrática, se estructura de acuerdo al modelo informado a la Superintendencia de Seguridad Social en febrero de 2012, modelo que comenzó aplicarse desde enero 2012 en adelante. Se consideran variables asociadas a la empresa de la cual depende el deudor y variables propias del deudor. En el caso de las variables empresas, se consideran la cantidad de trabajadores y la morosidad de la empresa.

Las variables del deudor corresponden a los ingresos, número de empresas en la que ha trabajado y porcentaje cancelado de la deuda. Al cierre de marzo de 2016 la constitución de Provisión Idiosincrática es de M\$961.577.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

a) Riesgo de mercado

El Riesgo de Mercado corresponde a las pérdidas potenciales que pueda sufrir una Caja de Compensación como resultado de cambios en parámetros de mercado en un determinado período de tiempo.

Con el objetivo de poder realizar una apropiada gestión de riesgos, se ha determinado que los principales tipos de Riesgo de Mercado para Caja 18 están asociados a Riesgo de Tasas de Interés y Riesgo de Inflación.

Exposición al Riesgo de Mercado:

La medición de la exposición al Riesgo de Mercado de Caja 18 se realiza sobre la base de la normativa, Circulares N°2.589 y N°2.840. A nivel de Políticas de Riesgo Financiero se establece que Caja 18 solo utiliza Libro de Caja al vencimiento, debido a que sus inversiones financieras se conservan al vencimiento. El riesgo de mercado se medirá considerando el impacto del descalce de activos y pasivos, diferenciando la exposición de corto plazo (menor a un año) y largo plazo, señalando formulas estandarizadas para cada una.

Caja 18 no está afecta a riesgos por las variaciones de tipos de cambio, ni a variaciones de tasas de interés de inversiones de instrumentos financieros. Sin embargo, es sensible a fluctuaciones en variaciones en tasas de interés.

Al 31 de marzo de 2016, se aprecia el siguiente nivel de exposición de Riesgo de Mercado, conforme normativa SUSESO:

Exposición de Libro de Caja al Vencimiento	Exposición M\$
Exposición corto plazo	1.175.016
Exposición largo plazo	3.776.329
Total exposición	4.951.345

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

NOTA 5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

c) Riesgo de liquidez

Se define como riesgo de liquidez a la pérdida potencial ocasionada por el descalce en los plazos de las posiciones activas y pasivas de las entidades. La gestión en Caja 18 se rige de acuerdo a lo estipulado en las circulares N°2.502, N°2.586 y N°2.842 emitida por la SUSESO establece criterios para la evaluación y gestión del riesgo liquidez. Se entiende por liquidez la capacidad de transformar un activo en efectivo a los precios existentes en cada momento, sin incurrir en más pérdidas que en su caso imponga el mercado.

Para la gestión del riesgo de liquidez, Caja 18 administra niveles de liquidez según lo establecido en la normativa vigente sobre la materia.

Medición de los niveles de liquidez:

La medición del riesgo liquidez se realiza a través del modelo determinado por la SUSESO, donde se establecen 5 bandas de tiempo para los flujos de las principales cuentas de ingreso y egreso:

- Banda 1: totalidad de flujos de 0 a 15 días.
- Banda 2: totalidad de flujos de 0 a 30 días.
- Banda 3: totalidad de flujos de 0 a 90 días.
- Banda 4: totalidad de flujos de 0 a 180 días.
- Banda 5: totalidad de flujos de 0 a 365 días.

En cada banda se mide el nivel de liquidez a través de la brecha de liquidez (ingresos acumulados menos egresos acumulados). La normativa vigente permite un descalce de brechas, ingresos menor a egresos, distinto para cada banda en relación al Fondo Social.

Al 31 de marzo de 2016, el nivel de liquidez se encuentra dentro de los límites normativos en todas las bandas temporales:

Banda de tiempo	Ingresos M\$	Egresos M\$	Brecha M\$
Banda 1	18.006.026	3.409.774	14.596.252
Banda 2	18.566.106	6.697.791	11.868.315
Banda 3	40.616.524	21.573.442	19.043.082
Banda 4	72.426.124	43.146.885	29.279.239
Banda 5	131.046.328	86.293.771	44.752.557

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.1) Factores de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo operacional (No Auditado)

Corresponde al proceso de identificación, medición y control del riesgo operacional que realiza la Caja en el desarrollo de las actividades necesarias para el cumplimiento de sus obligaciones establecidas en el marco legal. Éste debe ser implementado y controlado por la Gerencia General de la Caja, teniendo presente las responsabilidades del Directorio, de los dueños de los procesos, de la Unidad de Riesgo Operacional, de las unidades internas de Control Interno y/o Auditoría Interna y en general, del personal de la Caja, el cual debe conocer y participar activamente en la gestión del riesgo operacional.

El objetivo es establecer una metodología adecuada y acorde con las necesidades de la Caja, considerando lo señalado en Circular N° 2.821 relativa a riesgo operacional; por lo que se establece como base el siguiente flujo de acción: identificación de riesgos - auto evaluación - generación de planes de mitigación - diseño de KRI - captura y registro de pérdidas operacionales - gestión de riesgo a través de los planes de mitigación.

El modelo contempla una visión integrada del riesgo operacional respecto de los productos y procesos, la continuidad del negocio y la seguridad de la información; generando los controles, dimensionamiento y planes sobre procesos, personas, sistemas y entorno.

La gestión del riesgo operacional considera los siguientes aspectos:

- Incorporación del concepto de riesgo operacional en la organización: si bien este aspecto ha sido definido por la alta Dirección de la Caja, resulta relevante que sea internalizado por las distintas áreas y unidades de negocios quienes en definitiva son los llamados a realizar la gestión efectiva del riesgo.
- Gestión de aspectos cualitativos del riesgo operacional: se establece la identificación de los riesgos, la estructura, modelo organizativo y las herramientas de gestión.
- Gestión de aspectos cuantitativos del riesgo operacional: se considera la implementación de las bases de datos que permitan integrar la gestión del riesgo tanto en sus aspectos cualitativos como cuantitativos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 5 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

5.2) Gestión del riesgo del capital

La adecuada gestión del riesgo capital establece un marco de acción a las actividades de la Caja, siempre en búsqueda de poder garantizar la continuidad de la empresa a lo largo del tiempo.

La obtención del capital para el funcionamiento de la Caja establece en la actualidad 4 formas de financiamiento; recursos propios, leasing, bonos y préstamos bancarios, sobre la base de esto se establece que la estructura de endeudamiento debe cumplir estándares e indicadores de acuerdo la Política de Riesgo Financiero.

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables

Las estimaciones y criterios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los monto de ingresos y gastos durante el período. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de las estimaciones.

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Sus resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Caja a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 6 - Estimaciones y Criterios Contables (continuación)

6.1) Estimaciones y criterios contables importantes (continuación)

En particular, la información sobre áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- a) Pérdida estimada por deterioro de activos.
- b) Valor de instrumentos financieros.
- c) Vidas útiles de propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- d) Beneficios a empleados de largo plazo.
- e) Compromisos y contingencias.

6.2) Criterios importantes al aplicar las políticas contables

Los principales criterios contables importantes aplicados por la Caja se relacionan con:

- a) Pérdidas por deterioro en los activos financieros: La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingente. Las estimaciones se han realizado considerando la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, los acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas en los próximos ejercicios (de forma prospectiva como un cambio de estimación). A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros futuros.
- b) Propiedades, planta y equipos: la Caja revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que el valor libro puede ser no recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC 36. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Caja tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad y recaudación histórica.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos

7.1) Criterios de segmentación

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de los informes internos que usa la Administración en el proceso de la toma de decisiones.

La Caja basa su designación de los segmentos en función de la diferenciación de productos/servicios y de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones, en relación a materias tales como la medición de rentabilidad y asignación de inversiones.

7.2) Información segmentada operativa

La Caja determinó cuatro segmentos operativos, los cuales se describen a continuación:

- Segmento crédito social

Es el segmento en el que se clasifican las operaciones relacionadas con aquellas personas que son trabajadores contratados por empresas previamente afiliadas a la Caja y por aquellos trabajadores de entidades dependientes de entidades del Sector Público (Estado), comprendiendo a los organismos centralizados como descentralizados, municipalidades y otros y aquellas operaciones relacionadas con personas que están pensionadas.

- Fondos nacionales

- 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.

- Egresos por fondos nacionales

Corresponde a los gastos directos asociados por la administración de los fondos nacionales tales como: Asignación Familiar, Subsidio de Cesantía, Reposo Maternal y Enfermedad hijo menor de un año y Subsidio Incapacidad Laboral.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

- **Prestaciones adicionales**

- **Ingresos por prestaciones adicionales**

- Las prestaciones adicionales son servicios prestados a trabajadores y pensionados afiliados a la Caja, el ingreso se reconoce al momento de efectuar el servicio o prestación.

- **Egresos por prestaciones adicionales**

- Las prestaciones adicionales corresponde a los beneficios otorgados a los trabajadores y pensionados afiliados a la Caja, la prestación que otorga la Caja es en dinero.

- **Otros**

- Corresponde a lo que no clasifica en las categorías antes descritas, y se incluyen los centros recreacionales y vacacionales.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.1) Cuadros de estado de resultado

	<u>Crédito</u> <u>social</u> M\$	<u>Fondos</u> <u>nacionales</u> M\$	<u>Prestaciones</u> <u>adicionales</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> <u>31/03/2016</u> M\$	<u>Crédito</u> <u>social</u> M\$	<u>Fondos</u> <u>nacionales</u> M\$	<u>Prestaciones</u> <u>adicionales</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> <u>31/03/2015</u> M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	-	-	229.374	229.374	-	-	-	250.267	250.267
Costo de venta	-	-	-	(111.952)	(111.952)	-	-	-	(148.856)	(148.856)
Ganancia bruta	-	-	-	117.422	117.422	-	-	-	101.411	101.411
Otros ingresos por función	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de administración no financieros	-	-	-	(91.521)	(91.521)	-	-	-	(116.457)	(116.457)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	6.531	6.531	-	-	-	-	-
Ingresos por intereses y reajustes	6.233.999	-	-	-	6.233.999	7.159.793	-	-	-	7.159.793
Gastos por intereses y reajustes	(1.929.549)	-	-	-	(1.929.549)	(1.858.338)	-	-	-	(1.858.338)
Ingresos por comisiones	1.086.941	-	-	-	1.086.941	791.204	-	-	-	791.204
Gastos por comisiones	(75.195)	-	-	-	(75.195)	(12.314)	-	-	-	(12.314)
Utilidad neta de operaciones financieras	-	-	-	37.323	37.323	-	-	-	7.382	7.382
Otros ingresos operacionales	265.048	173.938	149.090	240.200	828.276	216.570	129.942	372.500	147.267	866.279
Provisión por riesgo de crédito	(994.265)	-	-	-	(994.265)	(3.239.752)	-	-	-	(3.239.752)
Remuneraciones y gastos del personal	(875.994)	(574.872)	(492.748)	(793.870)	(2.737.484)	(952.682)	(625.198)	(535.884)	(863.368)	(2.977.132)
Gastos administración financieros	(635.331)	(416.937)	(357.375)	(575.769)	(1.985.412)	(462.083)	(297.053)	(495.089)	(396.071)	(1.650.296)
Depreciación y amortizaciones	(68.527)	(44.972)	(38.547)	(62.103)	(214.149)	(20.261)	(12.156)	(121.567)	(48.627)	(202.611)
Otros gastos operacionales	-	(17.066)	(12.800)	(183.463)	(213.329)	-	(7.201)	(5.401)	(77.411)	(90.013)
Ingresos por prestaciones adicionales	-	-	164.277	-	164.277	-	-	273.811	-	273.811
Gastos por prestaciones adicionales	-	-	(195.088)	-	(195.088)	-	-	(516.681)	-	(516.681)
Ingresos por prestaciones complementarias	-	-	3.100	-	3.100	-	-	-	-	-
Otros ingresos por beneficios sociales	-	-	4.913	-	4.913	-	-	9.544	-	9.544
Otros egresos por beneficios sociales	-	-	(2.932)	-	(2.932)	-	-	(6.007)	-	(6.007)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	(1.461)	(1.461)	-	-	-	(7.429)	(7.429)
Ganancia (pérdida)	3.007.127	(879.909)	(778.110)	(1.306.711)	42.397	1.622.137	(811.666)	(1.024.774)	(1.253.303)	(1.467.606)
Depreciación y amortización	68.527	44.972	38.547	62.103	214.149	20.261	12.156	121.567	48.627	202.611
EBITDA	3.075.654	(834.937)	(739.563)	(1.244.608)	256.546	1.642.398	(799.510)	(903.207)	(1.204.676)	(1.264.995)

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance

a) Activos

	Crédito social	Fondos nacionales	Prestaciones adicionales	Otros	Total 31/03/2016	Crédito social	Fondos nacionales	Prestaciones adicionales	Otros	Total 31/12/2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES										
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.583.264	1.187.448	3.958.160	1.297.832	8.026.704	3.120.508	195.033	43.340	975.158	4.334.039
Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	36.761.913	-	-	-	36.761.913	37.075.200	-	-	-	37.075.200
Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores previsionales (neto)	5.027.021	-	-	-	5.027.021	5.453.731	-	-	-	5.453.731
Otros activos financieros, Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	447.754	335.816	1.119.386	335.817	2.238.773	1.667.733	104.233	20.847	282.031	2.074.844
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.566.906	1.925.179	6.417.265	2.016.330	12.925.680	10.764.487	708.190	127.474	2.563.648	14.163.799
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos biológicos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos Corrientes	16.365	12.274	40.913	27.442	96.994	79.707	5.244	944	18.983	104.878
Total de activos Corrientes	46.403.223	3.460.717	11.535.724	3.677.421	65.077.085	58.161.366	1.012.700	192.605	3.839.820	63.206.491

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/03/2016 M\$	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/12/2015 M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES										
Otros activos financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	59.218.981	-	-	-	59.218.981	60.276.847	-	-	-	60.276.847
Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	1.216.437	-	-	-	1.216.437	1.123.672	-	-	-	1.123.672
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	-	-	58.588	58.588
Activos intangibles distintos de la plusvalía	210.878	158.159	527.196	158.160	1.054.393	551.805	220.722	198.649	132.433	1.103.609
Plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	7.426.894	5.570.170	18.567.237	5.582.096	37.146.397	7.455.359	5.591.519	18.638.400	5.618.004	37.303.282
Activos biológicos, no Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	465	465	-	-	-	465	465
Total de activos no corrientes	68.073.190	5.728.329	19.094.433	5.740.721	98.636.673	69.407.683	5.812.241	18.837.049	5.809.490	99.866.463
TOTAL ACTIVOS	114.476.413	9.189.046	30.630.157	9.418.142	163.713.758	127.569.049	6.824.941	19.029.654	9.649.310	163.072.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

a) Pasivos

	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/03/2016 M\$	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/12/2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES										
Otros pasivos financieros, Corrientes	719.937	-	-	-	719.937	722.188	-	-	-	722.188
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12.019.683	635.904	-	1.907.518	14.563.105	10.426.297	672.221	-	2.620.293	13.718.811
Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, Corrientes	-	-	-	5.996	5.996	-	-	-	5.557	5.557
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-	306.282	306.282	-	-	-	424.855	424.855
Otros pasivos no financieros, corrientes	20.081	1.062	-	3.109	24.252	24.109	1.507	-	4.796	30.412
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos Corrientes	12.759.701	636.966	-	2.222.905	15.619.572	11.172.594	673.728	-	3.055.501	14.901.823

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 7 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

7.2) Información segmentada operativa (continuación)

7.2.2) Cuadros de balance (continuación)

b) Pasivos (continuación)

	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/03/2016 M\$	Crédito social M\$	Fondos nacionales M\$	Prestaciones adicionales M\$	Otros M\$	Total 31/12/2015 M\$
PASIVOS NO CORRIENTES										
Otros pasivos financieros, no corrientes	104.921.182	-	-	-	104.921.182	105.035.478	-	-	-	105.035.478
Pasivos, no Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	98.675	-	-	24.669	123.344	92.928	-	-	23.231	116.159
Total de Pasivos No Corrientes	105.019.857	-	-	24.669	105.044.526	105.128.406	-	-	23.231	105.151.637
Total Pasivos	117.779.558	636.966	-	2.247.574	120.664.098	116.301.000	673.728	-	3.078.732	120.053.460
Patrimonio Total				43.049.660	43.049.660				43.019.494	43.019.494
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	117.779.558	636.966	-	45.297.234	163.713.758	116.301.000	673.728	-	46.098.226	163.072.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Conceptos	Moneda	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Caja (a)	\$	281.517	282.796
Bancos (b)	\$	940.791	3.137.040
Depósitos a plazo (c)	\$	6.804.396	914.203
Otro efectivo y equivalentes de efectivo (d)	\$	-	-
Total		8.026.704	4.334.039

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

(a) Caja

El saldo de caja está compuesto por fondos por rendir 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 y el detalle para el 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Marzo 2016

Tipo de Inversión	Moneda	Fecha de Origen	Tasa anual Promedio	Días Promedio al Vencimiento	31.03.2016
			%		M\$
DAP	CLP	17/03/2016	0,33	68	476.534
DAP	CLP	24/03/2016	0,30	25	302.413
DAP	CLP	31/03/2016	0,29	1	3.000.000
DAP	CLP	31/03/2016	0,34	1	2.400.000
DAP	CLP	24/03/2016	0,29	11	600.406
DAP	CLP				25.043
Total					6.804.396

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(c) Depósitos a plazo (continuación)

Detalle al 31 de diciembre de 2015

Tipo de Inversión	Moneda	Fecha de Origen	Tasa anual Promedio	Días Promedio al Vencimiento	31.12.2015
			%		M\$
DAP	CLP	15/12/2015	0,31	30	494.172
DAP	CLP	30/12/2015	0,30	30	394.988
DAP	CLP				25.043
Total					914.203

(c) Otro efectivo y equivalente al efectivo

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta otros efectivos y equivalentes al efectivo

Saldos de efectivo significativos no disponibles:

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no disponibles para ser usados por ella misma, debido a que se derivan de flujos provenientes de Prestaciones Complementarias y pagos en exceso de crédito social. Los saldos indicados se presentan a continuación:

Conceptos	Nota	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Recaudaciones de cotizaciones provisionales		-	-
Pagos en exceso pendiente de devolución	(24)	555.025	1.714.041
Cuenta de ahorro para leasing habitacional		-	-
Recaudación de cuotas para pago a securitizadora		-	-
Total		555.025	1.714.041

Al 31 de marzo de 2016, y según circular N°3175 con fecha 26 de noviembre de 2015, emitida por la Superintendencia de Seguridad Social, Caja 18 posee el 100% del monto correspondiente a los pagos en exceso en instrumentos financieros de acuerdo al art. 31 de la Ley N°18.833.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 9 - Colocaciones de Crédito Social Corrientes (Neto)

Las Colocaciones de Crédito Social se detallan a continuación:

Detalle al 31 de marzo de 2016

	Monto Nominal M\$	Deterioro M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	32.795.277	(1.154.229)	31.641.048
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mtuos hipotecarios no endosables	6.067	(31)	6.036
Subtotal (1)	32.801.344	(1.154.260)	31.647.084
Pensionados			
Consumo	5.134.503	(19.674)	5.114.829
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mtuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	5.134.503	(19.674)	5.114.829
Total (1) + (2)	37.935.847	(1.173.934)	36.761.913

Al 31 de marzo de 2016, no existen garantías recibidas por los créditos otorgados por la Caja.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Detalle al 31 de diciembre de 2015

	Monto Nominal M\$	Deterioro M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	32.948.336	(1.074.232)	31.874.104
Microempresarios			
Fines educacionales			
Mutuos hipotecarios no endosables	3.615	(23)	3.592
Subtotal (1)	32.951.951	(1.074.255)	31.877.696
Pensionados			
Consumo	5.219.063	(21.559)	5.197.504
Microempresarios			
Fines educacionales			
Mutuos hipotecarios no endosables			
Subtotal (2)	5.219.063	(21.559)	5.197.504
Total (1) + (2)	38.171.014	(1.095.814)	37.075.200

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto)

Los deudores previsionales (neto) se detallan a continuación:

Detalle al 31 de marzo de 2016

	Monto Nominal M\$	Deterioro M\$	Saldo M\$
Colocaciones trabajadores			
Consumo	9.500.113	(4.551.140)	4.948.973
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.181	(12)	1.169
Subtotal (1)	9.501.294	(4.551.152)	4.950.142
Colocaciones pensionados			
Consumo	133.128	(56.249)	76.879
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	133.128	(56.249)	76.879
Otras deudas			
Reparos SIL 1 y SIL 2	-	-	-
Excedentes DL 1526	-	-	-
Subtotales (3)	-	-	-
Total (1)+(2)+(3)	9.634.422	(4.607.401)	5.027.021

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 10 - Deudores Previsionales (Neto) (continuación)

Detalle al 31 de diciembre de 2015

	Monto Nominal M\$	Deterioro M\$	Saldo M\$
Colocaciones trabajadores			
Consumo	10.154.425	(4.775.934)	5.378.491
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.233	(50)	1.183
Subtotal (1)	10.155.658	(4.775.984)	5.379.674
Colocaciones pensionados			
Consumo	121.938	(47.881)	74.057
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	121.938	(47.881)	74.057
Otras deudas			
Reparos SIL 1 y SIL 2	-	-	-
Excedentes DL 1526	-	-	-
Subtotales (3)	-	-	-
Total (1)+(2)+(3)	10.277.596	(4.823.865)	5.453.731

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

Periodo	N° Operaciones	Monto
Marzo 2016	57.959	44.688.576
Diciembre 2015	56.945	43.404.900

Nota 11 - Activos por Mutuos Hipotecarios Endosables

Al 31 de marzo de de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta este tipo de operaciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 12 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

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

Entidad/Persona	R.U.T.	Concepto	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Fondo Nacional de Salud	61.603.000-0	Comisiones por venta de bonos	3.844	7.673
Isapre Cruz Blanca S.A.	96.501.450-0	Convenio recaudación	491	471
Isapre Vida Tres S.A.	96.502.530-8	Convenio recaudación	132	123
ISAPRE MAS VIDA S.A	96.522.500-5	Convenio recaudación	283	254
Isapre Banmedica S.A.	96.572.800-7	Convenio recaudación	353	335
AFP CAPITAL S.A.	98.000.000-1	Convenio recaudación	206	196
AFP Habitat S.A.	98.000.100-8	Convenio recaudación	1.828	1.756
AFP Provida S.A.	98.000.400-7	Convenio recaudación	15	80
AFP Cuprum S.A.	98.001.000-7	Convenio recaudación	971	947
Principal Compañía de Seguros de Vida	96.588.080-1	Comisión seguros	858	858
Centromed S.A.	88.047.000-0	Convenio recaudación	1.528	7.041
Centro comunitario Sadoc Viña del Mar	65.053.475-1	Convenio recaudación	504	504
Inmunomedica Salud S.A.	76.702.540-8	Convenio recaudación	29.782	21.326
Soc. Odontológica Jav. Carrera Ltda.	78.570.500-9	Convenio recaudación	205	205
I-Med S.A.	99.509.000-7	Convenio recaudación	66	237
Instituto de Normalizacion Previsional	99.524.870-0	Convenio recaudación	-	-
Laboratorio Clinico Biomex Ltda.	78.124.840-1	Convenio recaudación	4.119	3.946
Zenit Seguros Generales S.A.	76.061.223-5	Comisión seguros	-	1.702
Cia. De Seguros de Vida Consorcio S.A.	99.012.000-5	Comisión seguros	-	37
Coop. De Ahorro y Crédito	76.868.500-2	Convenio recaudación	2.254	4.713
Clinica Los Carrera	96.852.530-1	Convenio recaudación	8.231	39.883
Union Española S.A.D.P.	76.363.680-1	Convenio recaudación	2.750	2.750
Concesiones Centros Vacacionales			4.482	24.458
Otras cuentas por cobrar			162.361	126.775
Sub-Total			225.263	246.270
Provisión incobrabilidad			(103.316)	(103.316)
TOTAL (a)			121.947	142.954

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

b) Deudores varios (neto)

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Fondo subsidio incapacidad laboral	3.054.929	5.052.918
Fondo subsidio reposo maternal	213.200	303.366
Fondo único prestaciones familiares	979.243	722.787
Cuota por cobrar seguro desgravamen crédito social	1.970.743	1.698.499
Cuenta por cobrar en diferencia productos caja	613.142	561.836
Cuenta de fondos a distribuir	28.784	29.599
Cuenta corriente del personal	-	-
Préstamo cuenta corriente al personal	199.834	234.793
Fondos por rescatar administrador fondos de vivienda	41.648	36.807
Cheques a fecha	137.495	219.523
Cuentas por cobrar	1.329.191	1.054.715
Cuentas por cobrar entradas centros recreacionales	5.549	3.140
Anticipos a proveedores	28.395	39.123
Valores por cobrar al seguro de vida corto plazo	48.556	86.260
Aporte cotización subsidio incapacidad laboral por cobrar	5.244.519	5.146.254
Pagos anticipados beneficios legales	10.588	8.434
Asignación familiar DL N° 1526	1.034	1.167
Deudores Corporaciones Caja 18	138.861	230.307
Subtotal (b)	<u>14.045.711</u>	<u>15.429.528</u>
Provisión incobrables	<u>(1.241.978)</u>	<u>(1.408.683)</u>
Total (b)	<u>12.803.733</u>	<u>14.020.845</u>
Total (a) + (b)	<u>12.925.680</u>	<u>14.163.799</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 13 - Otros Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta este tipo de operaciones.

Nota 14 - Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

a) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	31.03.2016		31.12.2015			
	Participación % Directa	Indirecta M\$	Participación % Directa	Indirecta M\$	M\$	
AFV (Administradora de Fondo para la Vivienda)	00,00	0,00	-	15,00	0,00	58.588
Total				-		58.588

b) El movimiento de las inversiones en sociedades entre el 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Valor libro inicial	58.588	66.018
Adquisición de inversiones	-	-
Venta de inversiones	(57.127)	-
Participación sobre resultados	(1.461)	(7.430)
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Total	-	58.588

Nota 15 - Inventarios

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta inventarios.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 16 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Detalle de identificación de vínculo con Caja 18

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se presentan vínculos con Caja 18.

b) Saldos pendientes

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no se presentan saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas.

c) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

c.1) Directorio

El detalle de las dietas pagadas a los Directores, que se presentan dentro de los gastos de administración en el estado de resultados, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

RUT	Director	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
13.543.958-4	Veronica Aranguiz Silva	6.075	2.025
9.514.214-1	Carlos Palma Rivadeneira	6.075	23.458
7.735.049-7	Luis Jara Leiva	6.075	22.881
5.894.816-0	Juan Cristobal Philippi Irrarázabal	6.075	21.400
5.898.478-7	Rodrigo Undurraga Izquierdo	6.075	22.103
6.318.711-9	José Juan Llugani Rigo-Righy	6.075	22.758
8.052.877-9	Pablo Olivares Zuleta	-	21.433
Total		36.450	136.058

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

c) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia (continuación)

c.2) Personal clave de la gerencia

La Caja ha definido como personal clave al Gerente General, Contralor, Gerente Comercial, Gerente de Riesgo y Normalización, Gerente de Finanzas, Gerente de Operaciones y Tecnología, Gerente de Personas y Administración y Fiscal. El detalle de las remuneraciones pagadas al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Gastos de remuneraciones	<u>57.105</u>	<u>74.686</u>
Total	<u><u>57.105</u></u>	<u><u>74.686</u></u>

Los gastos de remuneraciones se presentan formando parte del rubro remuneraciones y gastos del personal en el estado de resultados.

d) Explicación de la fijación de precios

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 17 - Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

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

Concepto	Años de Vida Util	Años Amortización Remanente	Saldo Bruto	Amortización y Deterioro Acumulado	Saldo al 31.03.2016	Saldo al 31.12.2015
			M\$	M\$	M\$	M\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	4,5	1.932.788	(878.395)	1.054.393	1.103.609
Intangibles adquiridos en combinación de negocios	-	-	-	-	-	-
Intangibles generados internamente	-	-	-	-	-	-
Derechos de incorporación	-	-	-	-	-	-
Total			1.932.788	(878.395)	1.054.393	1.103.609

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 17 - Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía (continuación)

b) La composición de la cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

El cargo a resultado al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por concepto de amortización, asciende a M\$51.470 y M\$182.078, respectivamente, y se presentan en el rubro de depreciaciones y amortizaciones.

c) El movimiento de la cuenta durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016	1.930.535	-	-	-	1.930.535
Adquisiciones(*)	2.254	-	-	-	2.254
Retiros					
Traspos					
Saldo bruto al 31 de marzo 2016	1.932.789	-	-	-	1.932.789
Amortización acumulada	(826.926)	-	-	-	(826.926)
Amortización período	(51.470)	-	-	-	(51.470)
Saldos al 31 de marzo de 2016	1.054.393	-	-	-	1.054.393
Saldos al 1 de enero 2015	1.737.016	-	-	-	1.737.016
Adquisiciones(*)	193.519	-	-	-	193.519
Retiros					
Traspos					
Saldo bruto al 31 de diciembre 2015	1.930.535	-	-	-	1.930.535
Amortización acumulada	(644.848)	-	-	-	(644.848)
Amortización período	(182.078)	-	-	-	(182.078)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.103.609	-	-	-	1.103.609

(*) Las adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2016 y 2015, corresponden principalmente a la adquisición de licencias y softwares.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 18 - Propiedades, Plantas y Equipos

a) La composición por clase de propiedades, plantas y equipos al cierre del período, a valores neto y bruto es la siguiente:

31 de marzo de 2016	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	18.120.121	17.819.178	2.656.949	3.959.772	485.950	43.041.970
Adiciones	-	-	13.369	6.986	-	20.355
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de marzo de 2016	18.120.121	17.819.178	2.670.318	3.966.758	485.950	43.062.325
Depreciaciones acumuladas (1)	-	(2.591.027)	(1.892.833)	(1.207.272)	(224.796)	(5.915.928)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	18.120.121	15.228.151	777.485	2.759.486	261.154	37.146.397

31 de diciembre de 2015	Terrenos	Edificios	Plantas y Equipos	Instalaciones Fijas y Accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	18.120.121	17.819.178	2.637.875	3.941.001	485.950	43.004.125
Adiciones	-	-	19.074	18.771	-	37.845
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2015	18.120.121	17.819.178	2.656.949	3.959.772	485.950	43.041.970
Depreciaciones acumuladas	-	(2.533.902)	(1.834.269)	(1.160.075)	(210.442)	(5.738.688)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	18.120.121	15.285.276	822.680	2.799.697	275.508	37.303.282

- 1) El cargo a resultado al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por concepto de depreciación, asciende a M\$162.680 y M\$650.177, respectivamente y se presenta en el rubro de depreciaciones y amortizaciones.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 18 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

- b) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no cuenta con contratos de arriendo operativos.
- c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja cuenta con contratos de arriendo financiero. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente forma:

	Hasta 1 año M\$	De 1 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Al 31 de marzo de 2016	719.937	5.152.748	8.134.937	14.007.622
Al 31 de diciembre de 2015	722.188	5.108.400	8.269.297	14.099.885

- d) Vidas útiles

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

	31.03.2016	
	Vida Util Mínima (años)	Vida Util Máxima (años)
Edificios	10	80
Plantas y equipos	1	20
Instalaciones fijas y accesorios	1	20
Otros	1	10

	31.03.2015	
	Vida Util Mínima (años)	Vida Util Máxima (años)
Edificios	10	80
Plantas y equipos	1	20
Instalaciones fijas y accesorios	1	20
Otros	1	10

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

Caja de Compensación 18 de Septiembre, es una Corporación de derecho privado sin fines de lucro, cuyo objetivo es la administración de prestaciones de seguridad social, y que se rige por la Ley N°18.833, por su reglamento y su respectivo estatuto. La Caja está exenta del impuesto de primera categoría por sus rentas percibidas de acuerdo a la exención establecida en el número 3 inciso final del Artículo N°40 de la Ley de Impuesto a la Renta.

En complemento a lo anterior, y considerando que la Caja ha percibido ingresos que se encuentran clasificados dentro de los Artículos N°3 y N°4 del Artículo N°20 de la Ley de Impuesto a la Renta, por los cuales si debe pagar impuesto, la entidad ha determinado la base imponible tributaria del período, de conformidad con las normas tributarias vigentes.

a) Impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Impuesto a la renta (tasa de impuesto 21% / 20%)	-	-
Provisión 35% impuesto único	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	13.760	27.260
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31, inciso 3	-	-
Crédito por gastos por capacitación	76.310	76.310
IVA crédito fiscal	6.924	1.308
Total por impuestos corrientes	<u>96.994</u>	<u>104.878</u>

Pasivos por impuestos corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
IVA. Debito Fiscal	109	-
Impuesto Renta 2da Categoría	2.286	-
Impuesto único trabajadores	-	-
Impuestos por pagar	3.601	5.557
SENCE por pagar	-	-
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>5.996</u>	<u>5.557</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 19 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

b) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta efectos de impuestos diferidos en patrimonio de acuerdo a nota 2.21).

c) Impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Provisiones (Corporaciones Caja 18)	465	465
Total activos por impuestos diferidos	<u>465</u>	<u>465</u>

No existen pasivos por impuestos diferidos.

d) Resultado por impuestos

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta resultados por impuestos, de acuerdo a nota (2.22.).

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Detalle al 31 de marzo de 2016

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	51.739.239	(4.090.735)	47.648.504
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	84.481	(513)	83.968
Subtotal (1)	51.823.720	(4.091.248)	47.732.472
Pensionados			
Consumo	11.560.238	(73.729)	11.486.509
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	11.560.238	(73.729)	11.486.509
Total (1) + (2)	63.383.958	(4.164.977)	59.218.981

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Detalle al 31 de diciembre de 2015

	Monto Nominal M\$	Provisiones Incobrables M\$	Saldo M\$
Trabajadores			
Consumo	53.093.829	(4.251.140)	48.842.689
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	86.722	(938)	85.784
Subtotal (1)	53.180.551	(4.252.078)	48.928.473
Pensionados			
Consumo	11.412.341	(63.967)	11.348.374
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-
Subtotal (2)	11.412.341	(63.967)	11.348.374
Total (1) + (2)	64.592.892	(4.316.045)	60.276.847

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 21 - Otros Activos no Financieros

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

21.1) Corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Seguros anticipados	3.206	2.270
Comisión Crédito Sindicado	1.374.301	1.582.480
Activación Renta Variable	411.566	346.961
Otros	449.700	143.133
Total	2.238.773	2.074.844

21.2) No corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Garantías	125.895	128.751
Cheques Protestados Cobranza Judicial	619.259	582.864
Valores por cobrar al seguro (Vida)	-	-
Cuentas por cobrar	1.102.043	1.037.794
Varios por cobrar largo plazo	91.352	95.984
Sub-Total	1.938.549	1.845.393
Provisión cheques protestados	-	-
Provisión Valores por cobrar al seguro	-	-
Provisión cuentas por cobrar	(722.112)	(721.721)
Total	1.216.437	1.123.672

Nota 22 - Pasivos por Mutuos Hipotecarios Endosables

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no presenta operaciones de pasivos por mutuos hipotecarios endosables.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

a) Corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
Obligaciones por leasing	719.937	722.188
Obligaciones por títulos de deuda	-	-
Total	<u>719.937</u>	<u>722.188</u>

b) No corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	91.633.497	91.657.781
Obligaciones por leasing	13.287.685	13.377.697
Obligaciones por títulos de deuda	-	-
Total	<u>104.921.182</u>	<u>105.035.478</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

23.1) Detalle pasivos financieros corrientes

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presenta saldo por este concepto.

b) Obligaciones por leasing

Banco o Institución Financiera	Moneda o Índice de Reajustabilidad	31.03.2016	Tasa interés mensual	31.12.2015	Tasa interés mensual
		M\$	%	M\$	%
Santander	UFs	456.232	0,41	463.536	0,41
BCI	UF	32.752	0,41	32.126	0,41
Consortio	Pesos	230.953	0,67	226.526	0,41
Total		719.937		722.188	

c) Obligaciones por títulos de deuda

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presenta saldo por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

23.2) Detalle pasivos financieros no corrientes

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Banco o Institución Financiera	Moneda o Índice de Reajustabilidad	De 1 a 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Hasta 10 años	Más de 10 años	Tasa de interés	31.03.2016	31.12.2015
								M\$	M\$
Santander	Pesos	2.415.048	-	-	-	-	0,522%	2.415.048	2.415.688
Santander	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
Santander	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
Santander	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
Santander	Pesos	2.515.675	-	-	-	-	0,522%	2.515.675	2.516.342
Santander	Pesos	603.762	-	-	-	-	0,522%	603.762	603.922
Santander	Pesos	603.762	-	-	-	-	0,522%	603.762	603.922
Itaú	Pesos	3.018.810	-	-	-	-	0,522%	3.018.810	3.019.610
Itaú	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
Itaú	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
Itaú	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
Corpbanca	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Corpbanca	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Corpbanca	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Corpbanca	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Corpbanca	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Corpbanca	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Corpbanca	Pesos	1.911.913	-	-	-	-	0,522%	1.911.913	1.912.420
Internacional	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Internacional	Pesos	805.015	-	-	-	-	0,522%	805.015	805.229
Estado	Pesos	1.038.471	-	-	-	-	0,522%	1.038.471	1.038.746
Estado	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Estado	Pesos	2.716.929	-	-	-	-	0,522%	2.716.929	2.717.649
Estado	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Estado	Pesos	734.577	-	-	-	-	0,522%	734.577	734.772
BBVA	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
BBVA	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
BBVA	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
BBVA	Pesos	1.106.896	-	-	-	-	0,522%	1.106.896	1.107.190
BBVA	Pesos	402.507	-	-	-	-	0,522%	402.507	402.615
Scotiabank	Pesos	201.254	-	-	-	-	0,522%	201.254	201.307
Scotiabank	Pesos	150.941	-	-	-	-	0,522%	150.941	150.981
Scotiabank	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Scotiabank	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Scotiabank	Pesos	603.762	-	-	-	-	0,522%	603.762	603.922
Scotiabank	Pesos	301.881	-	-	-	-	0,522%	301.881	301.961
Scotiabank	Pesos	301.881	-	-	-	-	0,522%	301.881	301.961
Scotiabank	Pesos	246.536	-	-	-	-	0,522%	246.536	246.601
Scotiabank	Pesos	402.508	-	-	-	-	0,522%	402.508	402.615
Scotiabank	Pesos	1.207.524	-	-	-	-	0,522%	1.207.524	1.207.844
Scotiabank	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Scotiabank	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
Scotiabank	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
Scotiabank	Pesos	503.135	-	-	-	-	0,522%	503.135	503.268
Scotiabank	Pesos	1.308.151	-	-	-	-	0,522%	1.308.151	1.308.498
Scotiabank	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

23.2) Detalle pasivos financieros no corrientes (continuación)

a) Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Nota 23 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Banco o Institución Financiera	Moneda o Índice de Reajustabilidad	De 1 a 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Hasta 10 años	Más de 10 años	Tasa de interés	31.06.2016	31.12.2015
								M\$	M\$
Bci	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Bci	Pesos	2.515.675	-	-	-	-	0,522%	2.515.675	2.516.342
Bci	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Bci	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Bci	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Bci	Pesos	2.209.710	-	-	-	-	0,522%	2.209.710	2.210.295
Bci	Pesos	2.213.794	-	-	-	-	0,522%	2.213.794	2.214.381
Bci	Pesos	2.515.675	-	-	-	-	0,522%	2.515.675	2.516.342
Bci	Pesos	1.071.678	-	-	-	-	0,522%	1.071.678	1.071.962
Bci	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Chile	Pesos	1.408.778	-	-	-	-	0,522%	1.408.778	1.409.151
Chile	Pesos	1.006.270	-	-	-	-	0,522%	1.006.270	1.006.537
Chile	Pesos	966.019	-	-	-	-	0,522%	966.019	966.275
Chile	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Chile	Pesos	475.463	-	-	-	-	0,522%	475.463	475.589
Chile	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Chile	Pesos	1.509.405	-	-	-	-	0,522%	1.509.405	1.509.805
Chile	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Chile	Pesos	4.025.080	-	-	-	-	0,522%	4.025.080	4.026.147
Consortio	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Consortio	Pesos	2.012.540	-	-	-	-	0,522%	2.012.540	2.013.073
Consortio	Pesos	814.528	-	-	-	-	0,522%	814.528	814.744
Tanner	Pesos	3.020.804	-	-	-	-	0,522%	3.020.804	3.021.604
Tanner	Pesos	1.006.935	-	-	-	-	0,522%	1.006.935	1.007.201
Total		91.630.497	-	-	-	-		91.630.497	91.657.781

b) Obligaciones por leasing

Banco o Institución Financiera	Moneda o Índice de Reajustabilidad	De 1 a 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 hasta 10 años	Más de 10 años	Tasa de Interés	31.03.2016	31.12.2015
								M\$	M\$
Santander	UF	295.659	310.168	160.746	-	-	0,41	766.573	864.412
BCI	UF	349.079	688.994	1.483.059	4.407.228	3.727.709	0,41	10.656.069	10.588.816
Consortio	Pesos	249.543	269.630	1.345.870	-	-	0,67	1.865.043	1.924.469
Total		894.281	1.268.792	2.989.675	4.407.228	3.727.709		13.287.685	13.377.697

c) Obligaciones por títulos de deuda

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se presenta saldo por este concepto.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	31.03.2016	Plazo Promedio de Pago	31.12.2015	Plazo Promedio de Pago
	M\$		M\$	
Proveedores	551.528	30 días	404.492	30 días
Recaudación convenios por depositar	744.087	5 días	505.301	5 días
Pago en exceso de crédito social a), b), c)	555.026	Al día	1.714.041	Al día
Prestaciones complementarias	-	Al día	-	Al día
Cuentas por pagar fondos nacionales	201.208	10 días	268	10 días
Cotización subsidio maternal e incapacidad laboral	6.253.858	10 días	6.011.840	10 días
Obligaciones previsionales	17.497	10 días	25.095	10 días
Otros descuentos al personal	410.679	10 días	471.562	10 días
Acreedores varios	5.781.821	10 días	4.531.527	10 días
Acreedores Corporaciones Caja 18	47.401		54.685	
Total	14.563.105		13.718.811	

a) Pagos en exceso publicados

	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	1.253.616	59.981	824.611	488.986
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-

b) Pagos en exceso generados

Período	Saldo Inicial	Incrementos	Disminuciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
I Trimestre	48.590	71.523	54.073	66.040
II Trimestre	-	-	-	-
III Trimestre	-	-	-	-
IV Trimestre	-	-	-	-

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 25 - Provisiones Por Crédito Social

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle al 31 de marzo de 2016

	Por Gastos Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (trabajadores)					
Consumo	-	8.118.118	961.530	716.458	9.796.106
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	555	-	-	-	555
Subtotal (a)	555	8.118.118	961.530	716.458	9.796.661
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	146.486	48	3.118	149.652
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Subtotal (b)	-	146.486	48	3.118	149.652
Total (a) + (b)	555	8.264.604	961.578	719.576	9.946.313

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 25 - Provisiones Por Crédito Social (continuación)

Detalle al 31 de diciembre de 2015

	Por Gastos Hipotecario M\$	Estándar M\$	Por Riesgo Idiosincrático M\$	Por Riesgo Sistémico M\$	Total M\$
Colocaciones (trabajadores)					
Consumo	-	8.862.151	767.136	472.020	10.101.307
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.010	-	-	-	1.010
Subtotal (a)	1.010	8.862.151	767.136	472.020	10.102.317
Colocaciones (pensionados)					
Consumo	-	130.271	76	3.060	133.407
Microempresarios	-	-	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-	-	-	-
Subtotal (b)	-	130.271	76	3.060	133.407
Total (a) + (b)	1.010	8.992.422	767.212	475.080	10.235.724

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

26.1) Corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Convenios	7.856	9.470
Interés por percibir venta cartera	-	-
Ahorro leasing habitacional	-	-
Impuesto timbres y estampillas	16.396	20.942
Fondos de terceros por percibir		
Total	<u>24.252</u>	<u>30.412</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 26 - Otros Pasivos no Financieros (continuación)

26.2) No corrientes

Concepto	31.03.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Garantía recibida por propiedades en arriendo	26.209	21.023
Fondos de terceros por percibir vigentes	97.135	95.136
Total	<u>123.344</u>	<u>116.159</u>

Nota 27 - Otras Provisiones

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Caja no posee saldo en la cuenta provisiones de acuerdo a nota 2.23).

Nota 28 - Ingresos Ordinarios (IAS 18)

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle de la cuenta

Concepto	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Ingresos de explotación Corporaciones	229.374	250.267
Total	<u>229.374</u>	<u>250.267</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 29 - Ingresos por Intereses y Reajustes

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle al 31 de marzo de 2016

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	6.167.380	65.308	6.232.688
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.311	-	1.311
Total	6.168.691	65.308	6.233.999

Detalle al 31 de marzo de 2015:

Tipo de Préstamo	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Consumo	7.060.273	97.976	7.158.249
Microempresarios	-	-	-
Fines educacionales	-	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	1.544	-	1.544
Total	7.061.817	97.976	7.159.793

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016, es el siguiente:

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	31.03.2016 M\$
Banco BBVA	79.933		79.933
Banco BCI	303.122		303.122
Banco Chile	245.116		245.116
Banco Corpbanca	121.499		121.499
Banco Estado	127.286		127.286
Banco Itaú	79.933		79.933
Banco Santander	145.478		145.478
Banco Scotiabank	167.780		167.780
Banco Penta	-		-
Banco Internacional	44.763		44.763
Banco Consorcio	76.887		76.887
Banco Security	-		-
Tanner	63.989		63.989
Leaseback Banco BCI	129.983		129.983
Leaseback Banco Consorcio	41.412		41.412
Leaseback Banco Santander	15.506		15.506
Otros gastos financieros(Dif TC)	286.862		286.862
Total	1.929.549		1.929.549

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 30 - Gastos por Intereses y Reajustes (Continuación)

El detalle de la cuenta al 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

Concepto	Intereses M\$	Reajustes M\$	31.03.2015 M\$
Banco BBVA	70.213	-	70.213
Banco BCI	318.358	-	318.358
Banco Chile	107.583	-	107.583
Banco Corpbanca	144.285	-	144.285
Banco Estado	96.677	-	96.677
Banco Itaú	116.806	-	116.806
Banco Santander	160.251	-	160.251
Banco Scotiabank	209.544	-	209.544
Banco Penta	187.888	-	187.888
Banco Internacional	48.960	-	48.960
Banco Consorcio	94.706	-	94.706
Banco Security	25.006	-	25.006
Tanner	89.813	-	89.813
Leaseback Banco BCI	124.791	-	124.791
Leaseback Banco Consorcio	45.510	-	45.510
Leaseback Banco Santander	20.169	-	20.169
Otros gastos financieros(Dif TC)	(2.222)	-	(2.222)
Total	1.858.338	-	1.858.338

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 31 - Prestaciones Adicionales

a) Ingresos

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la Caja presenta los siguientes ingresos por concepto de prestaciones adicionales.

	Marzo	
	2016 M\$	2015 M\$
Concepto		
Turismo 18 tour	-	-
Ingresos Centros Vacacionales	86.990	203.595
Ingresos Centros Recreativos	68.550	59.883
Ingresos por convenios	8.737	9.522
Subtotal (a)	<u>164.277</u>	<u>273.000</u>
Pensionados		
Ingresos por actividades pensionados	-	811
Subtotal (b)	-	<u>811</u>
Total (a) + (b)	<u>164.277</u>	<u>273.811</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 31 - Prestaciones Adicionales (continuación)

b) Egresos

Trabajadores		
Tipo de beneficio	31/03/2016	31/03/2015
	M\$	M\$
Bono nupcialidad	15.520	21.637
Bono natalidad	26.953	61.388
Bono defunción trabajador	9.540	15.290
Bono defunción cargas	360	1.320
Bono defunción cónyuge	630	3.080
Bono estudiantes PSU	-	-
Bono bodas de plata	100	4.650
Bonificación escolar	2.149	116.727
Capacitación departamento de administración de educación municipal 1	63	171
Capacitación departamento de administración de educación municipal 2	96	192
Mejore egresados	180	-
Atención médica activos	1.979	-
Turismo 18 Tour	156	3.306
Otros gastos Centros Recreativos	-	-
Sub-total (a)	57.726	227.761
Pensionados		
Tipo de beneficio	31/03/2016	31/03/2015
	M\$	M\$
Bono Nupcialidad Pensionado	380	700
Bono Natalidad Pensionado	180	180
Bono defunción pensionados	37.660	105.050
Bono defunción cargas pensionados	-	80
Bono defunción carga cónyuge pensionados	80	-
Agencia móvil pensionados	-	2.703
Bodas de oro pensionados	5.640	5.800
Bodas de plata pensionados	210	450
Bodas de Diamante pensionados	60	960
Cursos y talleres pensionados	-	429
Artículos médicos pensionados	-	4.844
Pensionados beneficio farmacia	-	62.457
Bonificación Medica (Copaço)	92.918	102.373
Reembolso Pensionados	-	-
Atención Médica pensionados	-	-
Pensionados – Afiliación	234	1.917
Otros Gastos Centros recreacionales	-	-
Otros Gastos pensionados	-	977
Sub-total (b)	137.362	288.920
Total (a) + (b)	195.088	516.681

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 32 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

a) Ingresos

Concepto	31.03.2016		31.03.2015	
	N°	M\$	N°	M\$
	Operaciones (Colocaciones)		Operaciones (colocaciones)	
Comisión por recaudación seguro desgravamen	733.925	955.719	-	677.482
Comisión por recaudación otros seguros	-	131.222	-	113.722
Total		1.086.941		791.204

b) Gastos

Concepto	31.03.2016		31.03.2015	
	N°	M\$	N°	M\$
	Operaciones		Operaciones	
Gastos por comisiones	-	75.195	-	12.314
Total	-	75.195	-	12.314

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016, es el siguiente:

Concepto	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	4.190.041	(3.195.320)	994.721
Microempresarios			
Fines educacionales			
Mutuos hipotecarios endosables			
Mutuos hipotecarios no endosables	40	(496)	(456)
Total	4.190.081	(3.195.816)	994.265

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 33 - Provisión por Riesgo de Crédito (continuación)

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2015, es el siguiente:

Concepto	Generada en el Ejercicio M\$	Reversada en el Ejercicio M\$	Total M\$
Consumo	5.319.691	(2.083.127)	3.236.564
Microempresarios			
Fines educacionales			
Mutuos hipotecarios endosables	3.188	-	3.188
Mutuos hipotecarios no endosables			
Total	5.322.879	(2.083.127)	3.239.752

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales

El detalle de estas cuentas al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

a) Otros ingresos operacionales

Concepto	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Comisión por fondos	64.238	67.424
Comisiones por prepago	96.955	99.774
Otros ingresos	16.801	7.181
Comisión Mantenimiento Ahorro Leasing Habitacional	6.882	2.209
Interés y multas sobre excedentes	25.995	24.135
Recaudación pensionados 1%	490.152	504.446
Recuperación gastos de cobranza	76.035	117.348
Comisión venta bonos FONASA	5.003	12.006
Convenios de recaudación previsional	127	804
Servicio base común pensionados	60	173
Arriendo de instalaciones	46.028	30.779
Total	828.276	866.279

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 34 - Otros Ingresos y Gastos Operacionales (continuación)

b) Otros gastos operacionales

Concepto	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Devolución aporte 1% pensionados	302	-
Impuesto timbres y estampillas	-	3.639
Programa empresas actividades	179.465	85.704
Provisión gastos varios	32.870	-
Otros gastos	692	670
Total	<u>213.329</u>	<u>90.013</u>

Nota 35 - Remuneraciones y Gastos del Personal

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	31.03.2016 M\$	31.03.2015 M\$
Remuneraciones del personal	1.923.981	2.212.086
Bonos o gratificaciones	440.471	559.035
Indemnización por años de servicio	330.252	171.422
Gastos de capacitación	12.105	57
Otros gastos de personal	30.675	34.532
Total	<u>2.737.484</u>	<u>2.977.132</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 36 - Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Materiales	61.618	18.518
Servicios generales	913.563	846.590
Promoción	57.482	75.456
Asesorías	65.988	39.890
Mantenimiento y reparación	189.734	80.434
Consumos básicos	141.692	184.444
Gastos del directorio	36.448	35.127
Subcontratación de personal	119.664	41.330
Arriendos	399.223	328.507
Total	<u>1.985.412</u>	<u>1.650.296</u>

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

Detalle al 31 de marzo de 2016 y 2015

Origen de los Ingresos

	Ingresos	
	Percibidos	
	31.03.2016	31.03.2015
	M\$	M\$
Consumo	1.797.862	7.419.686
Microempresarios	-	-
Fines educacionales	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Mutuos hipotecarios no endosables	-	-
Total	<u>1.797.862</u>	<u>7.419.686</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 38 - Prestaciones Adicionales y Complementarias y Otros

Detalle al 31 de marzo de 2016

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	164.277	(195.088)
Prestaciones complementarias	3.100	-
Otros	4.913	(2.932)
Total	<u>172.290</u>	<u>(198.020)</u>
Total (neto)	<u>172.290</u>	<u>(25.730)</u>

Detalle al 31 de marzo de 2015

Concepto	Ingresos M\$	Egresos M\$
Prestaciones adicionales	273.811	(516.681)
Prestaciones complementarias	-	-
Otros	9.544	(6.007)
Total	<u>283.355</u>	<u>(522.688)</u>
Total (neto)	<u>283.355</u>	<u>(239.333)</u>

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 39 - Contingencias y Compromisos

Al 31 de marzo de 2016 existen las siguientes contingencias judiciales:

Demandas en contra de la institución

La Caja tiene juicios pendientes en su contra, por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que según los asesores legales, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Juicios iniciados por la institución

- Demanda de indemnización de perjuicios presentada por la CCAF 18 de Septiembre en contra de Tecnologías Lógicas S.A. Causa ROL C-12366-2014 seguida ante el 7° Juzgado Civil de Santiago. Cuantía: UF 41.049,2. Al respecto, debe hacerse presente que la demandada presentó una reconvencción por UF 40.617,6 más \$300.000.000. Estimación del resultado: mayores probabilidades de acogerse la demanda, por un monto menor.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Nota 40 - Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Corporación, en este período.

Nota 41 – Hechos Posteriores

Entre el 31 de marzo de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

HECHOS RELEVANTES

15 de enero de 2016. Comunica a la Superintendencia de Seguridad Social suscripción de contrato con HP para la implementación de nuevo parque de impresoras.

01 de marzo de 2016. Comunica a la Superintendencia de Seguridad Social, acuerdo del Directorio de llevar a cabo el proceso de licitación pública de los inmuebles prescindibles de la Caja.

18 de marzo de 2016. Comunica a la Superintendencia de Seguridad Social, modificación al actual organigrama de la Gerencia de Beneficios y creación de la Dirección de Ventas, la Subdirección de Ventas Crédito y Subdirección de Ventas Pensionados. Además, supresión del cargo de Jefe Nacional Ventas Activos.

27 de abril de 2016. Comunica a la Superintendencia de Seguridad Social, acuerdo de directorio que modifica los estatutos de la C.C.A.F. 18 de Septiembre.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

1. Indicadores Financieros

Los principales Indicadores Financieros relacionados con los Estados Financieros de Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre, se presentan en los siguientes recuadros: al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 en cuanto a Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad, y al 31 de Marzo de 2016 y 2015 en cuanto a ítem Resultados.

INDICES FINANCIEROS	Unidad	31/03/2016	31/12/2015	% Var
LIQUIDEZ				
Liquidez Corriente (1)	Veces	4,17	4,24	-1,8%
Razón Ácida (2)	Veces	0,51	0,29	76,7%
ENDEUDAMIENTO				
Razón de Endeudamiento (3)	Veces	2,80	2,79	0,4%
Razón de Endeudamiento Directo (4)	Veces	2,45	2,46	-0,2%
Pasivos Corrientes / Total Pasivos	%	12,94%	12,41%	4,3%
Pasivos No Corrientes / Total Pasivos	%	87,06%	87,59%	-0,6%
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del Patrimonio (ROE) (5)	%	0,10%	-3,41%	102,9%
Rentabilidad del Activo (ROA) (6)	%	0,03%	-0,90%	102,9%

INDICES FINANCIEROS	Unidad	31/03/2016	31/03/2015	% Var
RESULTADOS				
Ingresos Operacionales	M\$	5.187.530	3.714.254	39,7%
EBITDA[1]	M\$	259.041	(1.264.995)	120,5%
Excedente / Déficit	M\$	42.397	(1.467.606)	102,9%

- (1) Liquidez corriente, definida como la razón de activos corrientes a pasivos corrientes
(2) Razón ácida, definida como la razón de Efectivo y Equivalente al Efectivo a pasivos corrientes
(3) Razón de endeudamiento, definida como la razón de total de pasivos corrientes más pasivos corrientes a Patrimonio
(4) Razón de endeudamiento directo, definida como la razón de total de obligaciones bancarias a Patrimonio
(5) Rentabilidad del Patrimonio, definida como la razón de excedentes (déficit) del ejercicio a Patrimonio
(6) Rentabilidad de Activo, definida como la razón de excedentes (déficit) de ejercicio a activos

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

1. Indicadores Financieros (continuación)

Indicador de Liquidez

A Marzo de 2016, se presenta una disminución en la liquidez corriente de un 1,8% respecto a Diciembre de 2015, debido principalmente al aumento en el rubro de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en M\$844.294. Por otra parte, respecto a la Razón acida se observa un aumento de 0,29 a 0,51 respecto al periodo anterior, debido al aumento de Efectivo y equivalentes del efectivo en M\$3.692.665.

Indicador de Endeudamiento

Se observa un aumento de 0,4% en la razón de endeudamiento, la cual está dada por el aumento de Pasivos corrientes en un 4,82%, específicamente en el rubro de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en M\$844.294.

Indicador de Rentabilidad

Los indicadores de Rentabilidad, presentan un aumento respecto al ejercicio anterior, expresándose en un alza de la Rentabilidad del Activo de -0,90% a 0,03%, mientras que la Rentabilidad del Patrimonio varió de -3,41% a 0,10%.

Indicador de Resultados

Los Ingresos Operacionales al 31 de Marzo de 2016, alcanzan un aumento en 39,7% respecto a Marzo de 2015, lo cual se debe principalmente a la disminución de la Provisión por riesgo de crédito en un 69,31%.

El EBITDA a Marzo de 2016, presenta un aumento de un 120,9% en comparación al mismo periodo del ejercicio anterior, esto dado por al igual que ítems anterior por la disminución Provisión por riesgo de crédito en un 69,31%.

**Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Marzo de 2016**

1. Indicadores Financieros (continuación)

Análisis del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31/03/2016	31/12/2015	Var	Var
	M\$	M\$	M\$	%
Activos Corrientes	65.077.085	63.206.491	1.870.594	2,96%
Activos No Corrientes	98.636.673	99.866.463	(1.229.790)	-1,23%
TOTAL ACTIVOS	163.713.758	163.072.954	640.804	0,39%
Pasivos Corrientes	15.619.572	14.901.823	717.749	4,82%
Pasivos No Corrientes	105.044.526	105.151.637	(107.111)	-0,10%
Patrimonio Total	43.049.660	43.019.494	30.166	0,07%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	163.713.758	163.072.954	640.804	0,39%

Variaciones de Activos

En el presente ejercicio los Activos Corrientes registraron un total de M\$65.077.085, es decir, un 2,96% mayor en comparación al cierre del Ejercicio 2015, lo cual se debe principalmente al aumento en el Efectivo y equivalentes al efectivo en un 85,20%.

Los Activos No Corrientes presentan una disminución en M\$1.229.790, en comparación con el 31 de Diciembre 2015, lo que equivale a un 1,23%, esto debido principalmente a la disminución de las colocaciones de crédito social en M\$ 1.057.866.

Variaciones de Pasivos

Los Pasivos Corrientes registraron un aumento correspondiente a M\$717.749, que equivale a un 4,82% en comparación con el 31 de Diciembre de 2015. La principal causa de esta variación se debe, al aumento del rubro Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en M\$844.294 que equivale a un 6,15%.

Los Pasivos No Corrientes registraron una disminución de 0,10% que representa una baja de M\$107.111, si se compara con el 31 de Diciembre de 2015. La principal causa de esta variación se debe a la disminución del rubro Otros pasivos financieros, no corrientes en un 0,11% (M\$114.296).

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

1. Indicadores Financieros (continuación)

Análisis del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS	31/03/2016 M\$	31/03/2015 M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS		
Ingresos de actividades ordinarias	229.374	250.267
Costo de ventas	(111.952)	(148.856)
Ganancia bruta	117.422	101.411
Otros ingresos, por función	-	-
Gastos de Administración	(91.521)	(116.457)
Otras ganancias (pérdidas)	6.531	-
Resultado por unidades de reajuste	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	32.432	15.046
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida) de Servicios no Financieros	32.432	15.046
SERVICIOS FINANCIEROS		
Ingresos por intereses y reajustes	6.233.999	7.159.793
Gastos por intereses y reajustes	(1.929.549)	(1.858.338)
Ingreso neto por intereses y reajustes	4.304.450	5.301.455
Ingresos por comisiones	1.086.941	791.204
Gastos por comisiones	(75.195)	(12.314)
Ingreso neto por comisiones	1.011.746	778.890
Utilidad neta de operaciones financieras	37.323	7.382
Otros ingresos operacionales	828.276	866.279
Provisión por riesgo de crédito	(994.265)	(3.239.752)
Total ingreso operacional neto	5.187.530	3.714.254
Remuneraciones y gastos del personal	(2.737.484)	(2.977.132)
Gastos de administración	(1.985.412)	(1.650.296)
Depreciaciones y amortizaciones	(214.149)	(202.611)
Otros gastos operacionales	(213.329)	(90.013)
Total gastos operacionales	(5.150.374)	(4.920.052)
Resultado operacional	37.156	(1.205.798)
Resultado por inversiones en sociedades	(1.461)	(7.429)
Resultado por unidades de reajuste	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	35.695	(1.213.227)
Impuesto a la renta	-	-
Resultado de operaciones continuas	35.695	(1.213.227)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	-	-
Ganancia (pérdida) de Servicios Financieros	35.695	(1.213.227)
BENEFICIOS SOCIALES		
Ingresos por prestaciones adicionales	164.277	273.811
Gastos por prestaciones adicionales	(195.088)	(516.681)
Ingreso neto por prestaciones adicionales	(30.811)	(242.870)
Ingresos por prestaciones complementarias	3.100	-
Ingreso neto por prestaciones complementarias	3.100	-
Otros ingresos por beneficios sociales	4.913	9.544
Otros egresos por beneficios sociales	(2.932)	(6.007)
Ingreso neto por otros beneficios sociales	1.981	3.537
Ganancia (pérdida) de Beneficios Sociales	(25.730)	(239.333)
GANANCIA (PERDIDA)	42.397	(1.467.606)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	44.893	(1.452.560)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(2.496)	(15.046)
GANANCIA (PERDIDA)	42.397	(1.467.606)

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

1. Indicadores Financieros (continuación)

Ganancia (pérdida) del ejercicio

Al 31 de Marzo de 2016 se observan resultados positivos por M\$42.397, lo que representa una variación positiva de M\$1.510.004.- respecto a igual periodo del año anterior, lo que equivalente a un 102,89%. Lo anterior, está dado principalmente por las variaciones de los siguientes factores:

- Disminución Provisiones de Riesgo de Crédito en un 69,31%
- Disminución de las Remuneraciones y gastos del personal en 8,05%
- Disminución de Gastos por prestaciones adicionales en 62,24%

2. Análisis de Riesgo

2.1. Riesgo de crédito

El Riesgo de Crédito es uno de los más importantes en CCAF 18 de Septiembre, ya que este es la probabilidad de no pago de los créditos, siendo este factor significativo ya que la gran mayoría de los activos de la Institución corresponden a créditos sociales otorgados a los afiliados.

El área de Riesgo de Crédito opera de forma independiente y es contraparte efectiva de la Gerencia Comercial en el otorgamiento de créditos sociales. Su principal objetivo es administrar una correcta y eficiente relación de Riesgo – Retorno en los diferentes segmentos de trabajadores afiliados, para lo cual gestiona la evaluación crediticia en el otorgamiento del crédito, control de la aplicación de las políticas y seguimiento de la evolución de riesgos de la cartera.

CCAF 18 de Septiembre desarrolló e implementó un modelo llamado “Credit Scoring” la cual ayuda a predecir la probabilidad de mora de un crédito y entrega información importante para apoyar el proceso de otorgamiento de crédito, con lo cual se puede ejercer control en la morosidad futura dejando reflejado el resultado en provisiones.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

2. Análisis de Riesgo (continuación)

2.2 Riesgo Financiero

En el ámbito de los mercados financieros donde se desarrollan las mediciones de exposición al Riesgo de Liquidez y Mercado, podemos mencionar como principales factores de riesgo las variaciones no esperadas en las tasas de interés, posibilidad de insolvencia (de los emisores o de CCAF 18 de Septiembre), posibilidad de aumento en la inflación, variaciones no esperadas en el tipo de cambio, iliquidez, volatilidad, descalce entre activos y pasivos, riesgo país, ciclos económicos y/o deterioro de la cartera de créditos otorgados por CCAF 18 de Septiembre.

El riesgo que CCAF 18 de Septiembre sufra de exposición por variación cambiaria es nula, ya que la gran medida de las operaciones son realizadas en moneda local, siendo los riesgos más importantes el deterioro de la cartera de créditos y la exposición de las variaciones de tasas de interés.

El Directorio de CCAF 18 de Septiembre ha establecido políticas para un adecuado manejo de la liquidez y de la exposición al riesgo de tasas, las cuales están orientadas a asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones en operaciones normales como en situaciones excepcionales, entendiendo estas últimas en que los flujos de caja o de efectivo puedan estresarse al máximo, considerando escenarios de crisis financieras o eventualidades no esperadas del mercado que puedan afectar a la liquidez de la Institución.

La medición de Riesgo Liquidez se realiza quincenalmente, de acuerdo a los parámetros de riesgo financiero establecidos por la SUSESO en las circulares No2.502 y No2.586, que establece un modelo de proyección de flujos ingreso y egreso en un horizonte de 365 días divididos en 5 bandas de tiempo.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Al 31 de Marzo de 2016

2. Análisis de Riesgo (continuación)

2.3 Riesgo operacional

Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o de los controles internos aplicables o bien a causa de acontecimientos externos. Desde el año 2011 se ha fortalecido fuertemente la Subgerencia de Riesgo Operacional y Financiero en los lineamientos estratégicos, desarrollando un plan de trabajo cuyo objetivo es cubrir los pilares fundamentales del Riesgo Operacional de acuerdo a las instrucciones dadas por la Superintendencia de Seguridad Social, basadas en las normas internacionales de Basilea II. El objetivo de esta Subgerencia es implementar los procesos que le permitan administrar y minimizar las pérdidas operacionales a través de un modelo de gestión continuo que brinde calidad a los procesos en las diferentes líneas de trabajo. Lo anterior tiene el fin de garantizar un ambiente de control eficiente y eficaz, proporcionando a la institución y a la administración una visión global e integral de los riesgos, implementando metodologías de mitigación para cubrir sus exposiciones, y a la vez, disminuyendo los efectos sobre el patrimonio de CCAF 18 de Septiembre.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

1. Identificación

RUT: 82.606.800 - 0



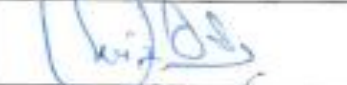





RAZON SOCIAL: Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre

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 flujo de efectivo directo
- f) Notas explicativas a los Estados Financieros

3. Hechos relevantes

4. Análisis razonado de los Estados Financieros

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Juan Cristóbal Philippi Irrázaval	Presidente del Directorio	5.894.816-0	
José Juan Llugany Rigo-Righi	Director Empresarial	6.318.711-9	
Rodrigo Undurraga Izquierdo	Director Empresarial	5.898.478-7	
Luis Jara Leiva	Director Laboral	7.735.049-7	
Carlos Palma Rivadeneira	Director Laboral	9.514.214-1	
Verónica Aránguiz Silva	Director Laboral	13.543.958-4	
Álvaro Cámbara Lodigiani	Gerente General	6.404.798-1	
José Vial Cruz	Gerente de Finanzas	7.025.113-2	

FECHA: Mayo-2016