

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HÉROES S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de 20 días terminado al 31 de diciembre de 2018 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritos en Nota 1c) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

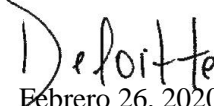
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

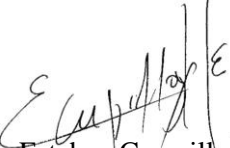
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de 20 días terminados al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritos en Nota 1c) a los estados financieros.

Énfasis en otros asuntos – Autorización Comisión para el Mercado Financiero

Como se indica en Nota 1a) a los estados financieros, en conformidad con resolución N° 8202 del 3 de diciembre de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó a la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. para funcionar desarrollando el giro exclusivo de emisor de tarjeta de pago con provisión de fondos.


Febrero 26, 2020
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza

Estados Financieros

**SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS
HEROES S.A.**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado del Período

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financiero

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Contenido

Estado de Situación Financiera	6
Estado del Resultado	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo.....	12
1) Principales Criterios Contables Utilizados	12
a) Entidad que Reporta.....	13
b) Período Contable	15
c) Bases de Presentación	15
d) Bases de Medición	15
e) Método de Conversión	15
f) Moneda Funcional	16
g) Cuentas por cobrar	16
h) Transacciones con Partes Relacionadas	16
i) Activos intangibles distintos de la plusvalía	16
j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	17
k) Nuevos pronunciamientos contables	18
(2) Cambios Contables	20
(3) Hechos Relevantes.....	20
(4) Segmentos de Negocios	20
(5) Efectivo y equivalente de efectivo	20
(6) Contratos de derivados financieros y coberturas contables.....	20
(7) Instrumentos para Negociación	20
(8) Instrumentos de Inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.	21
(9) Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes.....	21
(10) Cuentas por cobrar.....	21
(11) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	21
(12) Inversiones en sociedades	21
(13) Intangibles	22
(14) Activo fijo	23
(15) Impuestos	24
(16) Otros activos.....	24
(17) Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago.....	25
(18) Cuentas por pagar	25
(19) Obligaciones con bancos	25
(20) Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras.....	25
(21) Provisiones por contingencias	25
(22) Provisiones por riesgo de crédito.....	26

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

(23)	Otros Pasivos	26
(24)	Patrimonio	26
(25)	Ingreso neto por intereses y reajustes	27
(26)	Ingreso neto por comisiones y servicios	28
(27)	Resultado neto de operaciones financieras	28
(28)	Provisiones por riesgo de crédito neto	28
(29)	Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados	28
(30)	Gastos de administración.....	29
(31)	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros.....	29
(32)	Otros ingresos y gastos operacionales	29
(33)	Operaciones de arrendamiento.....	29
(34)	Efecto en resultados de operaciones con parte relacionadas	30
(35)	Contingencias y compromisos	31
(36)	Valor razonable de activos y pasivos financieros	31
(37)	Administración de Riesgos	31
(38)	Hechos Posteriores.....	38

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Nota	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5	1.813	870
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Instrumentos para negociación	7	300	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	8	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	8	-	-
Créditos y cuentas por cobrar tarjetahabientes	9	-	-
Cuentas por cobrar	10	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	64	-
Inversiones en sociedades	12	-	-
Intangibles	13	440	237
Activo Fijo	14	27	-
Activo por derecho de usar bienes de arrendamiento	33	-	-
Impuestos corrientes	15	-	-
Impuesto Diferidos	15	412	-
Otros Activos	16	275	-
TOTAL ACTIVOS		3.331	1.107

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Pasivos	Nota	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago	17	3	-
Contratos de derivados financieros	6	-	-
Cuentas por pagar	18	240	5
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	16	295
Obligaciones con bancos	19	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	20	-	-
Otras obligaciones financieras	20	-	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	33	-	-
Provisiones por contingencias	21	249	-
Provisiones por riesgo de crédito	22	-	-
Impuestos corrientes	15	-	-
Impuestos diferidos	15	-	-
Otros pasivos	23	38	-
TOTAL PASIVOS		546	300

Patrimonio

Capital	24	3.869	870
Reservas		-	-
Cuentas de valoración		-	-
Utilidades retenidas		-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	(63)	-
Utilidades (pérdida) del ejercicio	24	(1.021)	(63)
Menos: provisión para dividendos mínimos		-	-
Patrimonio de los propietarios		2.785	807
Interés no controlador		-	-
Total patrimonio		2.785	807
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.331	1.107

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado del Resultado Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

		01.01.2019 31.12.2019	12.12.2018 31.12.2018
	Notas	MM\$	MM\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos por intereses y reajustes	25	4	-
Gastos por intereses y reajustes	25	-	-
Ingreso neto por intereses y reajustes		4	-
 Ingresos por comisiones y servicios	26	-	-
Gastos por comisiones y servicios	26	-	-
Ingreso neto por comisiones y servicios		-	-
 Resultado neto de operaciones financieras	27	29	-
Otros ingresos operacionales	32	-	-
Total ingresos operacionales		33	-
 Provisiones por riesgo de crédito neto	28	-	-
Ingreso operacional neto		33	-
 Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados	29	(798)	-
Gastos de administración	30	(653)	(63)
Depreciaciones y amortizaciones	31	(15)	-
Deterioros	31	-	-
Otros gastos operacionales	32	-	-
Resultado operacional		(1.433)	(63)
 Resultado por inversiones en sociedades	12	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		(1.433)	(63)
Impuesto a la renta	15	412	-
Resultado de operaciones continuas		(1.021)	(63)
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(1.021)	(63)
 Atribuible a los propietarios de la entidad		(1.021)	(63)
Atribuible al interés no controlador		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado del Resultado Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	01.01.2019	12.12.2018
Estado de Otro Resultado Integral	31.12.2019	31.12.2018
	MM\$	MM\$
Ganancia (pérdida)	(1.021)	(63)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancia (pérdida), por revaluación	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo, antes de impuesto.	-	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias relacionados con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultado del ejercicio	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultado del	-	-
Total impuesto a las ganancias relacionados con otros componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	(1.021)	(63)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.021)	(63)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(1.021)	(63)

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

	Capital Autorizado MM\$	Acciones suscritas y por enterar MM\$	Otras Reservas		Total otras Reservas MM\$	Utilidades (pérdidas) retenidas		Provisión para dividendo mínimo MM\$	Patrimonio Total MM\$
			Superávit de Revaluación MM\$	Reserva de Cobertura Flujo de Caja MM\$		Utilidad (pérdida) ejercicio anterior MM\$	Utilidad (pérdida) del período MM\$		
Saldo inicial al 01.01.2019	870		-	-	-	(63)	-	-	807
Cambios en patrimonio:									
Aumento o disminución de capital	3.001	(2)	-	-	-	-	-	-	2.999
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	3.001	(2)	-	-	-	(63)	-	-	3.806
Resultado del período	-		-	-	-	-	(1.021)	-	(1.021)
Otro resultado integral	-		-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	(1.021)	-	(1.021)
Saldos al 31.12 2019	3.871	(2)	-	-	-	(63)	(1.021)	-	2.785

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período comprendido entre el 12 y 31 de diciembre 2018

	Capital Autorizado MM\$	Acciones suscritas y por enterar MM\$	Otras Reservas		Total otras Reservas MM\$	Utilidades (pérdidas) retenidas		Provisión para dividendo mínimo MM\$	Patrimonio Total MM\$
			Superávit de Revaluación MM\$	Reserva de Cobertura Flujo de Caja MM\$		Utilidad (pérdida) ejercicio anterior MM\$	Utilidad (pérdida) del período MM\$		
Saldo inicial al 12.12.2018	-		-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio:									
Emisión de capital en acciones	870	-	-	-	-	-	-	-	870
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	870	-	-	-	-	-	-	-	870
Resultado del período	-		-	-	-	-	(63)	-	(63)
Otro resultado integral	-		-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	870	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
Saldos al 31.12 2018	870	-	-	-	-	-	(63)	-	807

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Por los períodos terminados al 31 de diciembre y 2018

	NOTA	01.01.2019 31.12.2019 M\$	12.12.2018 31.12.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación		-	-
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(787)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		(493)	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		4	-
Ingresos (gastos) por impuestos a las ganancias		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(1.277)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(29)	-
Compra de activos intangibles		(450)	-
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(300)	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(779)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de aportes de capital		2.999	870
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>2.999</u>	<u>870</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		943	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		<u>943</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	5	870	-
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	5	<u><u>1.813</u></u>	<u><u>870</u></u>

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1) Principales Criterios Contables Utilizados

a) Entidad que Reporta

Antecedentes de la constitución y objetivos de la Institución

En conformidad con resolución N°2848 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras) de fecha 12 de diciembre de 2018, se autorizó la existencia de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. y se aprobaron sus estatutos contenidos en las escrituras públicas otorgadas con fecha 14 de septiembre y 26 de noviembre de 2018, ambas en la Notaría de Santiago de don Roberto Cifuentes Allel. Por resolución N°8202 de fecha 3 de diciembre de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) inscribió en el Subregistro de Emisores de Tarjetas de Pago con Provisión de Fondos a la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. y autorizándola para funcionar desarrollando el giro exclusivo de emisor de tarjetas de pago con provisión de fondos. El objeto exclusivo de la Sociedad es la emisión de tarjetas de pago con provisión de fondos, con sujeción a la normativa vigente, y la realización de todas las demás actividades y operaciones complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), así como todas las actividades necesarias para desarrollar dicho objeto, tales como la autorización y registro de las transacciones efectuadas con las tarjetas que emita, la afiliación a establecimientos comerciales, o la liquidación y pago de las prestaciones que adeude a dichos establecimientos. Su domicilio se encuentra ubicado en Avenida Nueva Providencia 1480, piso 13, Providencia, Santiago.

Gobierno Corporativo

Siguiendo las mejores prácticas, Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes ha implementado su gobierno corporativo a través de un conjunto de instancias y prácticas institucionales que influyen en su proceso de toma de decisiones, contribuyendo a la creación sustentable de valor de la Sociedad en un marco de transparencia, con una adecuada gestión estratégica y operacional de la entidad y un control focalizado de los riesgos.

Uno de los elementos importantes del Gobierno Corporativo de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes, son los comités de Directorio que le apoyan en la gestión de la institución, a través entre otros aspectos, de la profundización del estudio en aquellas materias que por su especialización requieren una dedicación especial; el aseguramiento de un adecuado desempeño en ellas; la atención de mejor manera en los asuntos legales y regulatorios que se requieran. Dichos comités están integrados por directores de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes, quienes, con su reconocida capacidad técnica, experiencia, independencia y prestigio en el medio nacional, apoyan a la gestión integral de la entidad. Los siguientes son los comités:

Comité Comercial

Su objetivo es estudiar y presentar al Directorio propuestas para adoptar decisiones relacionadas con la definición y control de la estrategia global de negocios, de beneficios y de imagen de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes, generando una visión única respecto al plan estratégico de largo plazo.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

a) Entidad que Reporta, (continuación)

En esta instancia se revisan periódicamente los resultados comerciales, presupuesto, competencia, nuevas iniciativas de negocio, proveedores y asuntos de interés públicos.

Comité de riesgo

El objetivo del Comité de Riesgo es supervisar y controlar la gestión integral de los riesgos a los que se expone la Emisora, y aprobar y/o proponer políticas y tratamientos sobre los siguientes riesgos: estratégicos, regulatorios, reputacionales, operacionales (incluidos seguridad de la información y Ciberseguridad) y financieros (incluido Liquidez), de acuerdo con las atribuciones que le ha entregado el Directorio.

Asimismo, supervisa que se haya establecido un programa de administración de riesgo efectivo y consistente con la estrategia de la Emisora y el nivel de aceptación de riesgo definido o proponer redefinirlo si fuera el caso; revisa los principales riesgos que estima deben ser tratados; y efectúa definiciones para la aprobación en Directorio en materias relacionadas con la estructuración y cumplimiento de la institucionalidad del Gobierno Corporativo de la Emisora.

Comité de auditoría

Su función principal es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la alta Administración y los organismos reguladores, de forma tal de propender a un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Consecuentemente, revisa la políticas y prácticas de evaluación de los riesgos asociados al negocio. Asimismo, vela porque los estados financieros presenten la situación financiera y el resultado de las operaciones en forma correcta, certera y razonable, de acuerdo con los hechos económicos y cumplimiento de las normas contables internacionales y las impartidas por nuestro regulador.

Comité de Prevención de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo

Su principal objetivo es apoyar la gestión que realiza el Directorio para la toma de decisiones relativas a la administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, en relación al cumplimiento de los objetivos definidos en el modelo de gestión de este riesgo y de la normativa legal vigente.

Sus principales funciones son aprobar y supervisar la estrategia y criterios del modelo de administración de este riesgo; evaluar, revisar y realizar recomendaciones al Oficial de Cumplimiento sobre la creación y modificación de políticas y procedimientos internos en estas materias; proponer al Directorio el sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Políticas, Manuales y/o Procedimientos relacionados con las actividades de la Prevención de Delitos; conocer sobre el monitoreo y seguimiento de alertas generadas y analizadas; y asegurar que el modelo de administración de este riesgo esté debidamente alineado con las directrices establecidas por las entidades reguladoras locales.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

b) Período Contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera, Estados Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y el período de 20 días terminado al 31 de diciembre de 2018.

c) Bases de Presentación

Los estados financieros de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de conformidad a las instrucciones emitidas por la CMF en su Circular N°1 del 28.11.2017 y actualizaciones posteriores y de acuerdo a lo que allí se establece, también se preparan ajustándose a las Normas Internacionales de Información Financiera emitida por el International Accounting Standards Board (IASB), salvo cuando existan instrucciones de carácter general impartidas por la CMF, las que primarán en caso de discrepancias respecto de dichas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de febrero de 2020.

) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

e) Método de Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera son 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:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Valor dólar	744,62	695,69
Valor UF	28.309,94	27.565,79

Las diferencias resultantes de la variación del dólar son reconocidas en los resultados del ejercicio y se registran en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

f) Moneda Funcional

Los estados financieros son presentados en millones de pesos chilenos, siendo esta última la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A.

g) Cuentas por cobrar

Corresponde a deudas provenientes de comisiones u otros cargos que proceden de la utilización de tarjetas de pago con provisión de fondos. Se registran a su valor razonable menos su deterioro si es que aplica.

h) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad Emisora de Tarjeta Los Héroes S.A. revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas e informando separadamente las transacciones de la matriz, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

i) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Corresponden a costos incurridos en el desarrollo del proyecto de tarjetas de pagos con provisión de fondos. Éstos se registran a su valor de costo menos las amortizaciones. El período de amortización se define en función del plazo en que se espera obtener los beneficios económicos y se revisa anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación. La amortización comienza una vez que el activo está disponible para el uso.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha constituido provisión por impuestos ya que durante ambos períodos presenta pérdidas tributarias.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad constituyó impuestos diferidos porque espera revertir las pérdidas tributarias.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

k) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se han emitidos nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas para el período finalizado al 31 de diciembre de 2019, dichas normas son:

a) Las siguientes normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto de la aplicación de Nuevas Normas, Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, no tuvo impacto en la Sociedad.

El resto de las nuevas enmiendas e interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Principales Criterios Contables Utilizados, (continuación)

k) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta norma ni enmiendas puedan tener un efecto significativo en los estados financieros.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Cambios Contables

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

(3) Hechos Relevantes

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 la administración de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene hechos relevantes que informar.

(4) Segmentos de Negocios

El negocio de la Sociedad es la emisión de tarjetas de pago con provisión de fondos y para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio de la Sociedad y en consecuencia es posible identificar una única unidad generadora de efectivo.

(5) Efectivo y equivalente de efectivo

Corresponde a saldo en cuenta corriente por MM\$1.813 y MM\$870 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

(6) Contratos de derivados financieros y coberturas contables

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene contratos derivados de inversión ni cobertura contable.

(7) Instrumentos para Negociación

Al 31 de diciembre 2019 la Sociedad tiene un depósito a un plazo por MM\$300 que se adquirió con el propósito de cumplir con la exigencia de reserva de liquidez, según lo establecido en el numeral 2.2 del título II de la circular N°1.

Fecha de Colocación	RUT	Entidad	Tipo	Mon	Capital Moneda de Origen MM\$	Tasa Período %	Fecha Vencimiento	Capital Moneda Local MM\$	Intereses del Período MM\$	31.12.2019 MM\$
06-12-2019	97.004.000-5	Banco Chile	DAP	Pesos	300	0,15%	07-01-2020	300	0	300
Total					300			300	0	300

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no contaba con reserva de liquidez, ya que su obligación se inicia el 03 de diciembre 2019 cuando la Comisión para el Mercado Financiero autorizó su funcionamiento.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(8) Instrumentos de Inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene instrumentos de inversión disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.

(9) Créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene créditos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes que informar.

(10) Cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene cuentas por cobrar que informar.

(11) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

a) Documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos que se mantienen por estos conceptos son:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
CCAF Los Héroes	70.016.330-K	Cuentas del personal y otros	64	-
Totales			64	-

b) Documentos y cuentas por pagar

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
CCAF Los Héroes	70.016.330-K	Convenios de servicios y otros	16	295
Totales			16	295

(12) Inversiones en sociedades

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene inversiones en sociedades.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(13) Intangibles

a) La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre y 2018 es la siguiente:

Concepto	31.12.2019			31.12.2018		
	Activo Intangible bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Activo Intangible neto MM\$	Activo Intangible bruto MM\$	Depreciación acumulada MM\$	Activo Intangible neto MM\$
Licencias, implementación red nacional e internacional	53	(1)	52	-	-	-
Desarrollo de proyecto Tarjeta Prepago	399	(11)	388	237	-	237
Totales	452	(12)	440	237	-	237

b) Los movimientos de los activos intangibles son los siguientes:

Al 31.12.2019

Movimientos	Licencias, implementación red nacional e internacional MM\$	Desarrollo de proyecto Tarjeta Prepago MM\$	Total MM\$
Saldo al 01.01.2019	-	237	237
Adiciones	53	209	262
Amortización del período	(1)	(11)	(12)
Otros incrementos (disminuciones)	(13)	(34)	(47)
Saldo al 31.12.2019	39	401	440

Al 31.12.2018

Movimientos	Licencias, implementación red nacional e internacional MM\$	Desarrollo de proyecto Tarjeta Prepago MM\$	Total MM\$
Saldo al 01.01.2018	-	-	-
Adiciones	-	237	237
Amortización del período	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-
Saldo al 31.12.2018	-	237	237

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(14) Activo fijo

a) La composición de los activos fijos al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Activos Fijos brutos MM\$	31.12.2019 Depreciación acumulada MM\$	Activos Fijos neto MM\$
Equipos de comunicación	17	(2)	15
Router VPN	4	-	4
Servidor	9	(1)	8
Totales	30	(3)	27

b) Movimientos

Los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Movimientos	Equipos de comunicación	Router VPN	Servidor	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 01.01.2019	-	-	-	-
Adiciones	17	4	9	30
Retiros	-	-	-	-
Depreciación	(2)	-	(1)	(3)
Incremento por revaluación	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	15	4	8	27

Al 31 de diciembre de 2018 no existen movimientos por este concepto.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(15) Impuestos

(a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad Emisora de Tarjeta Los Héroes S.A. no ha reconocido provisión de impuesto de primera categoría, debido a que sus operaciones han generado pérdidas tributarias ascendentes a MM\$(1.484).

(b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron activos netos por impuestos diferidos ascendentes a MM\$412. El detalle es el siguiente:

Conceptos	31.12.2019	
	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Provisión vacaciones	5	-
Activo fijo	-	-
Pérdidas tributarias	401	-
Otros	6	-
Activos netos por impuesto diferido	412	-

La Sociedad ha constituido impuestos diferidos por las pérdidas tributarias ya que estima que se revertirán en los próximos períodos.

(16) Otros activos

La composición del rubro otros activos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MM\$	MM\$
Garantía Mastercard y Redbanc para funcionamiento tarjeta prepago.	184	-
Tarjetas prepago con chip y de coordenadas	45	-
Impuesto por cobrar	46	-
Total	275	-

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(17) Obligaciones por cuentas de provisión de fondos para tarjetas de pago

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad Emisora de Tarjeta Los Héroes S.A. registra obligaciones por las sumas de dinero depositadas en cuentas de tarjetas nominativas ascendentes a MM\$3.

(18) Cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Provisión Gastos según Contrato	98	-
Honorarios por pagar	1	5
Otras cuentas por pagar	141	-
Totales	240	5

(19) Obligaciones con bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene obligaciones con bancos.

(20) Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones.

(21) Provisiones por contingencias

a) La composición de las provisiones por contingencias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Provisión de vacaciones	81	-
Provisión Bono Gestión	168	-
Totales	249	-

b) Los movimientos de las provisiones al 31 de diciembre 2019 son los siguientes:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Provisión año anterior	-	-
Provisión constituida en el año	280	-
Liberación	(31)	-
Utilización	-	-
Totales	249	-

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(22) Provisiones por riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no mantiene provisiones por riesgo de crédito.

(23) Otros Pasivos

La composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Obligaciones previsionales	11	-
Impuestos por pagar	26	-
Otras retenciones	1	-
Totales	38	-

(24) Patrimonio

- a) Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta un capital autorizado de MM\$3.871 compuesto por 44.471 acciones que se encuentran suscritas y pagadas y 23 acciones suscritas y no pagadas equivalentes a MM\$(2).
Las pérdidas acumuladas ascienden a MM\$(63), mientras que las pérdidas del ejercicio ascienden a MM\$(1.021).

- b) Movimientos de capital

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Saldo Inicial	807	870
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	(63)
Acciones suscritas y pagadas	3.001	-
Acciones suscritas y no pagadas	(2)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(1.021)	-
Totales	2.785	807

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(24) Patrimonio, (continuación)

c) La distribución de accionistas es la siguiente:

Nombre Accionista	N° Acciones Suscritas	N° Acciones Suscritas y no pagadas	Total MM\$	% de participación
CCAF Los Héroes	44.449	-	3.867	99,90%
Los Héroes SpA	22	23	4	0,10%
Total	44.471	23	3.871	100,00%

d) Políticas de dividendos

De acuerdo a la Escritura de Constitución de la Sociedad, si tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio serán destinadas primeramente a absorberlas. Si hubiere pérdida en el ejercicio, ella será absorbida con las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, si las hubiere. Una vez resueltas las situaciones anteriores, la junta de accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas a repartir como dividendo en dinero entre sus accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para el pago de los dividendos. Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto, el total de los dividendos en dinero no podrá ser inferior al 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad presenta pérdidas financieras, por lo que no se ha constituido provisión por dividendo a distribuir.

(25) Ingreso neto por intereses y reajustes

a) Ingresos por intereses y reajustes

Concepto	31.12.2019	31.12.2018
	MM\$	MM\$
Intereses inversiones financieras con recursos propios	4	-
Total	4	-

a) Gastos por intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gastos por este concepto

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(26) Ingreso neto por comisiones y servicios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no existen ingresos por estos conceptos que informar.

(27) Resultado neto de operaciones financieras

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras	29	-
Total	29	-

(28) Provisiones por riesgo de crédito neto

Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no efectúa provisiones por riesgo de crédito, por no corresponder a una actividad de su giro exclusivo.

(29) Gastos por obligaciones de beneficios a los empleados

La composición es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Beneficios a empleados C/P		
Sueldos	(510)	-
Beneficios	(191)	-
Leyes sociales	(13)	-
Gratificaciones	(84)	-
Total	(798)	-

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(30) Gastos de administración

La composición es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Servicios externos	(310)	(1)
Patentes municipales	(7)	-
Otros gastos	(16)	(7)
Desarrollo de proyectos	(9)	(3)
Gastos bancarios	(4)	(1)
Mantenimiento de Sistema	(1)	-
Asesorías Profesionales	(62)	(32)
Estudios de Mercado	-	(11)
Publicidad	(79)	(3)
	<u>(488)</u>	<u>(58)</u>
Gastos del Directorio		
Gastos honorarios directores	(165)	(5)
	<u>(165)</u>	<u>(5)</u>
Total Gastos de Administración	<u><u>(653)</u></u>	<u><u>(63)</u></u>

(31) Depreciaciones, amortizaciones y deterioros

La composición es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Activo fijo	(3)	-
Intangible	(12)	-
Total	<u><u>(15)</u></u>	<u><u>-</u></u>

(32) Otros ingresos y gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no registra otros ingresos y gastos operacionales.

(33) Operaciones de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes no tiene operaciones por este concepto para informar.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(34) Efecto en resultados de operaciones con parte relacionadas

- a) A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los estados financieros consolidados de la Sociedad registran las siguientes transacciones por cobrar y pagar con empresas relacionadas:

Transacciones por cobrar

Rut	Entidad	Plazo	Condiciones	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
70.016.330-K	Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Heroes	60 días	30 días	64	-

Transacciones por pagar

Rut	Entidad	Plazo	Condiciones	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
70.016.330-K	Caja de Compensación de Asignación Familiar Los Heroes	60 días	30 días	16	295

- b) En otros activos y pasivos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2019 no existen transacciones.
- c) No existen transacciones con efectos en resultados de la Sociedad al 31 de diciembre 2019 y 2018 que informar.
- d) Al 31 de diciembre 2019 y 2018 no existen contratos de servicios con partes relacionadas.
- e) A continuación, se detallan las dietas de los directores y otros gastos del directorio, y remuneraciones devengadas del personal clave de la administración.

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Dietas del Directorio	54	5
Otros gastos del Directorio	111	-
Remuneraciones devengadas del personal clave	471	-
Total	636	5

- f) Al 31 de diciembre de 2019 la composición del personal clave de la Sociedad se encuentra distribuida de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos
Directores	5
Gerentes	4
Subgerentes	2
Oficial de cumplimiento	1

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(35) Contingencias y compromisos

a) Boletas de garantías

Al 31 de diciembre de 2019 existen boletas de garantías para el funcionamiento de la tarjeta de prepago con Mastercard por MM\$148 y Redbanc por MM\$35.

b) Juicios y demandas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen juicios que afecten a Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes.

(36) Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes los activos y pasivos financieros están valorizados a valor histórico.

(37) Administración de Riesgos

La Administración de riesgo es parte fundamental de las actividades que se realizan en la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. (en adelante, la Emisora). Para esto se ha diseñado una estructura de gobierno corporativo, desde el Directorio hasta las áreas especializadas para identificar, medir, controlar, monitorear y mitigar los riesgos, de manera de asegurar que éstos se mantengan dentro de los límites aceptables para la institución.

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

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

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

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

- Directorio
- Comité de Riesgo
- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención de Lavado de Activos y de Financiamiento del Terrorismo
- Comité Ejecutivo de Riesgo
- Gerencia de Riesgo

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

La función del Comité de Auditoría respecto a la gestión de riesgo es velar por el fiel cumplimiento de las normas impartidas por la administración y los organismos reguladores, de forma tal de mantener un ambiente de control interno confiable y efectivo en la organización. Además, en el contexto de inicio de operación de la Emisora con volumen de operaciones no relevante, este comité también vela por los riesgos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y cohecho.

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

El Comité Ejecutivo de Riesgo es la instancia de revisión de los riesgos y de monitoreo del desarrollo de las actividades planificadas por materia.

La Emisora administra sus riesgos de acuerdo con lo establecido regulatoriamente por la Comisión para el Mercado Financiero, pero es importante destacar que se ha decidido adoptar algunos aspectos de normas ISO en materias de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio. Asimismo, se ha adoptado algunos aspectos atinentes de los requerimientos del comité de Basilea en materia de Riesgo Operacional.

Las políticas para la administración de los distintos riesgos son aprobadas y revisadas regularmente por el Directorio y las distintas instancias de gobierno corporativo, con el objetivo de mantenerlas actualizadas y adaptadas a los cambios tanto en las estrategias de negocios, productos, servicios, procesos y segmentos, como en las condiciones del mercado y las regulaciones. Además, las políticas contienen los lineamientos y límites que tienen como propósito acotar los riesgos a los que está expuesta La Emisora. Estos límites permiten monitorear y controlar: en administración de liquidez los límites que obligan la mantención de fondos de reserva, disponibilidad de financiamiento, y calce de ingresos-egresos en bandas temporales; en riesgo de mercado los controles están asociados a las exposiciones que se registra en moneda extranjera. A estos se suman los límites de solvencia.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

La Emisora, en sus actividades, está expuesta a diversos riesgos, entre los principales están:

- i. Riesgo Financiero - de mercado
- ii. Riesgo Financiero - de liquidez
- iii. Riesgo Financiero – de Solvencia

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

i) Riesgo de mercado

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

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

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

Dada la condición de nuevo Emisor de Tarjetas que tiene la organización (autorizada a operar a inicios de diciembre 2019), los volúmenes de transacciones en moneda extranjera no son relevantes, por lo que el riesgo de mercado por tipo de cambio (monedas) tampoco es significativo y no ha requerido gestión de coberturas.

ii) Riesgo de liquidez

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

Para la Emisora este riesgo tiene un componente especial que es la responsabilidad de honrar el pago, en todo momento, a los tarjetahabientes que han depositado su confianza en Prepago Los Héroes a través de la provisión de fondos para sus Cuentas de Prepago.

Así, al Riesgo de Liquidez tradicional, se agrega el riesgo de liquidez en la operación con bancos y en las cajas de las sucursales.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

- **Riesgo de liquidez de financiamiento**

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

- **Riesgo de liquidez de mercado**

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

La Administración de liquidez por parte de la Emisora tiene por objetivo gestionar de forma eficiente el uso de recursos financieros, tanto los propios como los de los Tarjetahabientes, de manera tal que pueda cumplir siempre con las obligaciones financieras. Para ello, establece lineamientos en su Política de Riesgo de Liquidez que es revisada y aprobado por el Directorio al menos una vez al año.

La Administración y seguimiento de liquidez se realiza de acuerdo con lo establecido por la Emisora en su política y en su Manual de Gestión Financiera. Adicionalmente, como parte de la gestión de Liquidez y cumplimiento normativo, la Emisora mantiene en todo momento una reserva de Liquidez.

Se ha establecido para el control de liquidez un indicador normativo que se monitorea mensualmente. La medición del riesgo de liquidez se realiza de acuerdo con la normativa vigente según la siguiente fórmula:

$$\text{Reserva de Liquidez} = \text{Máx} [0,1 \times \text{Cm}; \text{ALp} - \text{Pp} - \text{Frp}]$$

Donde:

Cm = Requerimiento mínimo patrimonial

ALp = Activos líquidos mantenidos de acuerdo al numeral 7 del Título IV del sub Capítulo III.J.1.3, es decir, los recursos que se mantengan en las Cuentas con Provisión de Fondos, CPF.

Pp = Pagos efectuados con cargo a esos activos líquidos durante el mes de referencia.

Frp = Fondos restituidos a los titulares de la CPF durante el mes de referencia.

Al 31.12.2019, la Reserva de Liquidez mínima exigida por el regulador corresponde al 10% del Patrimonio mínimo exigido, es decir, Liquidez Mínima de MM\$71.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

iii) Solvencia: requerimientos de capital

De acuerdo con lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero, las Emisoras No Bancarias que operan Tarjetas de Pago con Provisión de Fondos, deben mantener un capital mínimo según lo establecido en el siguiente algoritmo:

$$\text{Capital} = \text{MAX} [25.000 \text{ UF}; (0,01\text{PNR} + 0,08 \text{ RPILP} + 0,03 \text{ RPICP})]$$

Donde:

PNR: Corresponde a los pagos anuales efectuados a entidades afiliadas no relacionadas, considerando el promedio de los últimos tres años o la cantidad inferior de años contados desde el inicio de actividades del Emisor, en su caso. Para efectos de determinar el PNR promedio de los últimos tres años, se considerará cada año en base a trimestres móviles.

RPILP: Considera el monto de los recursos provisionados que se mantengan invertidos por el Emisor en instrumentos autorizados de largo plazo, esto es, aquellos que hayan sido emitidos por un plazo superior a un año.

RPICP: Considera del monto de los recursos provisionados que se mantengan invertidos por el Emisor en instrumentos autorizados de corto plazo, esto es, aquellos que hayan sido emitidos por un plazo de hasta un año.

Al 31 de diciembre de 2019, la situación de la Emisora se presenta con holgura de acuerdo con el siguiente detalle:

Patrimonio:	MM\$ 2.785
Mínimo exigido:	MM\$ 708

Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de que se materialice un acontecimiento (o también llamado evento), que puede impactar en el logro de los objetivos del negocio, el adecuado resguardo del patrimonio o de la reputación de la Emisora.

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

- ✓ Procesos Internos
- ✓ Personas
- ✓ Tecnologías de la información
- ✓ Eventos Externos

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

Riesgo operacional

Estos factores de riesgo operacional abarcan todos los aspectos de la ejecución de nuestros planes de negocio y procesos sean éstos desarrollados internamente o se encuentren tercerizados.

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

- > Gestión de Riesgo Operacional en Procesos.
- > Gestión del Riesgo Operacional basado en tres líneas de defensa
- > Gestión de la Continuidad del Negocio.
- > Gestión de la Ciberseguridad y Seguridad de la Información.
- > Control de Servicios Externalizados.
- > Apoyo a la Gestión del Cambio y Cultura de Riesgo en la Organización.

Dicho modelo busca apoyar los procesos de negocio, de tal manera de entregar a nuestros clientes tarjetahabientes un servicio de calidad y cumplir con los requerimientos que establece la Comisión para el Mercado Financiero.

Por lo anterior, la Emisora ha centrado sus esfuerzos en los principales procesos que sustentan el negocio y ha aplicado las mejores prácticas metodológicas para administrar y gestionar los riesgos presentes en ellos.

En función del monitoreo y revisión de riesgos, la Administración de la Emisora dispone del Comité Ejecutivo de Riesgo, orientado a tratar las temáticas atinentes al control interno, donde destaca el análisis preventivo del riesgo operacional, el *reporting* de los principales eventos de riesgo operacional y el proceso de Autoevaluación del Riesgo Operacional que desarrollan los Dueños de Proceso. Todas estas materias, son presentadas periódicamente en el Comité de Riesgo del Directorio, en el cual participan Directores y la alta Administración.

Cabe precisar que el Modelo de Gestión de Riesgos incluye de manera especial la gestión de la Continuidad de Negocio, para lo cual ha desarrollado un Sistema de Gestión que permite detectar y gestionar incidentes que puedan interrumpir el normal funcionamiento de los procesos de negocio, considerando que la Cuenta de Prepago es un producto que opera en línea y cuyos tarjetahabientes requieren atención 24x7.

En ese contexto, se ha establecido Política, Plan de Continuidad de Negocio, Plan de Recuperación de Desastres y Planes de Continuidad Operativa que han sido probado para asegurar la operatividad de los sistemas y procesos críticos de la Emisora, permitiendo responder de forma eficiente y oportuna a las necesidades de la Emisora en escenarios de contingencia.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(37) Administración de Riesgos, (continuación)

Riesgo operacional

Por su parte, las actividades ligadas a la Ciberseguridad y Seguridad de la Información se han focalizado en la prevención, gestión y cuidado de los Activos de Información, a través del levantamiento de la Matriz de Roles y Perfiles, la incorporación de estos riesgos en las Matrices de Riesgos de Procesos Críticos y la evaluación de estos en relación a los proveedores tecnológicos que dan soporte al negocio de la Emisora.

Riesgo estratégico

Es el riesgo asociado a la capacidad de la Emisora de cumplir sus objetivos de negocio, los que se pueden ver afectados por:

- i. decisiones de negocio erradas
- ii. planes de negocio ineficaces o inadecuados
- iii. nula o débil respuesta ante cambios en el entorno competitivo
- iv. ciclos de negocio, ciclos económicos, preferencias de clientes, ambiente legal y regulatorio
- v. obsolescencia de productos y/o propuestas de valor
- vi. inadecuada ejecución de estrategias y planes de negocio, considerando dentro de ello la falta total o parcial de los talentos necesarios dentro de la organización
- vii. otros riesgos intrínsecos a la toma de decisiones de negocio.

Los focos contingentes de este riesgo, son gestionados por la Alta Administración, y son reportados en el Comité de Riesgos y en el Directorio.

Potencial impacto de los riesgos en la reputación

El riesgo reputacional es reconocido como el impacto y/o resultado negativo que puede tener lugar en la reputación de la Emisora, producto de la materialización de otros tipos de riesgo. Es la posibilidad que se menoscabe la reputación corporativa y por lo tanto el valor de esta.

En la Emisora la gestión de los impactos en la reputación es responsabilidad directa de la Administración, apoyada en la base metodológica de gestión de riesgo y el monitoreo de la Gerencia de Riesgo. En esa línea, se monitorea un set de Indicadores enfocados a reclamos y apariciones en medios de comunicación.

SOCIEDAD EMISORA DE TARJETAS LOS HEROES S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(38) Hechos Posteriores

En sesión extraordinaria del Directorio celebrada el día 15 de enero de 2020 se designa como gerente general al Sr. Jaime Cruzat Suazo.

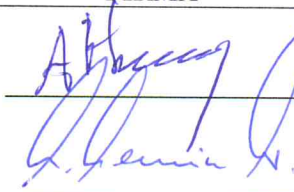
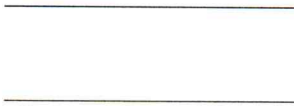

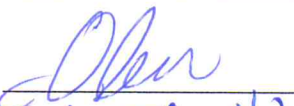

Las 23 acciones suscritas por Los Héroes SpA por MM\$2, fueron pagadas el 2 de enero de 2020.

Los presentes estados financieros han sido aprobados en la sesión del directorio de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes realizada el 26 de febrero de 2020.

Desde el 1 de enero de 2020 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. no tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que afecten o pueda afectar la presentación y/o resultados de los mismos.

Los firmantes toman conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 31 de diciembre 2019, compuesto por:

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Cambio en el Patrimonio
Notas explicativas a los Estados Financieros

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Alfredo Kunze Schütze	Presidente	6.786.991-5	
Gastón Lewin Gómez	Director	6.362.516-7	
Luis Brahm Garcia	Director	6.722.818-9	
Gustavo Favre Domínguez	Director	6.318.911-1	
Alejandro Muñoz Rojas	Director	12.423.769-6	
Jaime Cruzat Suazo	Gerente General	7.893.832-3	