

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN
FAMILIAR DE LOS ANDES**

Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES INDIVIDUALES

CONTENIDO

Identificación

Estados Financieros Individuales Clasificados

Estados de Situación Financiera Clasificados Individuales

Estados de Resultados por Función Individuales

Estados de Resultados Integrales Individuales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Individuales

Estados de Flujos de Efectivo Directo Individuales

Notas explicativas a los Estados Financieros Individuales



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

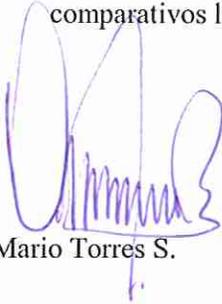
Informe de los Auditores Independientes

Señor Presidente y Directores de
Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes:

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera individuales de Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados individuales por función, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos auditado los estados financieros de Sociedad Administradora del Fondo para la Bonificación por Retiro Cajalosandes S.A. y Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A., los cuales muestran respectivamente un valor patrimonial ascendente a M\$1.548.984 al 31 de diciembre de 2011 (M\$1.162.319 al 31 de diciembre de 2010) y su correspondiente resultado proporcional a una utilidad de M\$307.027 por el año terminado en esa fecha (utilidad de M\$205.096 al 31 de diciembre de 2010). Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los montos incluidos de la Sociedad Administradora del Fondo para la Bonificación por Retiro Cajalosandes S.A. y Administradora de Fondos para la Vivienda Cámara Chilena de la Construcción S.A. se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de Caja Compensación de Asignación Familiar de Los Andes, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías y los informes de los otros auditores constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja de Compensación de Asignación Familiar de Los Andes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Seguridad Social.



- 4 Tal como se indica en nota 2.2 a los estados financieros individuales, el 11 de febrero de 2011 la Superintendencia de Seguridad Social emitió la Circular N°2715 que contiene los estándares de contabilidad y reporte para las Cajas de Compensación y Asignación Familiar. Para efectos comparativos los estados financieros del 2010 han sido reformulados para reconocer estos efectos.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2012



NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS

CONTENIDO

Nota 1	Información General.....	11
Nota 2	Resumen de principales políticas contables	13
Nota 3	Transición a las normas internacionales de información financiera (NIIF)	23
Nota 4	Futuros cambios contables	39
Nota 5	Gestión del riesgo financiero	40
Nota 6	Estimaciones y criterios contables	51
Nota 7	Información financiera por segmentos.....	55
Nota 8	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	58
Nota 9	Colocaciones de crédito social corrientes (neto)	61
Nota 10	Deudores previsionales (neto).....	63
Nota 11	Activos por mutuos hipotecarios endosables.....	64
Nota 12	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	66
Nota 13	Otros activos financieros.....	67
Nota 14	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	67
Nota 15	Inventarios	68
Nota 16	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	68
Nota 17	Activos intangibles distintos de la plusvalía	70
Nota 18	Propiedades, planta y equipo	71
Nota 19	Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	73
Nota 20	Colocaciones de crédito social no corrientes (neto)	74
Nota 21	Otros activos no financieros	75
Nota 22	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables.....	75
Nota 23	Otros pasivos financieros.....	76
Nota 24	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84
Nota 25	Provisiones por crédito social.....	85
Nota 26	Otros pasivos no financieros.....	86
Nota 27	Otras provisiones.....	86
Nota 28	Ingresos ordinarios.....	86
Nota 29	Ingresos por intereses y reajustes	86
Nota 30	Gastos por intereses y reajustes	87
Nota 31	Prestaciones adicionales.....	87
Nota 32	Ingresos y gastos por comisiones.....	88
Nota 33	Provisión por riesgo de crédito.....	88
Nota 34	Otros ingresos y gastos operacionales.....	89
Nota 35	Remuneraciones y gastos del personal	89
Nota 36	Gastos de administración.....	89
Nota 37	(Aumento) disminución en colocaciones de crédito social	90
Nota 38	Prestaciones adicionales y complementarias y otros	90
Nota 39	Contingencias y compromisos	90
Nota 40	Sanciones	91
Nota 41	Hechos relevantes	92
Nota 42	Hechos posteriores.....	92



INFORMACIÓN GENERAL

1.00	IDENTIFICACION		
1.01	Razón Social		CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR DE LOS ANDES
1.02	Naturaleza Jurídica		CORPORACIÓN DE DERECHO PRIVADO, SIN FINES DE LUCRO
1.03	RUT		81.826.800-9
1.04	Domicilio		ALONSO OVALLE N° 1465
1.05	Región		METROPOLITANA
1.06	Teléfono		510 0374
1.07	E-mail		nelson.rojas@cajalosandes.cl
1.08	Representante Legal		NELSON MAURICIO ROJAS MENA
1.09	Gerente General		NELSON MAURICIO ROJAS MENA
1.10	Directorio		
	Cargo	Est	Nombre
			RUT
	Presidente	E	DARRAIDOU DÍAZ JAVIER
			6.376.219-9
	Vicepresidente	E	MACKENA IÑIGUEZ JUAN
			4.523.286-7
	Director	E	AMENÁBAR MONTES JOSÉ IGNACIO
			6.595.390-0
	Director	E	MUÑOZ VIVALDI RODRIGO
			6.721.632-6
	Director	T	BACHO GAHONA ULISES EDUARDO
			8.993.446-K
	Director	T	ACUÑA GARCÍA GUIDO
			6.103.791-8
	Director	T	ORTEGA PEREIRA JOSÉ LUIS
			12.148.045-K
1.11	Número de entidades empleadoras afiliadas		39.763
1.12	Número de trabajadores afiliados		2.385.887
1.13	Número de pensionados afiliados		363.618
1.14	Número de trabajadores		3.187
1.15	Patrimonio (en miles de pesos)		521.025.602

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INDIVIDUAL

al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010
(en Miles de Pesos)

ACTIVOS	Notas	Período Actual 31-12-2011 M\$	Período Anterior 31-12-2010 M\$	Saldo Inicio 01-01-2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
11010 Efectivo y equivalentes al efectivo	8	99.391.865	135.389.445	134.363.738
11020 Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	283.036.463	258.362.550	240.155.555
11030 Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	2.845.870	1.279.005	73.054
11040 Deudores previsionales (neto)	10	27.583.400	28.250.701	21.869.651
11050 Otros activos financieros, corrientes	13	-	-	-
11060 Otros activos no financieros, corrientes	21	161.793	241.606	834.744
11070 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	37.107.329	35.779.402	31.691.183
11080 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	139.271	96.592	154.640
11090 Inventarios	15	-	407.348	396.659
11100 Activos biológicos corrientes	-	-	-	-
11110 Activos por impuestos corrientes	19	304.422	206.763	181.899
11120 Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		450.570.413	460.013.412	429.721.123
11210 <i>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</i>		-	-	-
11220 <i>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios</i>		-	-	-
11230 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
11000 Total de Activos Corrientes		450.570.413	460.013.412	429.721.123
ACTIVOS NO CORRIENTES				
12010 Otros activos financieros no corrientes		10.042.875	9.862.294	14.954.645
12020 Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	503.230.864	453.356.831	437.707.848
12030 Activos no corrientes por mutuos hipotecarios endosables	11	-	-	-
12040 Otros activos no financieros no corrientes	21	525.662	460.034	1.188.142
12050 Derechos por cobrar no corrientes		8.017.423	5.605.103	4.460.848
12060 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
12070 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	1.598.172	1.200.582	1.132.558
12080 Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	1.976.513	1.326.541	157.390
12090 Plusvalía		-	-	-
12100 Propiedades, planta y equipo	18	91.959.254	82.802.999	76.569.154
12110 Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
12120 Propiedades de inversión		-	-	-
12130 Activos por impuestos diferidos	19	-	-	-
12000 Total de Activos no Corrientes		617.350.763	554.614.384	536.170.585
10000 TOTAL DE ACTIVOS		1.067.921.176	1.014.627.796	965.891.708

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO INDIVIDUAL, CONTINUACIÓN

al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010
(en Miles de Pesos)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Notas	Período Actual 31-12-2011 M\$	Período Anterior 31-12-2010 M\$	Saldo Inicio 01-01-2010 M\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
21010	23	141.350.953	251.852.546	99.936.744
21020	24	54.901.830	45.312.112	38.526.584
21030	22	285.313	327.703	73.054
21040	16	43.100	30.929	36.283
21050	27	-	-	-
21060	19	307.487	263.398	-
21070		5.785.210	4.069.247	7.368.289
21080	26	2.429.184	1.999.783	1.698.846
21090		205.103.077	303.855.718	147.639.800
21200		-	-	-
21000		205.103.077	303.855.718	147.639.800
PASIVOS NO CORRIENTES				
22010	23	341.503.936	235.109.909	401.721.776
22020		-	-	-
22030	22	-	-	-
22040	16	-	-	-
22050	27	-	-	-
22060	19	-	-	-
22070		-	-	-
22080	26	288.561	280.221	263.129
22000		341.792.497	235.390.130	401.984.905
20000		546.895.574	539.245.848	549.624.705
PATRIMONIO				
23010		475.381.948	416.267.003	385.392.761
23020		-	-	-
23030		32.957	-	-
23040		-	-	-
23050		45.610.697	59.114.945	30.874.242
23060		521.025.602	475.381.948	416.267.003
23070		-	-	-
23000		521.025.602	475.381.948	416.267.003
30000		1.067.921.176	1.014.627.796	965.891.708

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN INDIVIDUAL

al 31 de diciembre 2011 y 2010
(en Miles de Pesos)

ESTADO DE RESULTADOS		Notas	Período Actual 31-12-2011 M\$	Período Anterior 31-12-2010 M\$
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
41010	Ingresos de actividades ordinarias	28	-	-
41020	Costo de ventas		-	-
41030	Ganancia bruta		-	-
41040	Ganancias (Pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado		-	-
41050	Otros ingresos, por función		-	-
41060	Costos de distribución		-	-
41070	Gastos de administración	35-36	-	-
41080	Otros gastos, por función		-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)		-	-
41100	Ingresos financieros		-	-
41110	Costos financieros		-	-
41120	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
41130	Diferencias de cambio		-	-
41140	Resultado por unidades de reajuste		-	-
41150	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
41160	Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-	-
41170	Gasto por impuestos a las ganancias	19	-	-
41180	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-	-
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
41000	Ganancia (pérdida) de Servicios no Financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
51010	Ingresos por intereses y reajustes	29	167.245.509	159.755.730
51020	Gastos por intereses y reajustes	30	24.974.254	24.629.740
51030	Ingreso neto por intereses y reajustes		142.271.255	135.125.990
51040	Ingresos por comisiones	32	11.873.901	9.194.931
51050	Gastos por comisiones	32	383.507	383.296
51060	Ingreso neto por comisiones		11.490.394	8.811.635
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		176.563	39.220
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
51090	Ingreso neto por la administración de mutuos hipotecarios endosables		176.563	39.220
51100	Utilidad neta de operaciones financieras		-	-
51110	Utilidad (pérdida) de cambio neta		-	-
51120	Otros ingresos operacionales	34	22.100.960	24.920.830
51130	Provisión por riesgo de crédito	33	19.874.843	22.820.615
51140	Total ingreso operacional neto		156.164.329	146.077.060
51150	Remuneraciones y gastos del personal	35	55.400.879	38.810.006
51160	Gastos de administración	36	39.340.831	32.353.857
51170	Depreciaciones y amortizaciones	-	3.446.775	3.994.356
51180	Deterioros	-	1.261.887	263.262
51190	Otros gastos operacionales	34	4.565.240	4.172.798
51200	Total gastos operacionales		104.015.612	79.594.279
51210	Resultado operacional		52.148.717	66.482.781
51220	Resultado por inversiones en sociedades		317.941	218.495
51230	Corrección monetaria		-	-
51240	Resultado antes de impuesto a la renta		52.466.658	66.701.276
51250	Impuesto a la renta	19	-	-
51260	Resultado de operaciones continuas		52.466.658	66.701.276
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto		-	-
51000	Ganancia (pérdida) de Servicios Financieros		52.466.658	66.701.276
BENEFICIOS SOCIALES				
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	31	6.377.951	5.055.075
61020	Gastos por prestaciones adicionales	31	14.868.280	13.769.087
61030	Ingreso neto por prestaciones adicionales		8.490.329	8.714.012
61040	Ingresos por prestaciones complementarias		1.841.592	1.493.956
61050	Gastos por prestaciones complementarias	-	207.224	366.275
61060	Ingreso neto por prestaciones complementarias		1.634.368	1.127.681
61070	Otros ingresos por beneficios sociales		-	-
61080	Otros egresos por beneficios sociales		-	-
61090	Ingreso neto por otros beneficios sociales		-	-
61000	Ganancia (pérdida) de Beneficios Sociales		6.855.961	7.586.331
23050	GANANCIA (PERDIDA)		45.610.697	59.114.945
Ganancia (pérdida), atribuible a				
62100	Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		45.610.697	59.114.945
62200	Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
23050	GANANCIA (PERDIDA)		45.610.697	59.114.945

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL

al 31 de diciembre 2011 y 2010
(en Miles de Pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		Notas	Período Actual 31-12-2011 M\$	Período Anterior 31-12-2010 M\$
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL				
23050	Ganancia (pérdida)		45.610.697	59.114.945
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
71010	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta				
71040	Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71050	Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	-
71060	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
71070	Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71080	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
71090	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		-	-
71100	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
71140	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		-	-
71150	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
71160	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		-	-
71170	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		-	-
71180	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	-
71190	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
71200	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	-
71210	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		-	-
71220	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
71230	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-
71240	Otro resultado integral		-	-
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		45.610.697	59.114.945
Resultado integral atribuible a				
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		45.610.697	59.114.945
72200	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
70000	RESULTADO INTEGRAL TOTAL		45.610.697	59.114.945

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL
al 31 de diciembre 2011 y 2010**

	Fondo social	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2011	416.267.003	-	59.114.945	475.381.948	-	475.381.948
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial reexpresado	416.267.003	-	59.114.945	475.381.948	-	475.381.948
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	45.610.697	45.610.697	-	45.610.697
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	45.610.697	45.610.697	-	45.610.697
Incremento de fondo social	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	59.114.945	32.957	59.114.945	32.957	-	32.957
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	59.114.945	32.957	13.504.248	45.643.654	-	45.643.654
Saldo final período actual 31/12/2011	475.381.948	32.957	45.610.697	521.025.602	-	521.025.602

	Fondo social	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2010	385.392.761	-	30.874.242	416.267.003	-	416.267.003
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial reexpresado	385.392.761	-	30.874.242	416.267.003	-	416.267.003
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	59.114.945	59.114.945	-	59.114.945
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	59.114.945	59.114.945	-	59.114.945
Incremento de fondo social	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	30.874.242	-	30.874.242	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	30.874.242	-	28.240.703	59.114.945	-	59.114.945
Saldo final período actual 31/12/2010	416.267.003	-	59.114.945	475.381.948	-	475.381.948

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL
al 31 de diciembre 2011 y 2010**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		Nota	Periodo Actual 31-12-2011 M\$	Periodo Anterior 31-12-2010 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
Clases de cobros por actividades de operación				
91010	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	-
91020	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
91030	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
91040	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
91050	Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos				
91060	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	-
91070	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
91080	Pagos a y por cuenta de los empleados		-	-
91090	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
91100	Otros pagos por actividades de operación		-	-
91110	Dividendos pagados		-	-
91120	Dividendos recibidos		-	-
91130	Intereses pagados		-	-
91140	Intereses recibidos		-	-
91150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
91160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
91170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
91310	Utilidad (pérdida) consolidada del período		45.610.697	59.114.945
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:				
91320	Depreciaciones y amortizaciones		3.446.775	3.994.356
91330	Provisiones por riesgo de crédito		19.874.843	22.820.615
91340	Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		-	-
91350	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
91360	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
91370	Utilidad neta en venta de activos fijos		-	-
91380	Castigos de activos recibidos en pago		-	-
91390	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		1.261.887	263.262
91400	Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
91410	(Aumento) disminución en colocaciones de crédito social	37	74.547.945	33.855.978
91420	(Aumento) disminución en activos por mutuos hipotecarios endosables	37	1.566.865	1.205.951
91430	(Aumento) disminución en deudores previsionales		667.301	6.381.050
91440	(Aumento) disminución de otros activos financieros		180.581	5.092.351
91450	(Aumento) disminución de otros activos no financieros		14.185	1.321.246
91460	(Aumento) disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1.327.927	4.088.219
91470	Aumento (disminución) de otros pasivos financieros		4.107.566	14.696.065
91480	Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		9.589.718	6.785.528
91490	Aumento (disminución) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		42.390	254.649
91500	Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros		437.741	318.029
91510	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
91520	Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
91530	Otros		17.958.263	5.347.095
91540	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios financieros		17.088.136	45.084.813
BENEFICIOS SOCIALES				
91810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	6.855.961	7.586.331
91820	Otros	38	-	-
91830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación beneficios sociales		6.855.961	7.586.331
91000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.232.175	37.498.482
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL
al 31 de diciembre 2011 y 2010

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)		Nota	Período Actual 31-12-2011 M\$	Período Anterior 31-12-2010 M\$
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
92320	Compras de activos fijos	-	14.781.407	10.586.632
92330	Ventas de activos fijos		2.705.958	747.612
92340	Inversiones en sociedades		-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		46.682	138.244
92380	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios financieros		- 12.122.131	- 9.700.776
BENEFICIOS SOCIALES				
92810	Prestaciones adicionales y complementarias		-	-
92820	Otros	38	-	-
92830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales		-	-
92000	Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		- 12.122.131	- 9.700.776
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
SERVICIOS NO FINANCIEROS				
93010	Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
93020	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
93030	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
93040	Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	-
93050	Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
93060	Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
93070	Total importes procedentes de préstamos		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		-	-
93100	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
93110	Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
93120	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
93130	Dividendos pagados		-	-
93140	Intereses pagados		-	-
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros		-	-
SERVICIOS FINANCIEROS				
93310	Emisión de bonos		-	-
93320	Pago de bonos		-	-
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		34.107.624	26.771.999
93350	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios financieros		- 34.107.624	- 26.771.999
BENEFICIOS SOCIALES				
93810	Prestaciones adicionales y complementarias	38	-	-
93820	Otros	38	-	-
93830	Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales		-	-
93000	Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		- 34.107.624	- 26.771.999
94000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		- 35.997.580	1.025.707
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		- 35.997.580	1.025.707
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		135.389.445	134.363.738
90000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		99.391.865	135.389.445