

# **CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**

Estados financieros al  
31 de marzo 2012

---

## **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera Clasificado  
Estados de Resultados por Función  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo Directo  
Notas Explicativas a los Estados Financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

---

### **FORMATO FUPEF-IFRS**

1.00	<b>IDENTIFICACION</b>			
1.01	<b>Razón Social</b>			Caja de Compensación de Asignación Familiar 18 de Septiembre
1.02	<b>Naturaleza Jurídica</b>			Corporación de Derecho Privado, sin fines de lucro.
1.03	<b>RUT</b>			82.606.800-0
1.04	<b>Domicilio</b>			Nataniel Cox 125
1.05	<b>Región</b>			Metropolitana
1.06	<b>Teléfono</b>			5706600
1.07	<b>E-mail</b>			<a href="mailto:nabravo@caja18.cl">nabravo@caja18.cl</a>
1.08	<b>Representante Legal</b>			Nelson Bravo Correa
1.09	<b>Gerente General</b>			Nelson Bravo Correa
1.10	<b>Directorio</b>			
	<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>	<b>RUT</b>	<b>Estamento</b>
	Presidente	Pedro Lizana Greve	4.328.984-5	Empleadores (E)
	Director	Amador Auad Herezi	4.769.263-6	Empleadores (E)
	Director	Mario García Viñuela	4.823.906-4	Empleadores (E)
	Director	Osvaldo Lagos Castillo	6.389.370-6	Trabajadores (T)
	Director	Luis Jara Leiva	7.735.049-7	Trabajadores (T)
	Director	Carlos Palma Rivadeneira	9.514.214-1	Trabajadores (T)
1.11	<b>Número de entidades empleadoras afiliadas</b>			13.563
1.12	<b>Número de trabajadores afiliados</b>			405.893
1.13	<b>Número de pensionados afiliados</b>			134.460
1.14	<b>Número de trabajadores</b>			1.021
1.15	<b>Patrimonio</b>			M\$ 64.219.557

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**

**(En miles de pesos)**

**Al 31 de marzo 2012, 31 de diciembre y 1 de enero de 2011**

	<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>01/01/2011</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	8	11.222.734	5.560.098	4.492.212
11020	Colocaciones de crédito social, corrientes (neto)	9	46.303.396	47.90.647	49.551.754
11030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	11	-	-	-
11040	Deudores previsionales (neto)	10	8.405.821	10.833.669	12.208.036
11050	Otros activos financieros, corrientes	13	6.249.761	6.103.670	6.075.440
11060	Otros activos no financieros, corrientes	21	5.338.350	4.664.875	4.069.852
11070	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	7.125.843	9.072.855	6.427.014
11080	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	1.425.503	1.221.080	615.468
11090	Inventarios	15	-	-	-
11100	Activos biológicos corrientes		-	-	-
11110	Activos por impuestos corrientes	19	57.730	55.566	52.674
11120	<b>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</b>		<b>86.166.291</b>	<b>85.419.460</b>	<b>83.492.450</b>
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	<i>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</i>		-	-	-
11000	<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>86.166.291</b>	<b>85.419.460</b>	<b>83.492.450</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
12010	Otros activos financieros no corrientes		-	-	-
12020	Colocaciones de crédito social, no corrientes (neto)	20	68.534.233	66.586.632	67.893.982
12030	Activos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	11	-	-	-
12040	Otros activos no financieros no corrientes	21	1.218.402	-	762.194
12050	Derechos por cobrar no corrientes		50.185	50.899	49.244
12060	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
12070	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	-	-	-
12080	Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	486.113	512.625	164.601
12090	Plusvalía		-	-	-
12100	Propiedades, planta y equipo	18	28.586.023	28.670.221	27.435.504
12110	Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
12120	Propiedades de inversión		-	-	-
12130	Activos por impuestos diferidos	19	-	-	-
12000	<b>Total de Activos no Corrientes</b>		<b>98.837.803</b>	<b>95.820.377</b>	<b>96.305.525</b>
10000	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>185.004.094</b>	<b>181.239.837</b>	<b>179.797.975</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (Continuación)**

**(En miles de pesos)**

**Al 31 de marzo 2012, 31 de diciembre y 1 de enero de 2011**

	<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>01/01/2011</b>
	<b>PASIVO</b>				
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21010	Otros pasivos financieros, Corrientes	23	42.537.304	42.729.588	53.521.556
21020	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	8.028.823	8.402.562	8.141.705
21030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, corrientes	22	-	-	-
21040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16	-	-	-
21050	Otras provisiones corrientes	27	428.870	539.256	169.859
21060	Pasivos por impuestos, Corrientes	19	-	-	-
21070	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	38	669.419	676.397	665.953
21080	Otros pasivos no financieros, corrientes	26	402.126	358.961	443.447
21090	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>52.066.542</b>	<b>52.706.764</b>	<b>62.942.520</b>
21200	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
21000	<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>52.066.542</b>	<b>52.706.764</b>	<b>62.942.520</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
22010	Otros pasivos financieros, no corrientes	23	67.744.717	65.921.253	59.715.202
22020	Pasivos, no Corrientes		-	-	-
22030	Pasivos por mutuos hipotecarios endosables, no corrientes	22	-	-	-
22040	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	16	-	-	-
22050	Otras provisiones no corrientes	27	-	-	-
22060	Pasivo por impuestos diferidos	19	-	-	-
22070	Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	38	12.531	12.531	12.531
22080	Otros pasivos no financieros, no corrientes	26	960.747	1.043.798	1.194.509
22000	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>68.717.995</b>	<b>66.977.582</b>	<b>60.922.242</b>
20000	<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>120.784.537</b>	<b>119.684.346</b>	<b>123.864.762</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
23010	Fondo Social		63.706.096	43.341.139	43.341.139
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		-	12.592.074	12.592.074
23030	Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
23040	Otras reservas		-	-	-
23050	Ganancia (pérdida) del ejercicio		513.461	5.622.278	-
23060	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>64.219.557</b>	<b>61.555.491</b>	<b>55.933.213</b>
23070	Participaciones no controladoras		-	-	-
23000	<b>Patrimonio Total</b>		<b>64.219.557</b>	<b>61.555.491</b>	<b>55.933.213</b>
30000	<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>185.004.094</b>	<b>181.239.837</b>	<b>179.797.975</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

(En miles de pesos)

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2012 y 2011

	ESTADO DE RESULTADOS	Notas	31/03/2012	31/03/2011
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
41010	Ingresos de actividades ordinarias		-	-
41020	Costo de ventas		-	-
41030	<b>Ganancia bruta</b>		-	-
41040	Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizado		-	-
41050	Otros ingresos, por función		-	-
41060	Costos de distribución		-	-
41070	Gastos de Administración		-	-
41080	Otros Gastos, por Función		-	-
41090	Otras ganancias (pérdidas)		-	-
41100	Ingresos financieros		150.474	76.832
41110	Costos financieros		(118.205)	(122.176)
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		-	(256.539)
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	<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>32.269</b>	<b>(301.883)</b>
41170	Gasto por impuestos a las ganancias	19	-	-
41180	<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>32.269</b>	<b>(301.883)</b>
41190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
41000	<b>Ganancia (pérdida) de negocios no Financieros</b>		<b>32.269</b>	<b>(301.883)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
51010	Ingresos por intereses y reajustes	28	7.447.747	7.740.610
51020	Gastos por intereses y reajustes	29	(1.226.427)	(1.193.999)
51030	<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>6.221.320</b>	<b>6.546.611</b>
51040	Ingresos por comisiones	31	276.678	793.503
51050	Gastos por comisiones	31	-	-
51060	<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>276.678</b>	<b>793.503</b>
51070	Ingresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
51080	Egresos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
51090	<b>Ingreso neto por administración de mutuos hipotecarios endosables</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
51100	Utilidad neta de operaciones financieras		-	-
51110	Utilidad (pérdida) de cambio neta		-	-
51120	Otros ingresos operacionales	33	954.986	964.754
51130	Provisión por riesgo de crédito	32	(1.778.095)	(1.870.290)
51140	<b>Total ingreso operacional neto</b>		<b>5.364.841</b>	<b>6.434.578</b>
51150	Remuneraciones y gastos del personal	34	(2.536.858)	(1.959.861)
51160	Gastos de administración	35	(1.654.165)	(1.247.380)
51170	Depreciaciones y amortizaciones		(133.705)	(141.045)
51180	Deterioros		-	-
51190	Otros gastos operacionales	33	(567.089)	(258.200)
51200	<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(4.581.769)</b>	<b>(3.606.486)</b>
51210	<b>Resultado operacional</b>		<b>783.072</b>	<b>2.828.092</b>
51220	Resultado por inversiones en sociedades		-	-
51230	Corrección monetaria		-	-
51240	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>783.072</b>	<b>2.828.092</b>
51250	Impuesto a la renta	19	-	-
51260	<b>Resultado de operaciones continuas</b>		<b>783.072</b>	<b>2.828.092</b>
51270	Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto		-	-
51000	<b>Ganancia (pérdida) de servicios Financieros</b>		<b>783.072</b>	<b>2.828.092</b>

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE RESULTADOS (Continuación)**  
**(En miles de pesos)**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011**

	ESTADO DE RESULTADOS (continuación)	Notas	31/03/2012	31/03/2011
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
61010	Ingresos por prestaciones adicionales	30	-	-
61020	Gastos por prestaciones adicionales	30	(301.913)	(468.661)
<b>61030</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones adicionales</b>		<b>(301.913)</b>	<b>(468.661)</b>
61040	Ingresos por prestaciones complementarias		22	(1.442)
61050	Gastos por prestaciones complementarias		-	-
<b>61060</b>	<b>Ingreso neto por prestaciones complementarias</b>		<b>22</b>	<b>(1.442)</b>
61070	Otros ingresos por beneficios sociales		-	-
61080	Otros egresos por beneficios sociales		-	-
<b>61090</b>	<b>Ingreso neto por otros de beneficios sociales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>61000</b>	<b>Ganancia (perdida) de Beneficios Sociales</b>		<b>(301.891)</b>	<b>(470.103)</b>
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>		<b>513.450</b>	<b>2.056.106</b>
	Ganancia (pérdida), atribuible a		-	-
62100	Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		513.450	2.056.106
62200	Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>23050</b>	<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>		<b>513.450</b>	<b>2.056.106</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**(En miles de pesos)**  
**Por el periodo al 31 de marzo de 2012 y 2011**

	<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b>	<b>Notas</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>
23050	Ganancia (perdida)		513.450	2.056.106
	<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos, Diferencias de cambio por conversión</b>			
71010	Ganancias (perdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		11	-
71020	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	-
71030	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos diferencias de cambio por conversión</b>		<b>11</b>	<b>-</b>
	<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>			
71040	Ganancias (perdidas) 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	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
	<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>			
71070	Ganancias (perdidas) 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	<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>			<b>-</b>
71110	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		-	-
71120	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) por revaluación		-	-
71130	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (perdidas) 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	<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>11</b>	<b>-</b>
	<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Continuación)**  
**(En miles de pesos)**  
**Por el período al 31 de marzo de 2012 y 2011**

	<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (continuación)</b>	<b>Notas</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>
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	<b>Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral</b>		-	-
71240	<b>Otro resultado integral</b>		<b>11</b>	-
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>513.461</b>	<b>2.056.106</b>
	<b>Resultado integral atribuible a</b>			
72100	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
72200	Resultado integral atribuible a las participaciones no controlables		-	-
70000	<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		<b>513.461</b>	<b>2.056.106</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**(En miles de pesos)**

**Por el periodo al 31 de marzo de 2012**

	Fondo social	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo inicial período actual 01/01/2012	63.661.473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.661.473	-	63.661.473
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial reexpresado</b>	<b>63.661.473</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>63.661.473</b>	-	<b>63.661.473</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	614.236	614.236	-	614.236
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	614.236	614.236	-	614.236
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	614.236	614.236	-	614.236
Incremento de fondo social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614.236</b>	<b>614.236</b>	<b>-</b>	<b>614.236</b>
<b>Saldo final período actual 31/03/2012</b>	<b>63.661.473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614.236</b>	<b>64.275.709</b>	<b>-</b>	<b>64.275.709</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**

**(En miles de pesos)**

**Por el ejercicio al 31 de marzo de 2012**

	<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>
	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
	<b>Clase de cobros por actividades de operación</b>			
<b>91010</b>	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.328.975	2.058.087
<b>91020</b>	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
<b>91030</b>	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	19.368
<b>91040</b>	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
<b>91050</b>	Otros cobros por actividades de operación		15.919.379	11.793.395
	<b>Clases de pagos</b>			
<b>91060</b>	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.479.628)	(4.693.985)
<b>91070</b>	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
<b>91080</b>	Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.416.941)	(1.066.941)
<b>91090</b>	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
<b>91100</b>	Otros pagos por actividades de operación		(12.825.204)	(11.966.429)
<b>91110</b>	Dividendos pagados		-	-
<b>91120</b>	Dividendos recibidos		-	-
<b>91130</b>	Intereses pagados		-	-
<b>91140</b>	Intereses recibidos		7.809.532	-
<b>91150</b>	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
<b>91160</b>	Otras entradas (salidas) de efectivo		393.591	124.556
<b>91170</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de servicios no financieros</b>		<b>7.809.532</b>	<b>(3.731.949)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
<b>91310</b>	Utilidad (pérdida) consolidada del período		-	-
	<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>			
<b>91320</b>	Depreciaciones y amortizaciones		-	-
<b>91330</b>	Provisiones por riesgo de crédito		-	-
<b>91340</b>	Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		-	-
<b>91350</b>	Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa		-	-
<b>91360</b>	Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		-	-
<b>91370</b>	Utilidad neta en venta de activos fijos		-	-
<b>91390</b>	Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		-	-
<b>91400</b>	Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		-	-
	<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
<b>91410</b>	(Aumento) disminución en colocaciones de crédito social	36	(673.267)	6.988.580
<b>91420</b>	(Aumento) disminución en activos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
<b>91430</b>	(Aumento) disminución en deudores previsionales		-	-
<b>91440</b>	(Aumento) disminución de otros activos financieros		-	-
<b>91450</b>	(Aumento) disminución de otros activos no financieros		-	-
<b>91460</b>	(Aumento) disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-	-
<b>91470</b>	Aumento (disminución) de otros pasivos financieros		-	-
<b>91480</b>	Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
<b>91490</b>	Aumento (disminución) de pasivos por mutuos hipotecarios endosables		-	-
<b>91500</b>	Aumento (disminución) de otros pasivos no financieros		-	-
<b>91510</b>	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
<b>91520</b>	Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
<b>91530</b>	Otros		-	-
<b>91540</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios financieros</b>		<b>7.056.437</b>	<b>3.256.631</b>
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
<b>91810</b>	Prestaciones adicionales y complementarias	37	<b>31.870</b>	<b>(1.270.102)</b>
<b>91820</b>	Otros		-	-
<b>91830</b>	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios financieros</b>		<b>31.870</b>	<b>(1.270.102)</b>
<b>91000</b>	<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación</b>		<b>7.088.307</b>	<b>1.986.529</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO (Continuación)**  
**(En miles de pesos)**  
**Por el ejercicio al 31 de marzo de 2012**

	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)	Notas	31/03/2012	31/03/2011
	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
92010	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92020	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
92030	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
92040	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		12.958.515	13.274.811
92050	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(13.413.228)	(13.771.335)
92060	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
92070	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
92080	Préstamos a entidades relacionadas		-	-
92090	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
92100	Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
92110	Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
92120	Compras de activos intangibles		-	-
92130	Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
92140	Compras de otros activos a largo plazo		-	-
92150	Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
92160	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
92170	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
92180	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92190	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
92200	Cobros a entidades relacionadas		-	-
92210	Dividendos recibidos		-	-
92220	Intereses recibidos		-	-
92230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
92240	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
92250	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no financieros</b>		<b>(454.713)</b>	<b>(496.524)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
92310	Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(1.700.000)	(5.831.605)
92320	Compras de activos fijos		(33.869)	(70.225)
92330	Ventas de activos fijos		-	-
92340	Inversiones en sociedades		-	-
92350	Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	-
92360	(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		-	-
92370	Otros		-	-
92380	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios financieros</b>		<b>(1.733.869)</b>	<b>(5.901.830)</b>
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>			
92810	Prestaciones y complementarias		-	-
92820	Otros		-	-
92830	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedente de (utilizados en) actividades de inversión beneficios sociales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
92000	<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(2.188.582)</b>	<b>(6.398.354)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**CAJA DE COMPENSACIÓN DE ASIGNACIÓN FAMILIAR 18 DE SEPTIEMBRE**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO (Continuación)**

**(En miles de pesos)**

**Por el ejercicio al 31 de marzo de 2012**

	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)	Notas	31/03/2012	31/03/2011
	<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
	<b>SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>			
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		2.700.000	7.000.000
93070	<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		-	-
93080	Préstamos de entidades relacionadas		-	-
93090	Pagos de préstamos		(830.455)	(7.242.927)
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		(1.106.634)	(912.901)
93150	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
93160	Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
93170	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de servicios no financieros</b>		<b>762.911</b>	<b>(1.155.828)</b>
	<b>SERVICIOS FINANCIEROS</b>		-	-
93310	Emisión de bonos		-	-
93320	Pago de bonos		-	-
93330	Otros préstamos obtenidos a largo plazo		-	-
93340	Otros		-	-
93350	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios financieros</b>		-	-
	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>		-	-
93810	Prestaciones y complementarias		-	-
93820	Otros		-	-
93830	<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación beneficios sociales</b>		-	-
93000	<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>762.911</b>	<b>(1.155.828)</b>
94000	<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>5.662.636</b>	<b>(5.567.653)</b>
	<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		-	-
95100	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
95200	<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>5.662.636</b>	<b>(5.667.653)</b>
95300	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<b>5.560.098</b>	<b>6.321.102</b>
<b>90000</b>	<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>11.222.734</b>	<b>753.449</b>