

# CMB-PRIME

Administradora General de Fondos S.A.

Apoquindo 3000, Oficina 1602  
Las Condes, Santiago, Chile  
Fono: (56-2) 2378 8188  
Fax: (56-2) 2378 8011

# Fondo de Inversión PRIME-INFRAESTRUCTURA

## Informe de Inversiones al 31 de Marzo 2020

### Aspectos Destacados:

- Utilidades del ejercicio alcanzaron M\$ 1.885.871

El Fondo de Inversión Prime-Infraestructura y su Reglamento Interno fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros el 27 de Agosto de 2002 mediante la Resolución Exenta N° 368. Las cuotas del Fondo están inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile bajo el código nemotécnico CFIPRMINF.



La política de inversiones del Fondo se orienta preferentemente a la inversión en títulos emitidos por empresas cuyo objeto principal sea el desarrollo de proyectos relacionados con la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana y suburbana, aeroportuaria, portuaria, de transporte terrestre vía ferrocarriles u otros medios, eléctrica, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitaria.

## Información General del Fondo

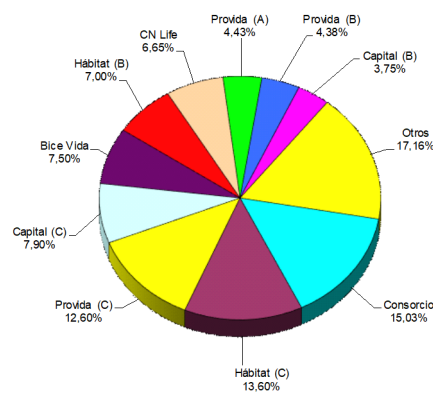
Cuotas Suscritas y Pagadas	:	1.335.181
Activos del Fondo al 31/03/20	:	M\$ 48.312.396 equivalentes a USD 56,70 millones
Patrimonio del Fondo al 31/03/20	:	M\$ 48.212.340, equivalentes a USD 56,59 millones
Valor Libro de la Cuota al 31/03/20	:	\$ 36.109,22 equivalentes a UF 1,2627
Plazo de Duración del Fondo	:	Hasta el día 27 de agosto del 2020
Clasificación de Riesgo Vigente	:	Primera Clase Nivel 2
Reglamento Vigente del Fondo	:	Aprobado en A.E.A. del 8 de enero del 2015
Clasificadores de Riesgo 2020	:	ICR Clasificadora de Riesgo
Auditores Externos Año 2020	:	Surlatina Auditores Limitada
Valorizadores Externos Año 2020	:	Sitka Mario Corbo y Asociados.
Comité de Vigilancia Año 2020	:	Sr. Alvaro Cepeda Cádiz RUT: 16.010.945-9 Sr. Paul Mazoyer Rabie RUT: 9.523.230-2 Sr. Christian Schiessler Garcia RUT: 7.277.278-4

### Contenido

Concesionaria Aerosur S.A.	2
Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	3
Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	5
Inversiones Puerto Coronel S.A.	7
S. C. Conexión Las Rejas S.A.	8
Camino Nogales-Puchuncaví S.A.	9
Centro Aerocomercial S.A.	10
Inv. Industriales Valparaíso S.A.	11
Inversiones Totoralillo S.A.	12
Estados Financieros	13
Valorización Económica	16
Remuneración y Gastos	18
Cartera de Inversiones	19
Participación del Fondo en Soc.	20
Otras Informaciones del Fondo	20

## Aportantes y % de Propiedad

Consorcio Nacional de Seguros	15,03
AFP Hábitat para el Fondo C	13,60
AFP Provida para el Fondo C	12,60
AFP Capital para el Fondo C	7,90
Bice Vida Compañía de Seguros	7,50
AFP Hábitat para el Fondo B	7,00
CN Life Cía de Seguros de Vida	6,65
AFP Provida para el Fondo A	4,43
AFP Provida para el Fondo B	4,38
AFP Capital para el Fondo B	3,75
Otros 20 Aportantes	17,16





## SOCIEDAD CONCESIONARIA AEROSUR S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	42,50%
Empresa Constr. Belfi S.A.	50,00%
Inv. Aeroport. Atacama S.A.	7,50%

Valor Libro Inversión [M\$]	49.749
-----------------------------	--------

Año de la Inversión	2003
Año Término	Ag. 2016



La sociedad fue creada en Junio de 1999, luego de serle adjudicada por el Ministerio de Obras Públicas, en Enero de ese año, la concesión para la construcción, mantenimiento y explotación del Terminal de Pasajeros Aeropuerto Carriel Sur de la ciudad de Concepción. El Terminal fue diseñado para recibir un millón de pasajeros por año. La puesta en servicio definitiva del aeropuerto se efectuó en Julio de 2001.

La concesión tiene un plazo de 200 meses, y su plazo comenzó el día 24 de Diciembre de 1999. Contempla el cobro de una tarifa por cada pasajero embarcado y la explotación de servicios comerciales orientados tanto a compañías aéreas (oficinas, puentes de embarque, counters) como a pasajeros (estacionamientos, restaurantes, salones VIP, y otros). Asimismo, la concesión está sujeta al mecanismo de ingresos mínimos garantizados (IMG), a través del cual la Dirección General de Aeronáutica Civil le garantiza a la concesionaria un determinado monto anual de ingresos por concepto de pasajeros embarcados.

### Estado del Negocio

La concesión terminó en el mes de agosto del 2016. En el año 2017 se percibió el diferencial de los ingresos por pasajeros del año 2016 con respecto al Ingreso Mínimo Garantizado y se pagó parte de la disminución de capital realizada en el año.

La Sociedad se deberá mantener vigente durante el periodo de duración de las garantías entregadas al MOP (sep. 2018), por el cumplimiento de las condiciones de entrega de la concesión. El año 2019 se inició la disolución de la Sociedad, que se estima terminara en el presente año.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	DIC 19	DIC 18	Var.
Activos Corrientes	117.938	122.983	-4,1%
Activos no Corrientes	0	0	NA
Total Activos	117.938	122.983	-4,1%
Pasivos Corrientes	881	6.745	-86,9%
Pasivos no Corrientes	0	0	NA
Patrimonio	117.057	116.238	0,7%
Ingresos act. Ordinarias	0	0	NA
Ganancia Bruta	0	0	NA
Ganancia antes de Impuestos	886	26.947	-96,7%
Ganancia (Pérdida)	819	20.025	-95,9%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	DIC 19	DIC 18
Razón Circulante <sup>1</sup>	133,87	18,23
Razón Ácida <sup>2</sup>	133,87	18,23
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	97,81	13,52
Margen <sup>4</sup>	NA	NA
Leverage <sup>5</sup>	1,01	1,06

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Diciembre de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Diciembre 2019.

## INVERSIONES AEROPORTUARIAS ATACAMA S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	99,99%
Otros	0,01%

Valor Libro Inversión [M\$]	1.682.823
-----------------------------	-----------

Año de la Inversión	2003
Año Término	Ab. 2023

La sociedad fue constituida en Diciembre de 2003 con el objeto de realizar inversiones en la Sociedad Concesionaria Aeropuerto Regional de Atacama S.A. mediante la adquisición de acciones y créditos.

A través de esta sociedad, el 16 de Marzo de 2004 el Fondo adquirió el 50% de Sociedad Concesionaria Aeropuerto Regional de Atacama S.A., compañía que obtuvo la concesión para la construcción, operación y mantenimiento del nuevo Aeropuerto Regional de Atacama, III Región, ubicado en el kilómetro 860 de la Ruta 5 Norte, entre las ciudades de Copiapó y Caldera. El Terminal Aéreo entró en operaciones en Febrero de 2005 en reemplazo del aeródromo Chamonate de Copiapó. La concesión incluye el pago por parte de la Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) de un subsidio durante 12 años, consistente en 10 cuotas semestrales de UF 72.500 los primeros 5 años, y de otras 14 cuotas semestrales por un monto de UF 75.917. La concesión dura 246 meses, extendiéndose hasta el año 2023, y contempla el cobro por parte de la sociedad concesionaria de una tarifa por pasajero embarcado y la prestación de diversos servicios aeroportuarios comerciales.

En el mes de Septiembre de 2008 la sociedad adquirió el 7,5% de las acciones de la Sociedad Concesionaria Aero-sur S.A., empresa cuya descripción se incluye en la página 2 del presente informe.



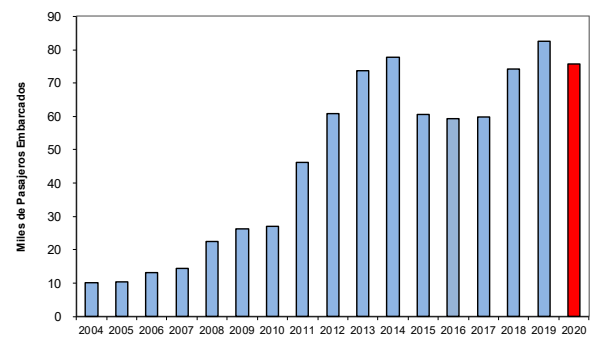
### Estado del Negocio

Durante el primer trimestre del 2020 en el Aeropuerto Regional de Atacama se embarcó un total de 75.623 pasajeros, cifra inferior en un 8,4% a la registrada en el año 2019. A partir de mediados de marzo se ha visto una baja relevante en pasajeros producto la pandemia declarado por el Covid19.

En el mes de marzo la baja de pasajeros fue de un 40% y en el mes de abril del 96%.

En el Balance de la sociedad al terminarse el subsidio fijo en el año 2017, los resultados de los años posteriores son el reconocimiento real de los ingresos comerciales percibidos. (Continúa)

Pasajeros Embarcados 1° Trimestre de cada Año



## Sociedad Concesionaria Aeropuerto Regional de Atacama S.A.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	2.919.441	2.591.342	12,7%
Activos no Corrientes	3.211.461	3.139.042	2,3%
Total Activos	6.130.902	5.730.384	7,0%
	0	0	
Pasivos Corrientes	899.269	841.452	6,9%
Pasivos no Corrientes	0	0	NA
Patrimonio	5.231.633	4.888.932	7,0%
Ingresos act. Ordinarias	746.848	795.061	-6,1%
Ganancia Bruta	602.005	643.518	-6,5%
Ganancia antes de Impuestos	555.530	571.040	-2,7%
Ganancia (Pérdida)	421.777	407.169	3,6%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	3,25	3,08
Razón Ácida <sup>2</sup>	3,25	3,08
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	1,66	1,34
Margen <sup>4</sup>	56,47%	51,21%
Leverage <sup>5</sup>	1,17	1,17

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.

## INVERSIONES AEROPORTUARIAS ATACAMA S.A.

En el estado de resultado los ingresos ordinarios corresponden a los ingresos que depende del flujo real (tasa de embarque e ingresos comerciales).

A nivel de resultado del aeropuerto de Atacama, durante el primer trimestre del 2020 se ha registrado un menor resultado por el efecto de la restricción de desplazamiento producto de la pandemia y se estima que dicha situación se agudizara el segundo trimestre, sin existir claridad de la velocidad de recuperación posterior.

Al cierre de marzo se realizó un deterioro a nivel de la valorización económica de la inversión por el efecto Covid19, la cual podrá ser ajustada en los próximos trimestres.

A continuación se presenta el balance de Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A. bajo norma IFRS que incorpora el reconocimiento de los resultados de la concesionaria del aeropuerto de Atacama y de la concesionaria Aerosur.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	470.236	29.077	1.517,2%
Activos no Corrientes	2.751.163	2.626.657	4,7%
Total Activos	3.221.399	2.655.734	21,3%
Pasivos Corrientes	959	310	209,4%
Pasivos no Corrientes	1.537.448	1.482.221	3,7%
Patrimonio	1.682.992	1.173.203	43,5%
Ingresos act. Ordinarias	0	0	NA
Ganancia Bruta	0	0	NA
Ganancia antes de Impuestos	200.548	125.158	60,2%
Ganancia (Pérdida)	200.548	125.158	60,2%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	490,34	93,80
Razón Ácida <sup>2</sup>	490,34	93,80
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	490,34	93,80
Margen <sup>4</sup>	NA	NA
Leverage <sup>5</sup>	1,91	2,26

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.



## INVERSIONES PORTUARIAS NORTE GRANDE S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	99,99%
Otros	0,01%

Valor Libro Inversión [M\$]	17.659.230
-----------------------------	------------

Año de la Inversión	2003
Año Término	2033



La sociedad fue constituida en Octubre de 2003, siendo su objeto la realización de inversiones en Compañía Portuaria Mejillones S.A., cuyo nombre de fantasía es Puerto Angamos, mediante la adquisición de acciones y créditos. A través de esta sociedad, el 5 de Noviembre de 2004, el Fondo compró el 20% de Compañía Portuaria Mejillones S.A., la que se adjudicó la concesión para la construcción, operación y mantenimiento del Terminal N° 1 del Puerto de Mejillones, en la II Región del país. Dicho Terminal entró en operación en Noviembre de 2003 y cuenta con cuatro sitios de atraque para la atención de naves de entre 12 y 14 metros de calado.

La concesión dura 30 años y vence el año 2033, existiendo la opción para Compañía Portuaria Mejillones S.A. de extender el plazo de concesión por hasta dos periodos de 10 años cada uno. Asimismo, la sociedad tiene una opción preferente para construir el Terminal N° 2 del puerto.

La concesión incluye un contrato mediante el cual Codelco se compromete a efectuar a través del puerto envíos por 1,35 millones de toneladas de cobre anuales durante los primeros 15 años de operación del puerto.

### Estado del Negocio

Durante el primer trimestre del año, el terminal multipropósito del puerto transfirió un total de 888 miles de toneladas de carga, volumen inferior en 3,2% al mismo periodo del año 2019. Las principales cargas movilizadas corresponden a cobre y contenedores, con un casi un 65% del volumen transferido, las otras cargas movilizadas corresponden a carga granel y general y de proyectos.

En el Terminal de Graneles Norte, la carga transferida en el periodo fue de 754 miles de toneladas, un 0,8% inferior al año 2019.

El balance de Compañía Portuaria Mejillones S.A., al primer trimestre del 2020, a nivel de resultados se aprecia un crecimiento importante en relación al año anterior por mejores márgenes de los servicios.

En cuanto a los efectos de la pandemia, al primer trimestre no se ha registrado un efecto en las actividades mineras del norte grande, con lo cual, los niveles de transferencias y servicios se han mantenido con relativa normalidad.

## Compañía Portuaria Mejillones S.A. y Filiales

### Balance y Resultados [Miles de USD] PANG

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	45.544	33.851	34,5%
Activos no Corrientes	113.577	119.845	-5,2%
Total Activos	159.121	153.696	3,5%
	0	0	
Pasivos Corrientes	28.121	24.855	13,1%
Pasivos no Corrientes	15.977	14.016	14,0%
Patrimonio	115.023	114.825	0,2%
Ingresos act. Ordinarias	29.117	28.985	0,5%
Ganancia Bruta	14.444	13.196	9,5%
Ganancia antes de Impuestos	14.108	12.106	16,5%
Ganancia (Pérdida)	11.445	8.829	29,6%

### Indicadores Financieros (PANG)

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	1,62	1,36
Razón Ácida <sup>2</sup>	1,54	1,29
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	0,18	0,15
Margen PANG <sup>4</sup>	39,31%	30,46%
Leverage <sup>5</sup>	1,38	1,34

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.



## INVERSIONES PORTUARIAS NORTE GRANDE S.A.

A continuación se presentan los estados financieros resumidos de Inversiones Portuarias Norte Grande S.A., en estos se refleja el mejor resultado de la Compañía Portuaria Mejillones S.A. y el incremento en el tipo de cambio registrado al cierre del trimestre.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	247.767	1.551.461	-84,0%
Activos no Corrientes	20.865.541	16.465.579	26,7%
Total Activos	21.113.308	18.017.040	17,2%
Pasivos Corrientes	18.397	53.342	-65,5%
Pasivos no Corrientes	3.433.915	3.433.915	0,0%
Patrimonio	17.660.996	14.529.783	21,6%
Ingresos act. Ordinarias	0	0	NA
Ganancia Bruta	0	0	NA
Ganancia antes de Impuestos	1.936.607	825.735	134,5%
Ganancia (Pérdida)	1.936.607	825.696	134,5%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	13,47	29,09
Razón Ácida <sup>2</sup>	13,47	29,09
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	13,47	29,09
Margen <sup>4</sup>	NA	NA
Leverage <sup>5</sup>	1,20	1,24

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.



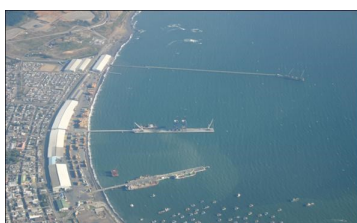
## INVERSIONES PUERTO CORONEL S.A.

### Accionistas

Celulosa A y C S.A.	50,00%
Fondo Prime-Infraestructura	16,67%
Inversiones Neltume Limitada	16,67%
Empresa Const. Belfi S.A.	16,67%

Valor Libro Inversión [M\$] 16.177.661

Año de la Inversión 1996  
Año Término Indefinido



La compañía es un holding que controla la sociedad Compañía Puerto de Coronel S.A., la que opera un puerto de carga general ubicado en la ciudad de Coronel, VIII Región.

El puerto dispone de un muelle con cuatro sitios de atraque y un puente de acceso, un segundo muelle con cuatro sitios para operar principalmente contenedores con sus respectivas grúas Gantry, 10 bodegas con una superficie total de 101.400 m<sup>2</sup>, 68.300 m<sup>2</sup> de patios, 66.000 m<sup>2</sup> de áreas de circulación, 29.300 m<sup>2</sup> de áreas de uso general, y una vía férrea central que se conecta con el ramal Concepción-Chiguayante. Además, entre los años 2009 y 2010 se construyó un muelle para descargar carbón para la central termoeléctrica que Colbún S.A. tiene en la zona, este muelle inicio sus operaciones el año 2010.

En Noviembre de 2003, se constituyó la Sociedad Portuaria Coronel S.A. con el objeto de proveer servicios de estiba y desestiba a toda clase de naves. Esta sociedad la integran Inversiones Puerto Coronel S.A. con un 1% y Compañía Puerto de Coronel S.A. con el 99%.

### Estado del Negocio

En el primer trimestre del año la carga transferida por el puerto ascendió a 2.118.614 toneladas, volumen superior en un 19,9% al registrado en el 2019.

Es importante destacar que la participación de mercado entre los puertos de la VIII Región, medida en toneladas de carga transferida se ha incrementado en este año al 41%. La principal carga transferida corresponde a carga de contenedores, aproximadamente dos tercios de la carga movilizada, el resto corresponde a carga granel y carga general como productos forestales (celulosa, madera, tableros, papel)

A nivel operacional existe un aumento de los ingresos con respecto al mismo periodo del año anterior, también el resultado no operacional muestra un mejor desempeño, lo que hacen que el resultado del periodo sea mayor en un 375% al registrado en el año anterior.

Los efectos de la pandemia en el primer trimestre han sido menores en la actividad industrial de la zona, además el puerto a podido mantener normalmente sus operaciones, generando ventajas frente a otros operadores de la región.

## Compañía Puerto Coronel S.A.

### Balance y Resultados [Miles de USD]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	34.661	31.456	10,2%
Activos no Corrientes	232.645	222.345	4,6%
Total Activos	267.306	253.801	5,3%
	0	0	
Pasivos Corrientes	28.280	22.229	27,2%
Pasivos no Corrientes	123.611	125.459	-1,5%
Patrimonio	115.415	106.113	8,8%
Ingresos act. Ordinarias	25.853	20.252	27,7%
Ganancia Bruta	8.417	3.939	113,7%
Ganancia antes de Impuestos	4.061	1.036	292,0%
Ganancia (Pérdida)	3.505	738	374,9%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	1,23	1,42
Razón Ácida <sup>2</sup>	1,10	1,28
Liquidez Absoluta <sup>3</sup>	0,09	0,17
Margen <sup>4</sup>	13,56%	3,64%
Leverage <sup>5</sup>	2,32	2,39

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.

## SOCIEDAD CONCESIONARIA CONEXIÓN LAS REJAS S.A.

### Accionistas

Emp. Constructora Belfi S.A.	50,00%
Fondo Prime-Infraestructura	33,33%
Camino Nogales-Puch. S.A.	16,67%

Valor Libro Inversión [M\$]	2.581.721
-----------------------------	-----------

Año de la Inversión	2005
Año Término	Feb. 2021



A la sociedad, constituida originalmente por las constructoras Belfi y BCF con el nombre de Sociedad Concesionaria Consorcio Belfi-BCF S.A., le fue adjudicada, en Marzo de 2005, la concesión vial Avenida Suiza-Las Rejas en Santiago. La concesión consiste en la construcción, explotación y mantenimiento de un nuevo eje vial, de 4 kilómetros de extensión, que se extiende desde la intersección Las Rejas-Alameda hasta la intersección Las Rejas-Avenida Suiza. Esta vía forma parte de las obras de infraestructura del plan de reestructuración del transporte público de Santiago (Transantiago).

El día 23 de Junio de 2005, el Fondo ingresó a la propiedad de la sociedad mediante la compra de 877.200.000 acciones equivalentes a un 33,33% de participación. De esas acciones, 219.333.334 estaban suscritas y pagadas y fueron adquiridas en M\$ 219.333.334. Las restantes 657.866.666 acciones que el fondo compró no estaban pagadas. Su pago que ascendió a M\$ 657.866.666 se efectuó el día 4 de Octubre de 2005.

La concesión tiene una duración de 56 trimestres a partir de la puesta en servicio provisoria de la obra, la que se verificó el 1 de Diciembre de 2006. El 10 de Febrero de 2007 entraron en operación las vías segregadas dedicadas a buses del Transantiago en la Avenida Suiza.

La sociedad recibe pagos trimestrales prefijados de parte del operador financiero del plan Transantiago, correspondientes al pago de la inversión y su retorno asociado y de las obras de mantenimiento de las vías que debe efectuar la sociedad durante el período de concesión. Existe garantía estatal en caso que dichos pagos no se efectúen.

### Estado del Negocio

El Balance de la sociedad de acuerdo a las normas internacionales IFRS reconoce como activo financiero la totalidad de los pagos establecidos en las Bases de Licitación y que no dependen del flujo real vehicular.

A nivel de resultado los ingresos se incrementan en lo establecido en el contrato de concesión y los costos se han mantenido dentro de los rangos históricos.

La concesión expira en noviembre del 2020, iniciándose con el MOP el proceso de termino y recepción de observaciones para la entrega.

La concesión ha registrado menores trafico a partir de la segunda quincena de marzo, sin embargo, sus ingresos corresponden a cuotas fijas que no dependen del flujo vehicular, dado esto los efectos de la pandemia no generan cambios en el modelo de negocios de la concesión.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	6.235.628	7.433.939	-16,1%
Activos no Corrientes	3.623.528	5.372.965	-32,6%
Total Activos	9.859.156	12.806.904	-23,0%
	0	0	
Pasivos Corrientes	1.298.541	1.357.580	-4,4%
Pasivos no Corrientes	(42.725)	357.965	-111,9%
Patrimonio	8.603.340	11.091.359	-22,4%
Ingresos act. Ordinarias	613.408	591.278	3,7%
Ganancia Bruta	322.548	299.451	7,7%
Ganancia antes de Impuestos	324.756	307.599	5,6%
Ganancia (Pérdida)	265.876	224.547	18,4%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	4,80	5,48
Razón Ácida <sup>2</sup>	4,80	5,48
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	1,68	1,94
Margen <sup>4</sup>	43,34%	37,98%
Leverage <sup>5</sup>	1,15	1,15

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.



## CAMINO NOGALES PUCHUNCAVÍ S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	99,99%
Otros	0,01%

Valor Libro Inversión [M\$]	1.585.531
-----------------------------	-----------

Año de la Inversión	2006
Año Término	Ag. 2016



La sociedad fue constituida en Mayo de 2006 con el objeto de realizar inversiones en Sociedad Concesionaria Camino Nogales-Puchuncaví S.A.

A través de esta sociedad, con fecha 28 de Junio de 2006 el Fondo adquirió el 50% de la propiedad de Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A., sociedad a la que en Julio de 1995 le fue adjudicada por el Ministerio de Obras Públicas (MOP) la construcción, mantenimiento y operación de la ruta F-20 que une las localidades de Nogales y Puchuncaví en la V Región. La concesión tenía un plazo original de 22 años y vencía en Noviembre de 2017, pero en Junio de 2003 la concesionaria suscribió con el MOP un convenio de Mecanismo de Distribución de Ingresos (MDI), de tal forma que el plazo de la concesión se extenderá hasta que la concesionaria haya percibido un Ingreso Total Garantizado de UF 610.301.-

Posteriormente, con fecha 29 de Diciembre de 2006 la sociedad pagó U.F. 57.500.- por el 16,67% de la propiedad de Sociedad Concesionaria Conexión Las Rejas S.A., empresa cuya descripción se incluye en la página 11 del presente informe.

### Estado del Negocio

La concesión original terminó el 31 de agosto del 2016. Los años siguientes se obtuvo la devolución de las boletas de garantías de explotación y durante el año 2019 y 2020 se esta gestionando la disolución de la Sociedad.

A continuación se muestra el Balance de la Sociedad de Inversión que tiene participación en la Sociedad Concesionaria Camino Nogales Puchuncaví S.A. y en la S.C. Conexión Las Rejas S.A..

## Camino Nogales Puchuncaví S.A.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	345.915	399.971	-13,5%
Activos no Corrientes	1.240.786	1.916.880	-35,3%
Total Activos	1.586.701	2.316.851	-31,5%
Pasivos Corrientes	959	356	169,4%
Pasivos no Corrientes	0	0	NA
Patrimonio	1.585.742	2.316.495	-31,6%
Ingresos act. Ordinarias	0	0	NA
Ganancia Bruta	0	0	NA
Ganancia antes de Impuestos	(266.692)	(10.363)	-2.473,5%
Ganancia (Pérdida)	(266.692)	(10.363)	-2.473,5%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	360,70	1.123,51
Razón Ácida <sup>2</sup>	360,70	1.123,51
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	360,70	1.123,51
Margen <sup>4</sup>	NA	NA
Leverage <sup>5</sup>	1,00	1,00

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.

## CENTRO AEROCOMERCIAL S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	50,00%
Inversiones y Constr. Belfi Ltda.	50,00%

Valor Libro Inversión [M\$]	290.090
-----------------------------	---------

Año de la Inversión	2007
Año Término	May. 2021

La sociedad se constituyó inicialmente como sociedad de responsabilidad limitada por escritura pública otorgada el 13 de Abril de 2000 ante el Notario Raúl Undurraga Laso, bajo el nombre de Centro Aero comercial Limitada, siendo sus accionistas las sociedades Inversiones y Asesorías Arlop Ltda. (50%; 50.000 acciones) e Inversiones de la Producción Ltda. (50%; 50.000 acciones) y siendo su objeto social la construcción y explotación de un edificio de oficinas y sus estacionamientos e instalaciones anexas, ubicado en el Aeropuerto Internacional Comodoro Arturo Merino Benítez en Santiago.

Para este efecto la sociedad suscribió un contrato de subconcesión con SCL Terminal Aéreo Santiago S.A., titular de la concesión del aeropuerto Arturo Merino Benítez. Dicho contrato tiene una duración de 21 años y su plazo se inició el 1 de Junio de 2000, en consecuencia expira el 31 de Mayo de 2021. Mediante escritura pública de fecha 31 de Julio de 2007, la sociedad se transformó en sociedad anónima cerrada bajo el nombre de Centro Aero comercial S.A., manteniendo su objeto social.

El 20 de Agosto de 2007, el Fondo adquirió 25.000 acciones de la sociedad a Inversiones y Asesorías Arlop Ltda. en un monto de \$ 697.158.645 y 25.000 acciones de la sociedad a Inversiones de la Producción Ltda. en un monto de \$ 697.158.645. En la misma fecha, Inversiones y Construcciones Belfi Limitada adquirió el restante 50% de la propiedad de Centro Aero comercial S.A. en las mismas condiciones que el Fondo.

### Estado del Negocio

Los resultados durante el primer trimestre del año 2020 se muestran menores al año anterior, por el aumento de la competencia en la zona de influencia del edificio, aumentando la vacancia, lo cual indica que la competencia de las nuevas oficinas del aeropuerto de Santiago siguen impactando en los resultados de la Sociedad.

Se estima que por el COVID19 podría aumentar la vacancia, actualmente en 35%. Para el cierre del ejercicio al 31 de marzo se efectuó un deterioro en la valorización económica por la menor ocupación proyectada.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	MAR 19	Var.
Activos Corrientes	705.029	644.967	9,3%
Activos no Corrientes	167.952	303.663	-44,7%
Total Activos	872.981	948.630	-8,0%
	0	0	
Pasivos Corrientes	292.802	362.832	-19,3%
Pasivos no Corrientes	0	0	NA
Patrimonio	580.179	585.798	-1,0%
Ingresos act. Ordinarias	179.276	240.370	-25,4%
Ganancia Bruta	98.757	173.779	-43,2%
Ganancia antes de Impuestos	82.377	158.541	-48,0%
Ganancia (Pérdida)	62.209	115.735	-46,3%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	MAR 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	2,41	1,78
Razón Ácida <sup>2</sup>	2,41	1,78
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	1,42	0,85
Margen <sup>4</sup>	34,70%	48,15%
Leverage <sup>5</sup>	1,50	1,62

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.



## INVERSIONES INDUSTRIALES VALPARAÍSO S.A.

### Accionistas

Fondo Prime-Infraestructura	33,33%
Inversiones Sta. Cecilia S.A.	33,33%
Sonda Inmobiliaria S.A.	33,33%

Valor Libro Inversión [M\$]	109.041
-----------------------------	---------

Año de la Inversión	1997
Año Término	Indefinido

La sociedad Inversiones Industriales Valparaíso S.A. (IVSA) fue creada con el objeto de desarrollar el Parque Tecnológico-Industrial del proyecto Ciudad Curauma.

Este Parque se construye sobre una superficie de 133 hectáreas y es parte integrante de Ciudad Curauma, proyecto conformado por una comunidad mixta de uso residencial, recreacional y productivo, planificada en una superficie de 3.800 hectáreas en el sector de Placilla de Peñuelas, comuna de Valparaíso, V Región.



### Estado del Negocio

Los resultados del primer trimestre del 2020 muestran ingresos por arriendo de locales comerciales y la enajenación de un lote, que se compara positivamente con el año 2019. Sin embargo, por efecto del Covid19 se espera que se detendrá o postergaran las decisiones de compras de terrenos para proyectos industriales.

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	MAR 20	DIC 19	Var.
Activos Corrientes	707.467	611.533	15,7%
Activos no Corrientes	2.430.831	2.322.069	4,7%
Total Activos	3.138.298	2.933.602	7,0%
	0	0	
Pasivos Corrientes	42.433	31.597	34,3%
Pasivos no Corrientes	2.603.205	2.574.881	1,1%
Patrimonio	492.660	327.124	50,6%
Ingresos act. Ordinarias	326.882	115.316	183,5%
Ganancia Bruta	256.382	94.101	172,5%
Ganancia antes de Impuestos	156.128	(265.960)	158,7%
Ganancia (Pérdida)	165.538	(167.846)	198,6%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	MAR 20	DIC 19
Razón Circulante <sup>1</sup>	16,67	19,35
Razón Ácida <sup>2</sup>	16,67	19,35
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	15,59	12,26
Margen <sup>4</sup>	50,64%	-145,55%
Leverage <sup>5</sup>	6,37	8,97

<sup>1</sup> Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

<sup>2</sup> (Activos Corrientes – Inventarios) / Pasivos Corrientes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Marzo de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Marzo 2020.

## INVERSIONES TOTORALILLO S.A.

### Accionistas

Costa Verde S.A.	39,00%
Promotora Placilla Ltda.	22,08%
AM Inversiones S.A.	17,00%
Fondo Prime-Infraestructura	10,00%
Bancard Inversiones Ltda.	10,00%
Garba S.A.	1,92%

Valor Libro Inversión [M\$] 248.623

Año de la Inversión 1995  
Año Término Indefinido

El giro principal de esta sociedad es la planificación, desarrollo y explotación de proyectos turísticos, industriales o de otra naturaleza que se relacionen con la explotación de concesiones marítimas.

La compañía desarrolla un proyecto inmobiliario y turístico que se ubica en un predio de 165 hectáreas, con 2.200 metros de borde costero y 1.200 metros de playa, localizado en la IV Región, que deslinda con el complejo turístico Las Tacas y con la Ruta 5 Norte.

En el año 2002, la Corema (Comisión Regional del Medio Ambiente) de la IV Región aprobó el Estudio de Impacto Ambiental del proyecto.

### Estado del Negocio

La sociedad se encuentra en etapa pre-operacional. Habitualmente, sus ingresos provienen del cobro de estacionamiento a quienes visitan la playa y de la prestación de otros servicios menores, y sus gastos anuales corresponden principalmente al pago de contribuciones de bienes raíces y patentes.

En el balance a Diciembre de 2019 comparativo con el 2018 se muestra de acuerdo a las normas internacionales IFRS, las cuentas no presentan variaciones relevantes a nivel del giro ordinario, a nivel no operacional se registran mayores gastos, principalmente por asesorías para configurar un plan de venta del activo. Finalmente, el resultado del ejercicio por efectos de impuestos diferidos es una pérdida de M\$ 103.009.

En el año 2020 se programa avanzar en el proyecto de dotar el terreno de capacidad de alimentación de agua potable, de esta forma se facilita la comercialización de los terrenos como un macrolote

### Balance y Resultados [Miles de Pesos]

ÍTEM	DIC 19	DIC 18	Var.
Activos Corrientes	47.837	10.203	368,9%
Activos no Corrientes	8.432.014	8.410.810	0,3%
Total Activos	8.479.851	8.421.013	0,7%
Pasivos Corrientes	2.863	187.456	-98,5%
Pasivos no Corrientes	4.483.696	4.137.256	8,4%
Patrimonio	3.993.292	4.096.301	-2,5%
Ingresos act. Ordinarias	96.557	97.345	-0,8%
Ganancia Bruta	36.098	35.861	0,7%
Ganancia antes de Impuestos	(160.150)	(133.319)	-20,1%
Ganancia (Pérdida)	(103.009)	(47.084)	-118,8%

### Indicadores Financieros

INDICADOR	DIC 19	DIC 18
Razón Circulante <sup>1</sup>	16,71	0,05
Razón Ácida <sup>2</sup>	16,71	0,05
Líquidez Absoluta <sup>3</sup>	13,81	0,05
Margen <sup>4</sup>	-106,68%	-48,37%
Leverage <sup>5</sup>	2,12	2,06

<sup>1</sup> Activos Circulantes / Pasivos Circulantes

<sup>2</sup> (Activos Circul. - Existencias) / Pasivos Circulantes

<sup>3</sup> Efectivo y Equivalente / Pasivos Corrientes

<sup>4</sup> Resultado del Ejercicio / Ingresos

<sup>5</sup> Total Activos / Patrimonio

Los resultados cubren el período Enero-Diciembre de cada año. Los Estados Financieros del Fondo al 31 de Marzo de 2020 fueron confeccionados con base en información contable de la sociedad actualizada a Diciembre 2019.

## ESTADOS FINANCIEROS ACUMULADOS AL

(VALORES EN M\$)

ACTIVOS	31-03-2020	31-12-2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.296.736</b>	<b>3.391.643</b>
Efectivo y efectivo equivalente	3.266.619	3.361.567
Activos financieros a costo amortizado y otros activos	30.117	29.492
Otros activos	0	584
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>45.015.660</b>	<b>39.399.307</b>
Activos financieros a costo amortizado	0	0
Inversiones valorizadas por el método de participación	40.384.469	34.781.159
Otros activos	4.631.191	4.618.148
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>48.312.396</b>	<b>42.790.950</b>

PASIVOS	31-03-2020	31-12-2019
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>100.056</b>	<b>68.338</b>
Cuentas y documentos por pagar de operaciones	3.942	953
Remuneraciones sociedad administradora	79.981	44.352
Otros pasivos	16.133	23.033
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>48.212.340</b>	<b>42.722.612</b>
Aportes	21.935.210	21.935.210
Otras reservas	7.559.382	3.955.525
Resultados acumulados	26.523.956	19.554.526
Resultado del ejercicio	1.885.871	6.969.430
Dividendos provisorios	(9.692.079)	(9.692.079)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>48.312.396</b>	<b>42.790.950</b>

**ESTADOS FINANCIEROS**

ACUMULADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO (VALORES EN M\$)

<b>ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>42.722.612</b>	<b>43.808.188</b>
Otros movimientos	3.603.857	(714.627)
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2.027.958</b>	<b>979.711</b>
Intereses y reajustes	28.506	15.171
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros y otros	0	19
Resultado inversiones valorizadas por el metodo de participación	1.999.452	964.521
<b>TOTAL GASTOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>(142.087)</b>	<b>(138.022)</b>
Remuneraciones del comité de vigilancia	(2.615)	(2.481)
Comisión de administración	(131.629)	(127.827)
Honorarios por custodia	(976)	(935)
Otros gastos de operación	(6.867)	(6.779)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.885.871</b>	<b>841.689</b>
<b>COSTOS FINANCIEROS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.885.871</b>	<b>841.689</b>
<b>REPARTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>0</b>	<b>(4.606.374)</b>
<b>PATRIMONIO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>48.212.340</b>	<b>39.328.876</b>

**ESTADOS FINANCIEROS**

ACUMULADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO (VALORES EN M\$)

<b>ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-03-2019</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(684.366)</b>	<b>(149.406)</b>
Utilidad (pérdida) realizada de inversiones	10.437	14.781
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(552.716)	(26.165)
Gastos del ejercicio (menos)	(142.087)	(138.022)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	0	0
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS</b>	<b>(9.692.079)</b>	<b>(4.606.374)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERC. ANTERIORE</b>	<b>5.845.088</b>	<b>1.730.372</b>
<b>Utilidades (pérdida) realizadas no distribuida</b>	<b>6.195.050</b>	<b>2.059.977</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	6.194.099	3.406.858
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	951	4.394.397
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	0	0
Dividendos definitivos declarados (menos)	0	(5.741.278)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(349.962)</b>	<b>(329.605)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(349.962)	(329.605)
Abono a pérdida devengada acumulada (mas)	0	0
<b>Ajustes a resultado devengado acumulado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(4.531.357)</b>	<b>(3.025.408)</b>

## VALORIZACIÓN ECONÓMICA DE LAS INVERSIONES

Se han efectuado valorizaciones económicas de las inversiones en acciones de sociedades anónimas cerradas, de acuerdo con las disposiciones de la Circular N° 1258 de la ex Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

Las valorizaciones estuvieron a cargo de las consultoras Asesoría M31 Ltda. y Sitka Advisors, fueron realizadas al 30 de Septiembre de 2019. Los valores se actualizaron por la variación de la Unidad de Fomento o del Dólar, en cada caso, entre esa fecha y el 31 de Diciembre de 2019, para efectos del siguiente cuadro:

Inversión [M\$]	Participación	Valor Libro	Asesoría M31	Sitka Advisors
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	99,9900%	17.659.230	44.560.157	43.675.926
Inversiones Puerto Coronel S.A.	16,6667%	16.177.661	16.887.226	17.089.793
Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A.	99,9900%	1.682.823	3.810.059	3.826.509
Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	42,5000%	49.749	49.401	49.401
Inversiones Industriales Valparaíso S.A.	33,3333%	109.041	1.091.393	1.361.547
Sociedad Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	33,3333%	2.581.721	2.581.710	2.916.020
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	99,9867%	1.585.531	1.670.650	1.808.925
Centro Aerocomercial S.A.	50,0000%	290.090	546.895	556.472
Inversiones Totoralillo S.A.	10,0000%	248.623	248.623	409.610
<b>Totales</b>		<b>40.384.469</b>	<b>71.446.114</b>	<b>71.694.203</b>

Para determinar el valor económico de las cuotas, según el cálculo que se muestra en la siguiente página, se efectuaron, por acontecimientos posteriores a la fecha de valorización, los ajustes que se señalan a continuación a las valorizaciones detalladas en la tabla anterior:

- En Sociedad Concesionaria Aerosur S.A. se ajusta valorización al valor libro al cierre del ejercicio, criterio usado por los peritos
- En Inversiones Totoralillo S.A. se ajusta el valor libro al menor valor económico de los peritajes, debido a la diferencia existente con el valor contable.
- En Centro Aerocomercial S.A. se restó \$ 65.000 por dividendos percibidos y se deterioro en M\$ 59.184 por efecto Covid19.
- En Inversiones Portuarias Norte Grande S.A. se restó M\$ 2.786.541 por dividendos percibidos.
- En Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A. se restó M\$ 1.687.381 por efecto Covid 19.
- En Títulos de Deuda no Registrados se Ajusto el Valor al Valor Libro .



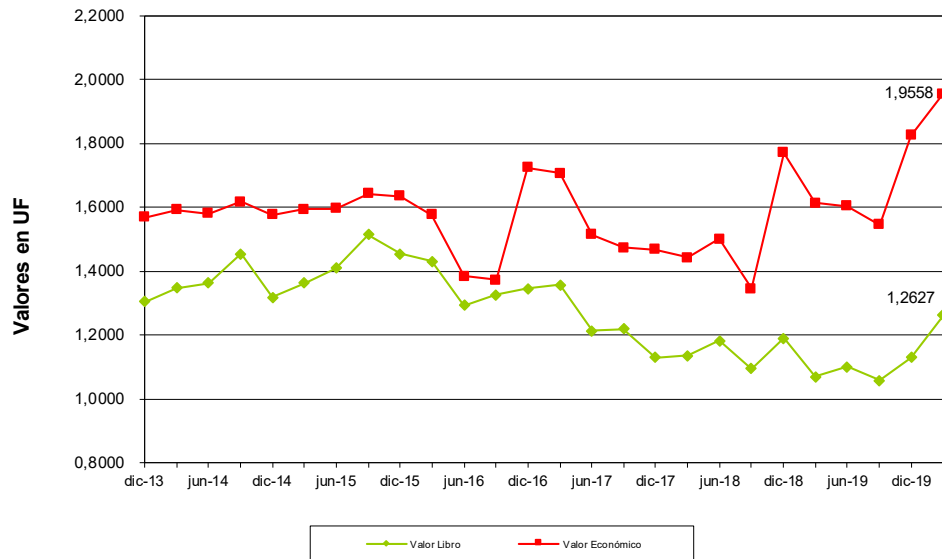
**VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA AL 31 DE MARZO 2019**

Este valor corresponde al cociente entre el patrimonio ajustado a valor económico, utilizando para esto la valorización más conservadora de las inversiones en acciones de sociedades anónimas cerradas, en este caso la efectuada por Asesoría M31, y el número de cuotas en circulación. El cálculo del valor antes indicado se presenta a continuación.

Efectivo y efectivo equivalente	3.266.619
Activos financieros a costo amortizado	30.117
Títulos de renta variable	0
Inversiones registradas a valor económico	66.848.356
Otros activos	4.631.191
<b>Total de Activos</b>	<b>74.776.283</b>
Pasivos corrientes y no corrientes	(100.056)
<b>Patrimonio Ajustado a Valor Económico</b>	<b>74.676.227</b>
<b>Número de cuotas</b>	<b>1.335.181</b>
<b>Valor Económico de la Cuota [\$]</b>	<b>55.929,666</b>
<b>Valor Económico de la cuota UF</b>	<b>1,9558</b>

Valores en miles de Pesos salvo cuando se indica otra cosa

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIBRO Y DEL VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**



## REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Remuneración Fija Anual:  
1,19% IVA incluido \*Remuneración de Mar. 2020:  
M\$ 46.088Remuneración Acumulada 2020  
M\$ 131.629

\* sobre el valor diario del Fondo

## GASTOS DE CARGO DEL FONDO AL 31 DE MARZO

Item	Tipo	Monto	Incidencia
Auditoría	OPER	1.219	11,66%
Valorización	OPER	4.297	41,09%
Asambleas	OPER	41	0,39%
Divulgación Información	OPER	18	0,17%
Custodia	OPER	976	9,33%
Clasificación	OPER	354	3,39%
Legales	OPER	375	3,59%
Comisiones	OPER	563	5,38%
Comité de Vigilancia	EXTR	2.615	25,00%
Impuestos	OG	0	0,00%
<b>Total</b>		<b>10.458</b>	<b>100,00%</b>

OPER: Operacionales; EXTR: Extraordinarios; OG: Otros Gastos

## LÍMITES DE GASTOS AL 31 DE MARZO

Tipo de Gasto	Monto	[%] Activos	[%] Límite
Operacionales	7.843	0,0162%	1,25%
Extraordinarios	2.615	0,0054%	1,25%
Otros Gastos	0	0,0000%	2,50%
<b>Total</b>	<b>10.458</b>	<b>0,0216%</b>	

## CARTERA DE INVERSIONES DEL FONDO AL 31 DE MARZO

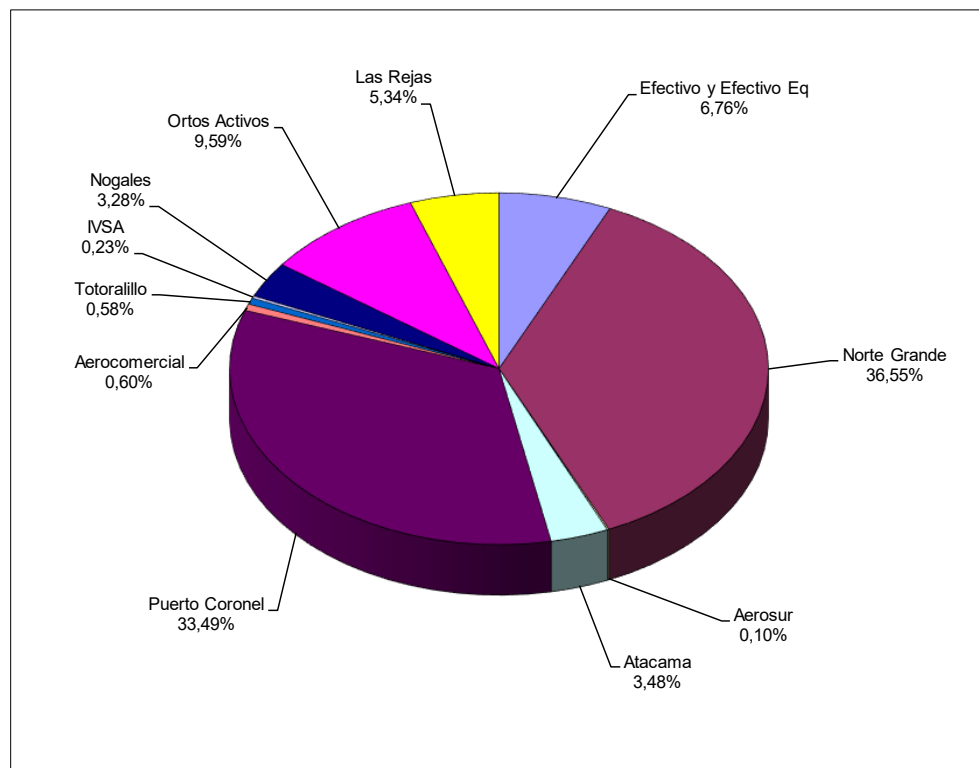
Inversión	Participación	N° Acciones	Monto [M\$]	[%] de Activos
Disponible			1.217	0,0025%
Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A.	99,9900%	2.365.763	1.682.823	3,4832%
Inversiones Puerto Coronel S.A.	16,6667%	1.570	16.177.661	33,4855%
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	99,9900%	9.136.200	17.659.230	36,5522%
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	99,9867%	75.086	1.585.531	3,2818%
Centro Aerocomercial S.A.	50,0000%	50.000	290.090	0,6004%
Inversiones Industriales Valparaíso S.A.	33,3333%	1.820	109.041	0,2257%
Inversiones Totoralillo S.A.	10,0000%	300.000	278.740	0,5770%
Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	42,5000%	553.234	49.749	0,1030%
Sociedad Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	33,3333%	877.200.000	2.581.721	5,3438%
Títulos de Deuda no Registrados			0	0,0000%
Depósitos a Plazo			3.265.402	6,7589%
Otros Activos <sup>1</sup>			4.631.191	9,5859%
<b>Totales</b>			<b>48.312.396</b>	<b>100,0000%</b>

(1) Se compone principalmente de:

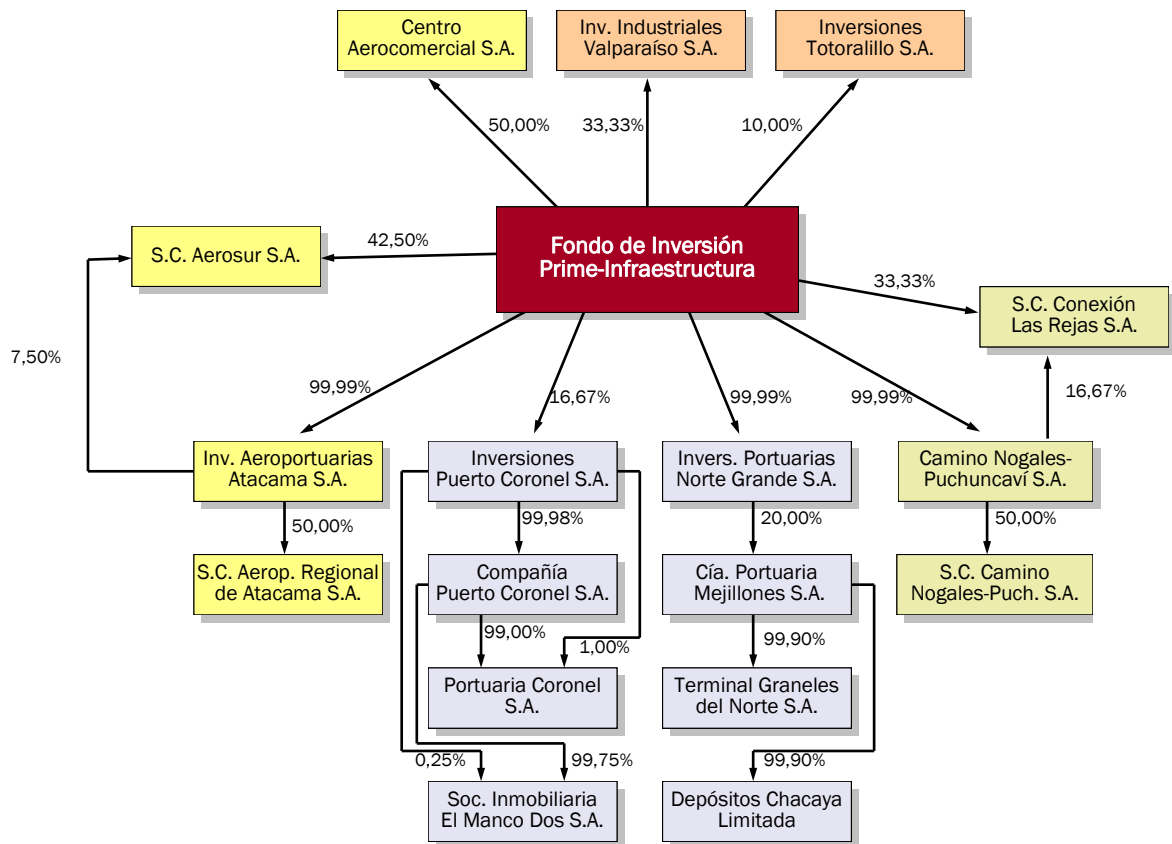
M\$ 866 966 a recibir por disminución de capital de Inversiones Industriales Valparaíso S.A.

M\$ 330.768 a recibir por disminución de capital de Inversiones Totoralillo S.A.

M\$ 3.433.457 a recibir por disminución de capital de Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.



## PARTICIPACIÓN DEL FONDO EN SOCIEDADES



## OTRAS INFORMACIONES DEL FONDO

El día 21 de abril de 2020 el fondo pagó un dividendo provisorio de \$1.990 pesos por cuota, el monto total pagado fue M\$2.657.010.

En Asambleas de Aportantes del Fondo, celebradas el día 27 de mayo de 2020 se designó a Surlatina Auditores Ltda. como auditores externos para el año 2020. También se designó a Sitka Advisors y Mario Corbo y Asociados como valorizadores externos de las inversiones del Fondo. Finalmente se designó como integrantes del Comité de Vigilancia para el año 2020 a Alvaro Cepeda Cádiz, Paul Mazoyer Rabié y Christian Schiessler García.

Respecto a los efectos del Covid19, la Administración se encuentra en un proceso continuo de evaluación de los potenciales impactos de la pandemia en las inversiones del Fondo y en sus estados financieros. En los estados financieros al 31 de marzo del 2020, la Administradora ha incorporado los efectos que ha sido posible determinar según la información proporcionada por las administraciones de las sociedades en que mantiene inversiones el fondo, efectos que pueden ir variando en los próximos meses, según sea la evolución del Covid19, por lo cual, se mantendrá el monitoreo y análisis de esta situación, pudiendo ser necesario realizar nuevos ajustes en los próximos estados financieros