

# **CMB Prime Administradora General de Fondos S.A.**

Estados financieros e informe de los auditores independientes  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

## Contenido

**Informe de los auditores independientes**  
**Estados de situación financiera clasificados**  
**Estados de resultados integrales por función**  
**Estados de flujos de efectivo método directo**  
**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
**Notas a los estados financieros**  
**Anexos**

**M\$: Miles de pesos**

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.  
RUT Auditores : 83.110.800-2  
Member of Grant Thornton International

## Informe de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores  
CMB Prime Administradora General de Fondos S.A.

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

### Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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

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

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

### **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### **Base de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### **Otros asuntos**

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., adjuntos, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en nuestro informe de fecha 31 de marzo de 2014, basada en nuestra auditoría, expresamos una opinión de auditoría sin salvedades sobre tales estados financieros.

Santiago, Chile  
31 de marzo de 2015



Jaime Goñi Garrido  
Socio

## Estados de situación financiera clasificados

### Al 31 de diciembre de

	Nota Nº	2014 M\$	2013 M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	294.352	121.038
Otros activos financieros corrientes	7	-	927.422
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	94.655	7.763
Activos por impuestos corrientes		165.244	42.133
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>554.251</b>	1.098.356
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	8	629.630	1.072.374
Propiedades, Planta y Equipo	11	1.190.343	1.463
Activos por impuestos diferidos	10	1.452	1.148
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>1.821.425</b>	1.074.985
<b>Total de activos</b>		<b>2.375.676</b>	2.173.341

Las Notas a los Estados Financieros N° 1 a la 21 forman parte integral de este estado.

## Estados de situación financiera clasificados

### Al 31 de diciembre de

	Nota Nº	2014 M\$	2013 M\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	5.090	325.243
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	14	-	58.700
Pasivos por Impuestos corrientes	10	45.771	19.224
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	6.410	5.028
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>57.271</b>	<b>408.195</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	14	938.293	-
Pasivo por impuestos diferidos	10	3.827	24.420
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>10</b>	<b>942.120</b>	<b>24.420</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>999.391</b>	<b>432.615</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	858.255	1.222.696
Otras reservas	15	263.993	263.993
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.376.285</b>	<b>1.740.726</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>2.375.676</b>	<b>2.173.341</b>

Las Notas a los Estados Financieros N° 1 a la 21 forman parte integral de este estado.

## Estados de resultados por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
y el 31 de diciembre de

	Nota Nº	2014 M\$	2013 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16	825.655	688.301
Costo de ventas	16	(409.111)	(458.867)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>416.544</b>	<b>229.434</b>
Otros ingresos, por función	16	67.155	37.178
Gasto de administración	16	(211.601)	(190.314)
Otras ganancias (pérdidas)	16	140.986	(38.803)
Ingresos financieros	16	5.281	10.675
Costos financieros	16	(483)	(711)
Diferencias de cambio		-	1.185
Resultado por unidades de reajuste		578	247
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>418.460</b>	<b>48.891</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(54.945)	18.768
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>363.515</b>	<b>67.659</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>363.515</b>	<b>67.659</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>363.515</b>	<b>67.659</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		3.635,15	676,59
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		3.635,15	676,59
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		3.635,15	676,59
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		3.635,15	676,59

Las Notas a los Estados Financieros N° 1 a la 21 forman parte integral de este estado.

## Estados de flujos de efectivo, método directo

### Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de

	2014	2013
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	963.979	908.918
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	5.265.017	2.619.505
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(596.983)	(709.896)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(4.226.775)	(2.702.272)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(116.645)	(99.498)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(167.395)	(123.389)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>1.121.198</b>	<b>(106.632)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.188.904)	-
Dividendos recibidos	59.343	37.178
Dividendos Pagados	(750.000)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(1.879.561)</b>	<b>37.178</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	931.677	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>931.677</b>	<b>-</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>173.314</b>	<b>(69.454)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>173.314</b>	<b>(69.454)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	121.038	190.492
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>294.352</b>	<b>121.038</b>

Las Notas a los Estados Financieros N° 1 a la 21 forman parte integral de este estado.



## Estados de cambios en el patrimonio

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial 01/01/2014</b>	<b>254.037</b>	<b>263.993</b>	<b>1.222.696</b>	<b>1.740.726</b>	<b>1.740.726</b>
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
<b>Saldo Inicial Re expresado</b>	<b>254.037</b>	<b>263.993</b>	<b>1.222.696</b>	<b>1.740.726</b>	<b>1.740.726</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	363.515	363.515	363.515
Resultado integral	-	-	363.515	363.515	363.515
Dividendos	-	-	(750.000)	(750.000)	(750.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	22.044	22.044	22.044
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(364.441)</b>	<b>(364.441)</b>	<b>(364.441)</b>
<b>Saldo Final 31/12/2014</b>	<b>254.037</b>	<b>263.993</b>	<b>858.255</b>	<b>1.376.285</b>	<b>1.376.285</b>

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01/01/2013	254.037	263.993	1.155.037	1.673.067	1.673.067
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	1.155.037	1.673.067	1.673.067
Ganancia (pérdida)	-	-	67.659	67.659	67.659
Resultado integral	-	-	67.659	67.659	67.659
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	67.659	67.659	67.659
<b>Saldo Final 31/12/2013</b>	<b>254.037</b>	<b>263.993</b>	<b>1.222.696</b>	<b>1.740.726</b>	<b>1.740.726</b>

Las Notas a los Estados Financieros N° 1 a la 21 forman parte integral de este estado.

**INDICE**

- NOTA 1. Información general de la Administradora
- NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables
- NOTA 3. Cambios contables
- NOTA 4. Gestión del riesgo financiero
- NOTA 5. Activos y pasivos financieros
- NOTA 6. Efectivo y equivalentes al efectivo
- NOTA 7. Otros activos financieros
- NOTA 8. Otros activos no financieros
- NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes
- NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos
- NOTA 11. Propiedad, planta y equipos (PPE)
- NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados
- NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes
- NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas
- NOTA 16. Ingresos y gastos
- NOTA 17. Contingencias y compromisos
- NOTA 18. Hechos relevantes
- NOTA 19. Medio ambiente
- NOTA 20. Hechos posteriores
- NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros

## Notas a los estados financieros

### Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

#### NOTA 1 Información general de la Administradora

La Sociedad CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyó en Chile en el año 1993 como Sociedad Anónima Cerrada y está sujeta a la actual Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1993, ante el Notario Público don Patricio Raby Benavente, bajo la denominación de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. Su legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 4 de Noviembre de 1993, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 23.440, número 19.327 del año 1993.

Con fecha 21 de Octubre de 1993, mediante la Resolución Exenta N°219, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Administradora es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros y se regirá por las disposiciones de esa ley 20712, las del Reglamento Decreto 129 y, en subsidio por las que establezcan Superintendencia de Valores y Seguros y los respectivos Reglamentos Internos.

Con Fecha 10 de Septiembre de 2014, en junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso, se acordó reformar los estatutos sociales, cambiando el tipo de sociedad administradora, pasando a ser una sociedad Administradora General de Fondos y modificando su nombre por **CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.** y su objeto social.

Con fecha 17 de Noviembre de 2014, mediante la Resolución Exenta N°291, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. consistente en un cambio en el tipo de sociedad administradora, modificando su nombre y objeto social.

Durante el periodo reportado hubo modificaciones societarias. El 11 de Septiembre de 2014 se realiza un traspaso de 8.000 acciones de Ricardo Bachelet a la sociedad Inversiones Firmeza S.A.

El 5 de diciembre se realiza un traspaso de Ignacio Guerrero Gutiérrez a la sociedad Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.

Al 31 de diciembre 2014, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		<b>2014</b>
<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>%</b>
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	2,00
Inversiones Última Esperanza S.A.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	0,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	23,00
<b>TOTAL</b>		<b>100,00</b>

Total de acciones emitidas y pagadas son 100.000 acciones.

La sociedad no tiene controladores en los términos en que estos son definidos por el Artículo 97 de la ley N°18.045.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Apoquindo N°3000, Oficina 1602 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Las principales actividades de la Sociedad son, según objetos sociales:

- ✓ La Administración de fondos de inversión específicamente en el segmento de desarrollo de empresas.

La Sociedad administra en la actualidad, dos fondos de inversión públicos; Fondo de Inversión Prime-Infraestructura, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 368 de fecha 27 de agosto de 2002, y el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 638 de fecha 27 de octubre de 2008. Además, esta sociedad está encargada de la Liquidación del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 239 de fecha 30 de octubre de 1992.

A la fecha, la Sociedad cuentan con una dotación de 6 trabajadores.

## **NOTA 2 Resumen de las principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014.

### **2.1. Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) vigente al 31 de diciembre de 2014.

Los Estados Financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto en el tratamiento del efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, establecido en el Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo señalado en Nota 3.

Los estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 31 de marzo de 2015.

## 2.2. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB:

- (a) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
<p>Enmienda a la NIC 32 "Instrumentos financieros": "Presentación".</p> <p>Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra.</p>	Emitida en diciembre 2011.	La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014.
<p>Mejora a la NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".</p> <p>Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	Emitida en octubre de 2012.	Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014.
<p>CINIIF 21 "Gravámenes".</p> <p>Esta interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.</p>	Emitida en mayo de 2013.	Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014.
<p>Enmienda a NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".</p> <p>La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.</p>	Emitida en mayo de 2013.	Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014.

<p>Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.</p> <p>A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.</p>	<p>Emitida en junio de 2013.</p>	<p>Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los Empleados”.</p> <p>Esta enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario.</p>	<p>Emitida en noviembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”.</p> <p>A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a IAS 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”; sin embargo, se modifica NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”.</p> <p>A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme la NIIF 3. Además el IASB concluye que NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y NIC 40 “Propiedades de Inversión” no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>

- (b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
<p>NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p> <p>Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.</p>	<p>Versión final fue emitida en julio de 2014.</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas".</p> <p>Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la entidad. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma.</p>	<p>Emitida en enero de 2014.</p>	<p>Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".</p> <p>Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles".</p> <p>En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

<p>Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".</p> <p>Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.</p>	<p>Emitida en junio de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".</p> <p>Esta enmienda se aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 27 "Estados Financieros Separados".</p> <p>Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.</p>	<p>Emitida en agosto de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados".</p> <p>Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas".</p> <p>Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar".</p> <p>Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>



<p>Modificación a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.</p> <p>Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>La modificación será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.</p> <p>Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.</p> <p>Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

La Administración estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

### 2.3. Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda de presentación de la Administradora.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los presentes estados financieros de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los Estados de Resultados por Función, Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos de los periodos al 31 de diciembre 2014 y 2013.

#### 2.4. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

#### 2.5. Valores para la conversión

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono al resultado del ejercicio. A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

<b>Conversiones a pesos chilenos</b>	<b>31.12.2014</b> \$	<b>31.12.2013</b> \$
Dólares estadounidenses	606,75	524,61
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56

#### 2.6. Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

Depósitos a plazo e inversiones similares se valorizan a su costo amortizado, mientras que las cuotas de fondos mutuos a sus correspondientes valores de cierre de las cuotas.

Las Líneas de sobregiros bancarias utilizadas se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

#### 2.7. Otros activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

**2.8. Otros activos no financieros**

La Sociedad clasifica en este apartado aquellos importes que calificando como activos no corresponde su incorporación en otros apartados de activos. Por ejemplo, se incluyen garantías de arriendos e inversiones en fondos de inversión.

**2.9. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)**

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

**2.10. Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar)**

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

**2.11. Propiedades, planta y equipos (PPE)**

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que la PPE quede en condiciones de cumplir con el fin de su compra.

Para los saldos de apertura a la fecha de transición NIIF (cifras al 1 de enero de 2010), la Sociedad optó por acoger la exención de utilizar los importes netos revalorizados con normas anteriores a dicha fecha como costos atribuidos.

Los elementos de PPE se valorizan posteriormente por su costo inicial y/o costo atribuido, según corresponda, menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

Costos posteriores de un elemento de PPE se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable y sea material. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del ejercicio.

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

## 2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros préstamos de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

## 2.13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

### a) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

### b) Ley N° 20.780

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780 Reforma Tributaria que modificó el sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario. El 29 de septiembre pasado, se publica en el Diario Oficial, la Ley N° 20.780, la que establece una diversidad de cambios a la Ley de la Renta, a la Ley del IVA, Código Tributario, y a otros cuerpos legales, constituyéndose esta en la mayor reforma tributaria desde 1990.

En relación con dicha ley, el 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio Circular N.856, en el cual dispuso que la actualización de activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 se realizan contra Utilidades Acumuladas y no como indica la NIC12.

Se aumenta de manera gradual la tasa del impuesto de primera categoría, esto es a partir de las rentas obtenidas en el ejercicio 2014.

<b>Tasas del Impuesto de Primera</b>		
<b>Años</b>	<b>Sistema de renta atribuida</b>	<b>Sistema Parcialmente Integrado</b>
<b>2014</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>
<b>2015</b>	<b>22,5%</b>	<b>22,5%</b>
<b>2016</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>
<b>2017</b>	<b>25%</b>	<b>25,5%</b>
<b>2018</b>	<b>25%</b>	<b>27%</b>

**2.14. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

Se reconoce sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

La Sociedad no entrega como beneficio contractual a todo evento el pago de indemnizaciones por años de servicios a sus trabajadores.

**2.15. Capital emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

**2.16. Dividendo mínimo**

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. Por costumbre, en las juntas ordinarias de accionistas han acordado, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros.

**2.17. Segmentos de operación**

La sociedad administradora no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (Bolsa de Valores Nacional o Extranjera) o un mercado informal, tampoco está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

**2.18. Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Los ingresos por las actividades de la operación corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

## 2.19. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

### a) Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

### b) Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

## NOTA 3 Cambios Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$ 22.044, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

**NOTA 4 Gestión del riesgo financiero**

Por tratarse de una administradora de fondos de inversión. La sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

Las inversiones de la administradora, están orientadas principalmente en el mercado nacional y en menor proporción en el mercado extranjero, diversificando su cartera, incursionando en mercados emergentes orientados a materias primas (commodities). La sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y del valor razonable), y el riesgo de capital.

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión de la Administradora.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>2014</b>	<b>Total Activos</b>	<b>2013</b>	<b>Total Activos</b>
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
<b>Detalle por Plazo de Vencimiento</b>				
Con Vencimiento Menor a 90 días	<b>90.552</b>	<b>3,81%</b>	5.095	0,23%
Con Vencimiento en 90 días y un año	<b>4.103</b>	<b>0,17%</b>	2.668	0,13%
<b>Totales</b>	<b>94.655</b>	<b>3,98%</b>	7.763	0,36%

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad tenga dificultades para cumplir para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La sociedad no posee pasivos financieros, presenta sólo aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>2014</b>	<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2013</b>	<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>				
Con Vencimiento Menor a 90 días	<b>20.131</b>	<b>0,85%</b>	403.167	18,55%
Con Vencimiento en 90 días y un año	<b>37.622</b>	<b>1,58%</b>	5.028	0,23%
<b>Totales</b>	<b>57.753</b>	<b>2,43%</b>	408.195	18,78%

Respecto de Liquidez de Mercado, expresado como la potencial pérdida incurrida, debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión, sin afectar de manera adversa el patrimonio de la empresa.

Al respecto, la sociedad administradora minimiza este riesgo al invertir en acciones de alta presencia bursátil, así como en fondos mutuos/inversión de fácil liquidación.

## Riesgos de mercado

### a) Riesgo de precios

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la sociedad administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad. Las inversiones en fondos mutuos son de corto plazo en instituciones financieras, los que no presentan diferencias en sus vencimientos. Las inversiones en acciones nacionales, que concentran un porcentaje importante del total de activos de la administradora, corresponde a títulos que han presentado un comportamiento estable en el mercado con tendencia al alza, respecto a sus costos de adquisición, la intención de la administradora no es liquidar estos títulos en el corto plazo.

Las inversiones en bonos de empresas, han rentado de acuerdo a las tablas de amortización al momento de la compra y cortes de cupones efectuados. Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión corresponden a cuotas en los Fondos que la sociedad administra para entregar confianza a sus Aportantes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

<b>Tipo de Inversión</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>Total Activos %</b>	<b>2013 M\$</b>	<b>Total Activos %</b>
Cuotas de fondos mutuos	<b>238.846</b>	<b>10,05%</b>	114.686	5,28%
Acciones nacionales	-	<b>00,00%</b>	862.827	39,70%
Acciones extranjeras	-	<b>0,00%</b>	64.595	2,97%
Cuotas de fondos de inversión	<b>629.630</b>	<b>26,51%</b>	615.254	28,31%
<b>Total</b>	<b>868.476</b>	<b>36,56%</b>	1.657.362	76,26%

### b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Dado que la Sociedad Administradora no presenta una exposición a este riesgo al 31 de Diciembre de 2014.

### Gestión de riesgo de capital

El Riesgo de Capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de Fondos de Inversión.

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo, corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio), el cual alcanza a 72,62%, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, al mantener altos índices de liquidez ya que sus inversiones financieras corresponde principalmente en instrumentos de fácil liquidación y con alta presencia bursátil.



**NOTA 5 Activos y pasivos financieros**

A continuación se muestran los importes de activos y pasivos financieros, monedas de nominalización y sus formas de medición:

<b>Activos financieros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>Criterios de valorización</b>
Saldos en caja	<b>50.109</b>	5.617	A valor razonable
Saldos en banco	<b>5.397</b>	735	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	<b>238.846</b>	114.686	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
<b>Subtotales</b>	<b>294.352</b>	121.038	
<b>Otros activos financieros</b>			
Acciones Nacionales	-	862.827	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	-	64.595	A valor razonable (cotización bursátil)
<b>Subtotales</b>	-	927.422	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
Documentos por cobrar	<b>90.402</b>	4.645	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	<b>4.253</b>	3.118	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>94.655</b>	7.763	
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar operacionales	<b>5.090</b>	325.243	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>5.090</b>	325.243	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar Entidades Relacionadas	<b>938.293</b>	-	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>938.293</b>	-	

**NOTA 6 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo a las fechas que se indican es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Saldos en caja	50.109	5.617
Saldos en banco	5.397	735
Otras inversiones de fácil liquidación	238.846	114.686
<b>Totales</b>	<b>294.352</b>	<b>121.038</b>

Las otras inversiones de fácil liquidación son cuotas de fondos mutuos.

Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Números de Cuotas		2014 M\$	2013 M\$
		2014	2013		
Fondo Mutuo Itau Select	\$	97.520,5175	74.828,1530	155.637	114.686
Fondo Mutuo Itau Finance	\$	53.311,7181		83.209	-
<b>Totales</b>				<b>238.846</b>	<b>114.686</b>

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en efectivo y equivalentes al efectivo.

#### NOTA 7 Otros activos financieros

Los activos financieros en cada ejercicio, clasificados según las categorías dispuestas por la IFRS 9, son los siguientes:

Otros Activos Financieros	2014 M\$	2013 M\$
Acciones nacionales	-	862.827
Acciones extranjeras	-	64.595
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>927.422</b>

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones nacionales	Moneda	2014 M\$	2013 M\$
<b>Entidad</b>			
Colbun S.A.	Pesos	-	512.541
Gasco S.A.	Pesos	-	133.773
Antarchile S.A.	Pesos	-	216.511
La Polar S.A.	Pesos	-	2
<b>Totales</b>		<b>-</b>	<b>862.527</b>

<b>Acciones extranjeras</b>			
<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BPZ RES INC COM	US\$	-	10.537
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US\$	-	29.069
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	-	24.989
<b>Totales</b>		<b>-</b>	<b>64.595</b>

### NOTA 8 Otros activos no financieros no corrientes

Los activos no financieros en cada ejercicio, son los siguientes:

		<b>No Corrientes</b>	
	<b>Moneda</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	<b>190.778</b>	187.102
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	<b>438.852</b>	428.151
Primera cuota por compra edificio Alto Plomo	Pesos	-	115.485
Segunda cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	57.743
Tercera cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	80.839
Cuarta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	75.065
Promesa por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	35.123
Primera cuota por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	35.123
Quinta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	57.743
<b>Totales</b>	<b>Moneda</b>	<b>629.630</b>	<b>1.072.374</b>

### NOTA 9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>Moneda</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
		<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Clientes mercado nacional		86.317	91,19	-	
Menos Provisión por deterioro		-		-	
<b>Clientes mercado nacional, neto</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	3.531	3,73	4.645	59,84
Menos Provisión por deterioro		-		-	
<b>Documentos por cobrar mercado nacional, neto</b>		<b>89.848</b>	<b>94,92</b>	<b>4.645</b>	<b>59,84</b>
<b>Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos</b>	<b>Moneda</b>	<b>89.848</b>	<b>94,92</b>	<b>4.645</b>	<b>59,84</b>
Anticipos a proveedores		554	0,59	-	
Cuentas corrientes del personal	Pesos	4.253	4,49	3.118	40,16
Otras cuentas por cobrar	Pesos	-	-	-	-
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		<b>94.655</b>	<b>100,00</b>	<b>7.763</b>	<b>100,00</b>

**NOTA 10 Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

		2014	2013
<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PPM por recuperar	Pesos	29.796	27.797
Impuestos corrientes	Pesos	358	14.312
Crédito 4% activo fijo	Pesos	21.599	24
Remanente por recuperar	Pesos	113.491	-
<b>Totales</b>		<b>165.244</b>	<b>42.133</b>

		2014	2013
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	Pesos	30.730	-
Impuesto corrientes	Pesos	15.041	19.224
<b>Totales</b>		<b>45.771</b>	<b>19.224</b>

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		2014	2013
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisiones de vacaciones	Pesos	1.452	1.148
<b>Totales</b>		<b>1.452</b>	<b>1.148</b>

		2014	2013
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ajuste a valor de mercado acciones	Pesos	-	10.845
Ajuste cuotas de fondos	Pesos	3.827	13.575
<b>Totales</b>		<b>3.827</b>	<b>24.420</b>

El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2014 asociados a gasto tributario por pasivo impuesto diferido asciende a un cargo por M\$ 20.593.

**NOTA 11 Propiedad, planta y equipos (PPE)**

La composición por clase de PPE al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

	<b>2014</b>	2013
	<b>M\$</b>	M\$
<b>PPE, neto</b>		
Equipamiento de tecnologías de la información	2.401	1.463
Oficinas	759.728	-
Estacionamientos y bodegas	57.368	-
Estacionamientos	107.216	-
Terreno	263.630	-
<b>PPE, neto</b>	<b>1.190.343</b>	1.463
	<b>2014</b>	2013
	<b>M\$</b>	M\$
<b>PPE, bruto</b>		
Equipamiento de tecnologías de la información	9.353	7.377
Oficinas	760.520	-
Estacionamientos y bodegas	57.427	-
Estacionamientos	107.327	-
Terreno	263.630	-
<b>PPE, bruto</b>	<b>1.198.257</b>	7.377
	<b>2014</b>	2013
	<b>M\$</b>	M\$
<b>Depreciación y deterioro acumulado</b>		
Equipamiento de tecnologías de la información	(6.952)	(5.914)
Oficinas	(792)	-
Estacionamientos y bodegas	(59)	-
Estacionamientos	(111)	-
<b>Depreciación y deterioro acumulado</b>	<b>(7.914)</b>	(5.914)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2014 y 2013 se muestran a continuación:

<b>Movimientos PPE</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2014, a valores netos	<b>1.463</b>	112.536
Adiciones	<b>1.190.881</b>	581
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	(109.374)
Gastos por depreciación	<b>(2.001)</b>	(2.280)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-
<b>Saldo final de valores netos</b>	<b>1.190.343</b>	1.463

#### **NOTA 12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores y retenciones con el personal por cotizaciones previsionales.

<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>Moneda</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Cuentas de proveedores	Pesos	<b>2.262</b>	322.960
Retenciones con el personal	Pesos	<b>2.828</b>	2.283
<b>Totales</b>		<b>5.090</b>	325.243

Las cuentas por pagar están expresadas en pesos debiendo ser canceladas en plazos cortos establecidos con los propios proveedores o bien establecidos por la reglamentación legal.

#### **NOTA 13 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

Los montos provisionados son los siguientes:

<b>Provisiones Corrientes</b>	<b>Provisión</b> <b>Vacaciones</b> <b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>Provisión</b> <b>Vacaciones</b> <b>2013</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial	<b>5.028</b>	3.136
Incrementos del ejercicio	<b>6.454</b>	5.740
Usos	<b>(5.072)</b>	(3.848)
<b>Totales</b>	<b>6.410</b>	5.028

**NOTA 14 Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes**

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

a) Al 31 de diciembre del 2014 no hay cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente:

b) Al 31 de diciembre del 2013 cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes:

<b>Sociedad/ Persona</b>	<b>RUT</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto M\$</b>
Inversiones Nanotec S.A.	76.249.694-1	Controlada por Accionista	Asesorías	5.000
María Alcaino de Esteve	7.012.480-7	Controlada por Accionista	Asesorías	6.300
María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	5.400
Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Controlada por Accionista	Asesorías	28.000
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Asesorías	14.000
<b>Totales</b>				<b>58.700</b>

c) Al 31 de diciembre del 2014 cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes:

Al 31 de diciembre de 2014

<b>Sociedad/ Persona</b>	<b>RUT</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Descripción de la transacción</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Monto M\$</b>
Inversiones Ultima Esperanza S.A.	96.580.300-9	Controlada por Accionista	Préstamo	3.900	96.046
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.791-9	Controlada por Accionista	Préstamo	8.800	216.719
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda	96.536.390-4	Controlada por Accionista	Préstamo	12.700	312.764
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Préstamo	12.700	312.764
<b>Totales</b>					<b>938.293</b>

Al 31 de diciembre del 2013 no hay cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente.

**Nota 15 Capital, resultados acumulados, otras reservas****Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital.**

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base al trimestre calendario terminado el 30 de Septiembre de 2014.

El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

FONDOS ADMINISTRADOS	Patrimonio promedio diario 2014		Patrimonio promedio diario 2013	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	4.565.624	185.390	3.738.131	160.369
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	44.997.363	1.827.148	44.740.579	1.919.409
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	42.195.654	1.753.989	43.257.555	1.855.786
<b>Suma de los Patrimonios promedios diarios</b>	<b>91.758.641</b>	<b>3.766.527</b>	<b>91.736.265</b>	<b>3.935.564</b>
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	917.586	37.665	917.363	39.356
<b>Mínimo para constituirse</b>	<b>246.271</b>	<b>10.000</b>	<b>233.096</b>	<b>10.000</b>
<b>Mínimo exigido</b>	<b>917.586</b>	<b>37.665</b>	<b>917.363</b>	<b>39.356</b>
<b>Patrimonio depurado</b>	<b>1.281.630</b>	<b>52.041</b>	<b>1.732.963</b>	<b>74.346</b>

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de Diciembre:

Conceptos	2014 M\$	2013 M\$
Total Activos	2.375.676	2.173.341
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(94.655)	(7.763)
<b>Total Activo Depurado</b>	<b>2.281.021</b>	<b>2.165.578</b>
Menos: Total Pasivos	(999.391)	(432.615)
<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>1.281.630</b>	<b>1.732.963</b>
<b>Patrimonio Depurado en UF</b>	<b>52.041</b>	<b>74.346</b>

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N°20.712.

### Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 254.037.



**Acciones ordinarias**

El capital de la sociedad administradora está representado por 100.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Accionistas	RUT	2014		2013	
		Nº Acciones	%	Nº Acciones	%
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33.334	33,34	33.334	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32.944	32,94	29.944	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	2.000	2,00	10.000	10,00
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8.334	8,33	8.334	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	388	0,39	3.388	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	23.000	23,00	15.000	15,00
<b>Totales</b>		<b>100.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100.000</b>	<b>100,00</b>

  

	Nº de Acciones 2014	Nº de Acciones 2013
Acciones autorizadas	100.000	100.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	100.000	100.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-
	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

**Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al 31 diciembre de 2014, asciende al monto de M\$ 858.255. (M\$ 1.222.696 al 31 de diciembre de 2013).

**Dividendos**

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

La sociedad administradora es una sociedad anónima cerrada y siempre se ha acordado en las juntas ordinarias de accionistas, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros.

El 19 de Diciembre del 2014 en Junta Extraordinaria se propuso la distribución de un dividendo eventual, con cargo a la reserva de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores con que contaba la Sociedad, según balance aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014, ascendente a la cantidad total de \$ 750.000.000, lo que representa un dividendo de \$7.500 por acción, considerando un total de 100.000 acciones suscritas y pagadas a esta fecha.

#### Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 31 de diciembre de 2014 es M\$ 263.993 (M\$ 263.993 al 31 de diciembre de 2013).

#### NOTA 16 Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

	<b>2014</b>	2013
	<b>M\$</b>	M\$
<b>Conceptos de ingresos de actividades ordinarias</b>		
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	<b>825.655</b>	688.301
<b>Totales</b>	<b>825.655</b>	688.301

Los costos de ventas y gastos de administración y ventas se desglosan a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>		2013	
	<b>Costos de ventas M\$</b>	<b>Gastos administración M\$</b>	Costos de Ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías financieras	<b>409.111</b>	-	458.867	-
Gastos en personal	-	<b>122.212</b>	-	113.733
Arriendos y gastos comunes	-	<b>44.052</b>	-	30.822
Depreciaciones	-	<b>2.001</b>	-	2.280
Gastos generales	-	<b>43.336</b>	-	43.479
<b>Totales</b>	<b>409.111</b>	<b>211.601</b>	458.867	190.314

Los otros ingresos, por función reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

	<b>2014</b>	2013
	<b>M\$</b>	M\$
<b>Conceptos de otros ingresos</b>		
Dividendos percibidos	<b>17.569</b>	11.787
Dividendos percibidos de fondos de inversión	<b>41.774</b>	25.391
Otros ingresos	<b>7.812</b>	-
<b>Totales</b>	<b>67.155</b>	37.178

Las otras ganancias (pérdidas) reconocidos por la Sociedad al 31 de diciembre incluyen:

	2014	2013
Conceptos de otras ganancias	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Valorización Acciones Nacionales	167.064	(27.951)
Utilidad (Pérdida) Valorización Acciones Extranjeras	-	(11.106)
Utilidad (Pérdida) Valorización Cuotas Fondos Inv.	14.376	(3.961)
Utilidad (Pérdida) Valorización Otros Activos.	(4.215)	4.215
Utilidad (Pérdida) Valorización de Acreedores.	(6.615)	-
Utilidad (Pérdida) en venta de Acciones Nacionales	(13.576)	-
Utilidad (Pérdida) en venta de Acciones Extranjeras	(16.048)	-
<b>Totales</b>	<b>140.986</b>	<b>(38.803)</b>

Los Ingresos financieros reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

	2014	2013
Conceptos de Ingresos financieros	M\$	M\$
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	5.281	4.869
Intereses percibidos	-	-
Utilidad valorización acciones extranjeras	-	5.806
<b>Totales</b>	<b>5.281</b>	<b>10.675</b>

Los Costos financieros reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

	2014	2013
Conceptos de cobros financieros	M\$	M\$
Gasto por venta y/o compra de acciones	483	711
<b>Totales</b>	<b>483</b>	<b>711</b>

## NOTA 17 Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

### 2014

Acreeedor de la Garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Monto M\$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	246.271
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	521.429
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	442.794

2013

Acreeedor de la Garantía	Nombre	Deudor	Relación	Tipo de Garantía	Monto M\$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.		Liquidadora	Póliza de Garantía	233.096
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.		Administradora	Póliza de Garantía	493.533
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.		Administradora	Póliza de Garantía	419.106

**NOTA 18 Hechos relevantes**

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 29 de Abril de 2014, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de Abril de 2015, por lo cual CMB Prime Administradora General de Fondos S.A. continuará a cargo de su liquidación.

El día 22 de Mayo de 2014 se procedió al pago de dividendo \$ 6.694,997907 pesos por cuota ascendiendo a un monto \$8.939.034.000 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

El día 22 de Mayo de 2014 se procedió al pago de dividendo por \$ 122,9473742 por cuota ascendiendo a un monto \$ 242.765.000 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura II.

El 17 de noviembre de 2014 por resolución Exenta n°291 por la Superintendencia de Valores y Seguros se aprobó la reforma de estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. Consistente en un cambio en el tipo de sociedad administradora, modificando su nombre y objeto social:

Nombre: CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.

Objeto exclusivo: El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de los fondos de inversión Prime Infraestructura y Prime Infraestructura II, realizada el 8 de enero de 2015, se aprobó la modificación del Reglamento Interno del Fondo para ajustar a la Ley N°20.712 (LUF).

Con fecha 26 de enero de 2015, se ha depositado el reglamento interno y demás documentos que determinó la Ley 20.712 en el "Registro de Depósito" de la Superintendencia de Valores y Seguros. El inicio de este nuevo Reglamento Interno es a partir del 25 de febrero de 2015.

**NOTA 19 Medio ambiente**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

**NOTA 20 Hechos posteriores**

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

**NOTA 21 Aprobación de los presentes estados financieros**

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 31 de marzo de 2015, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.