

# **Fondo de Inversión Prime- Infraestructura**

Estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M\$)

## **Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estados intermedios de situación financiera clasificados

Estados intermedios de resultados integrales por función

Estados intermedios de flujos de efectivo, método directo

Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto

## Informe de los auditores independientes

A los señores Presidentes, Directores y Aportantes de  
Fondo de Inversión Prime – Infraestructura

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Fondo de Inversión Prime – Infraestructura, al 31 de diciembre de 2011, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas), es responsabilidad de la administración de Fondo de Inversión Prime – Infraestructura. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría que efectuamos. El análisis razonado, los hechos relevantes y los Anexos adjuntos no forman parte integral de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos. No hemos auditado los estados financieros Inversiones Industriales Valparaíso S.A. e Inversiones Totoralillo S.A., los cuales fueron auditados por otros auditores y cuyos informes nos han sido proporcionados. Nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes correspondientes a dichas sociedades, está basado únicamente en tales informes. Dichas inversiones representan al 31 de diciembre de 2011 un 0,77 % del total de activos y un 2,87 % del resultado del fondo.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Los estados financieros de Inversiones Puerto Coronel S.A., fueron auditados por otros auditores cuyo informe no nos ha sido proporcionado, ya que los auditores tienen algunas materias pendientes para concluir el proceso de auditoría. El Fondo tiene registrada esta inversión en M\$ 6.310.381 y una participación en resultados de M\$ 8.431, lo que representan un 12,1% del total de activos y un 0,16% de los resultados del Fondo.

En nuestra opinión, excepto por los eventuales ajustes que puedan surgir por lo señalado en el párrafo anterior, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Prime – Infraestructura, al 31 de diciembre de 2011, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros oficiales de Fondo de Inversión Prime – Infraestructura al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 25 de febrero de 2011. Los estados financieros de apertura al 1° de enero de 2010 y de cierre al 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Fondo de Inversión Prime - Infraestructura. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre de 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Fondo de Inversión Prime - Infraestructura al 31 de diciembre de 2011.

Santiago, Chile  
30 de marzo de 2012



Jaime Goñi Garrido  
Socio

## **INDICE**

<b>1</b>	<b>INFORMACIÓN GENERAL</b>
<b>2</b>	<b>RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS</b>
<b>3</b>	<b>TRANSICIÓN A LAS NIIF</b>
<b>4</b>	<b>CAMBIOS CONTABLES</b>
<b>5</b>	<b>POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO</b>
<b>6</b>	<b>ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS</b>
<b>7</b>	<b>JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS</b>
<b>8</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</b>
<b>9</b>	<b>INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b>
<b>10</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES</b>
<b>11</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>
<b>12</b>	<b>INTERESES Y REAJUSTES</b>
<b>13</b>	<b>EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE</b>
<b>14</b>	<b>CUOTAS EMITIDAS</b>
<b>15</b>	<b>REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES</b>
<b>16</b>	<b>RENTABILIDAD DEL FONDO</b>
<b>17</b>	<b>VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA</b>
<b>18</b>	<b>EXCESOS DE INVERSIÓN</b>
<b>19</b>	<b>GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES</b>
<b>20</b>	<b>CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)</b>
<b>21</b>	<b>PARTES RELACIONADAS</b>
<b>22</b>	<b>GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 3° A LEY N° 18.815 – ARTICULO 226 LEY N° 18.045)</b>
<b>23</b>	<b>OTROS GASTOS DE OPERACION</b>
<b>24</b>	<b>INFORMACIÓN ESTADÍSTICA</b>
<b>25</b>	<b>CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS</b>
<b>26</b>	<b>SANCIONES</b>
<b>27</b>	<b>HECHOS POSTERIORES</b>
<b>28</b>	<b>INFORMACIÓN POR SEGMENTOS</b>

## FONDO DE INVERSIÓN PRIME INFRAESTRUCTURA

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.201
Activos	Nº	M\$	M\$	M\$
<b>Activo corrientes</b>				
Efectivo y efectivo equivalente	13	3.739.475	1.639.690	2.662.682
Otros activos	11	458	445	434
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3.739.933</b>	<b>1.640.135</b>	<b>2.663.116</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos Financieros a costo amortizado	8	6.632.778	4.712.877	3.946.810
Inversiones valorizadas por el método de la participación	9	35.957.761	38.784.924	36.827.208
Otros Activos	11	5.744.840	8.488.651	8.226.099
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>48.335.379</b>	<b>51.986.452</b>	<b>49.000.117</b>
<b>Total activos</b>		<b>52.075.312</b>	<b>53.626.587</b>	<b>51.663.233</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO DE INVERSIÓN PRIME INFRAESTRUCTURA

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pasivo		M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes</b>				
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	10	12.229	1.569	5.381
Remuneraciones sociedad administradora	2	52.832	43.467	41.414
Otros documentos y cuentas por pagar	10	365.998	0	0
Otros pasivos	10	21.929	27.992	26.418
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>452.988</b>	<b>73.028</b>	<b>73.213</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros documentos y cuentas por pagar		0	0	0
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Aportes		30.589.360	35.217.930	34.358.956
Otras reservas		6.110.413	6.022.794	8.750.104
Resultados acumulados		14.922.551	12.312.835	8.480.960
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>51.622.324</b>	<b>53.553.559</b>	<b>51.590.020</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>52.075.312</b>	<b>53.626.587</b>	<b>51.663.233</b>

Las notas adjuntas N<sup>o</sup>s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN PRIME INFRAESTRUCTURA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

		01-01-2011	01-01-2010
	Nota	31-12-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	12	396.808	495.042
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		122.856	(93.816)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	9	5.396.219	3.981.970
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<u>5.915.883</u>	<u>4.383.196</u>
<b>Gastos</b>			
Remuneración del comité de vigilancia		(9.987)	(9.617)
Comisión de administración		(614.350)	(504.909)
Honorarios por custodia y administración	23	(3.472)	(3.980)
Otros gastos de operación	23	(29.966)	(32.815)
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(657.775)</u>	<u>(551.321)</u>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<u>5.258.108</u>	<u>3.831.875</u>
Costos financieros		0	0
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<u>5.258.108</u>	<u>3.831.875</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		0	0
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>5.258.108</u>	<u>3.831.875</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de flujo de caja		0	0
Ajustes por conversión		0	0
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		0	0
Otros ajustes al patrimonio neto		0	0
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total resultado integral</b>		<u>5.258.108</u>	<u>3.831.875</u>

Las notas adjuntas N<sup>o</sup>s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.



**FONDO DE INVERSIÓN INFRAESTRUCTURA**  
**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO (METODO DIRECTO)**

	Not a Nº	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		0	0
Venta de activos financieros		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(644.472)	(551.284)
Otros gastos de operación pagados		0	0
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(644.472)</b>	<b>(551.284)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		(74.901.470)	(45.322.078)
Venta de activos financieros		77.781.851	43.147.400
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		73.148	16.392
Dividendos recibidos		1.675.486	114.910
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		2.743.813	1.571.668
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>7.372.828</b>	<b>(471.708)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes			0
Repartos de patrimonio Repartos de dividendos Otros		(4.628.570)	0
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(4.628.570)</b>	<b>(1.022.992)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>2.099.786</b>	<b>(1.022.992)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>1.639.690</b>	<b>2.662.682</b>
<b>Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>3.739.475</b>	<b>1.639.690</b>

**FONDO DE INVERSIÓN INFRAESTRUCTURA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
(Expresado en miles de pesos)**

Al 31 de Diciembre  
2011

	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Total
				Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Reservas		
Saldo inicio	35.217.930	0	0	0	6.022.794	6.022.794	12.312.835	53.553.559
Cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>35.217.930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.022.794</b>	<b>6.022.794</b>	<b>12.312.835</b>	<b>53.553.559</b>
Aportes		0	0	0	0	0	0	(4.628.570)
Repartos de patrimonio	(4.628.570)	0	0	0	0	0	0	)
Repartos de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	5.258.108	5.258.108
Otros Resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos	0	0	0	0	87.619	87.619	(2.648.392)	(2.560.773)
<b>Total</b>	<b>30.589.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.110.413</b>	<b>6.110.413</b>	<b>14.922.551</b>	<b>51.622.324</b>

Al 31 de diciembre 2010

	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Otras Reservas			Resultados Acumulados	Total
				Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Reservas		
Saldo inicio	34.358.956	0	0	0	8.750.104	8.750.104	8.480.960	51.590.020
Cambios contables	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>34.358.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.750.104</b>	<b>8.750.104</b>	<b>8.480.960</b>	<b>51.590.020</b>
Aportes	0	0	0	0	0	0	0	0
Repartos de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Repartos de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	3.831.875	3.831.875
Otros Resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos	858.974	0	0	0	(2.727.310)	(2.727.310)	0	(1.868.336)
<b>Total</b>	<b>35.217.930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.022.794</b>	<b>6.022.794</b>	<b>12.312.835</b>	<b>53.553.559</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros.



## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

El Fondo de Inversión Prime - Infraestructura (el 'Fondo') es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Apoquindo 3000, oficina 1602, piso 16, Las Condes, Santiago.

El objetivo 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.

Con fecha 27 de agosto de 2002, mediante Res. Ex Nro. 368, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Dicho Reglamento Interno ha sido modificado mediante Resolución Exenta N° 339 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 22 de Julio del año 2004, Resolución Exenta N° 379 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 22 de Agosto del año 2006, Resolución Exenta N° 485 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 4 de Agosto del año 2008, Resolución Exenta N° 357 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 18 de Junio del año 2010 y Resolución Exenta N° 014 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 06 de Enero del año 2011.

#### **Modificaciones al reglamento interno:**

Con fecha 18 de junio de 2010, según Res. Ex Nro. 357, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la(s) siguiente(s) modificación(es) al reglamento interno del fondo de inversión:

Se disminuyen los límites máximos en inversión directa e indirecta del 30% al 25% de los activos del Fondo en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor y/o grupo empresarial y sus personas relacionadas.

Dicha modificación fue acordada en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 21 de abril de 2010, afecta el N° 2 del inciso primero del artículo 18 del Reglamento.

Con fecha 06 de enero de 2011, según Res. Ex Nro. 014, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la siguiente modificación al reglamento interno del fondo de inversión: relacionada con el Título IV, Política de Aumentos y disminuciones de Capital del Fondo y Derecho a Retiro de los Aportantes. La reforma mencionada afecta al artículo 20° A, siendo su texto el siguiente:

#### **“ARTICULO 20 A**

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital para restituir parte de su inversión a todos los Aportantes del Fondo, previo acuerdo de las dos terceras partes de las cuotas pagadas del Fondo reunidas en Asamblea Extraordinaria, en los siguientes términos, condiciones y plazos:

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

- (1) La restitución de la parte proporcional de su inversión a los Aportantes, o en cualquier otra forma que autorice la Ley o su Reglamento, deberá efectuarse en dinero efectivo, mediante cheque nominativo o a través de transferencia electrónica en cuenta corriente bancaria.
- (2) El cálculo del valor de las cuotas a ser restituido a los Aportantes se determinará tomando el valor cuota del segundo día inmediatamente anterior a la fecha fijada para el pago por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 28 del Decreto Supremo N°864, por el número de cuotas pagadas a esa fecha.
- (3) La restitución a los Aportantes se efectuará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea que acuerde la disminución, o bien dentro del plazo mayor que fije la misma Asamblea.
- (4) La Administradora publicará en el diario que se establece en el artículo 30 del presente Reglamento Interno, un aviso en el cual se informará la disminución de capital y su monto, junto con la fecha y el lugar donde se efectuará el reparto o la devolución de capital, y remitirá a los Aportantes una comunicación con la misma información descrita. Tanto la publicación del aviso como el envío de la comunicación a los Aportantes deberán efectuarse dentro de los dos días siguientes a la fecha de celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que acuerde efectuar la disminución de capital.”

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión (en adelante la ‘Administradora’), y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 219 de fecha 21 de octubre de 1993.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIPRMINF. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 3(cl) (emitida por Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada con fecha 17 de octubre de 2011.

Las cuotas del fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 123 de fecha 22 de agosto de 2002.

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **Bases de preparación**

Los estados financieros del Fondo de Inversión Prime - Infraestructura han sido preparados de acuerdo con las normas de impartidas en el Oficio Circular N° 592 y complementarios basadas en Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas difieren de las NIIF por lo siguiente:

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

- De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°592, las inversiones en sociedades en la que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no le es exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por NIC 27. En este sentido la valorización de la inversión en dichas sociedades está bajo el método de la participación.

Anteriormente, los estados financieros del fondo se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revaloración de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Para el año de transición y adopción: las excepciones y exenciones a la aplicación retrospectiva de NIIF, adoptada según NIIF 1, se detallan en Nota 3.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en nota aparte.

### **Normas emitidas vigentes y no vigentes al 31 de Diciembre de 2011**

- a) Normas e interpretaciones recientes

No aplica en primera adopción.

- b) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

El fondo no ha adoptado anticipadamente otras normas emitidas no vigentes.

- c) Normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2011, no relevantes para el Fondo

No aplica en primera adopción.

- d) Normas, modificaciones e interpretaciones recientemente emitidas.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, los que corresponden a nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, que para el caso de las que aún no están con aplicación obligatoria a la fecha, no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

**Pronunciamentos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011**

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
<b>Enmienda a NIC 32:</b> <b><u>Clasificación de las emisiones de derechos.</u></b>  Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
<b>CINIIF 19:</b> <b><u>Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.</u></b>  Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
<b>NIC 24 Revisada:</b> <b><u>Revelaciones de partes relacionadas.</u></b>  Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
<b>Enmienda a CINIIF 14:</b> <b><u>Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.</u></b>  Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
<b><u>Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010).</u></b>  Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.



## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

<b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
<b>Enmienda a NIIF 7:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u></b>  Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
<b>Enmienda a NIC 12:</b> <b><u>Impuestos a las ganancias.</u></b>  Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
<b>Enmienda a NIC 1:</b> <b><u>Presentación de estados financieros.</u></b>  Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
<b>NIIF 10:</b> <b><u>Estados financieros consolidados.</u></b>  Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<b>NIIF 11:</b> <b><u>Acuerdos conjuntos.</u></b>  Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<b>NIIF 12:</b> <b><u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u></b>  Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<b>NIIF 13:</b> <b><u>Medición del valor razonable.</u></b>	

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

<p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p><b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b></p>	<p><b>Aplicación obligatoria para:</b></p>
<p><b>Nueva NIC 27:</b> <b><u>Estados financieros separados.</u></b></p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Nueva NIC 28:</b> <b><u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u></b></p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIIF 7:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u></b></p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIC19:</b> <b><u>Beneficios a los empleados.</u></b></p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p><b>Enmienda a NIC 32:</b> <b><u>Instrumentos financieros: Presentación.</u></b></p> <p>Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p><b>NIIF 9:</b> <b><u>Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.</u></b></p> <p>Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.</p>

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Prime Infraestructura comprenden los estados de situación financiera y cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2011, los resultados y flujos de efectivos por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2010 y 2011.

### Conversión de moneda extranjera

#### - Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir 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.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

#### - Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Conversiones a pesos chilenos	30.12.2011 Cierre	30.12.2010 Cierre	01.01.2010 Cierre
Dólares estadounidenses	519,20	468,01	507,10
Unidad de Fomento	22.294,03	21.455,55	20.942,88

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

### **Activos Financieros**

#### **- Clasificación**

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

#### **a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

A las fechas reportadas el fondo no posee activos financieros a valor razonable-

#### **b) Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

La sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la nota 2.6.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **Pasivos financieros**

El Fondo no tiene pasivos financieros al cierre de los presentes estados financieros.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

#### **- Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros**

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011  
(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **- Estimación del valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercados cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica ese precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los métodos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizados por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y depende lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 el Fondo no poseía instrumentos financieros derivados.

### **Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Adicionalmente el Fondo incorpora en este apartado aquellas inversiones donde tiene control, pero que en virtud del Oficio Circular 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros no debe consolidar, sino que valorizarlas por el método de participación.

### **Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

#### **- Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### **- Anticipos por promesas de compra**

El Fondo a las fechas reportadas no ha dado anticipos por promesas de compra.

### **Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

### **Efectivo y efectivo equivalente**



## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, efectivo en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez, utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos.

### **Remuneración sociedad administradora**

El fondo es administrado por CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La remuneración que la Administradora percibirá del Fondo estará dividida de la siguiente manera:

#### **- Remuneración fija**

La remuneración fija ascenderá al 1,19% IVA incluido anual aplicado sobre el valor del Fondo. La remuneración se devengará diariamente y se cobrará y pagará dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente al que se hubiere devengado.

#### **- Remuneración variable**

Además de la remuneración fija recién indicada, la Administradora percibirá una remuneración variable, pagadera a la liquidación del Fondo, que se calculará de la siguiente manera:

Se calculará el total de Aportes Actualizados efectuados por los Aportantes y el total de Repartos Actualizados efectuados por el Fondo. En el evento que los Repartos Actualizados superen a los Aportes Actualizados, la Remuneración Variable ascenderá a un 23,8% IVA incluido de la diferencia entre ambos valores. En caso contrario no se pagará Remuneración Variable.

La Remuneración Variable deberá pagarse dentro de los 10 hábiles siguientes a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo de cuenta del término de su gestión.

### **Definiciones:**

#### **(a) Aportes Actualizados**

Los Aportes Actualizados corresponden a todos los aportes que hayan efectuado los Aportantes, expresados en Unidades de Fomento, incrementados en base a una tasa anual compuesta de 9%. Este incremento se efectuará por todo el período comprendido entre la fecha en que se efectuaron los aportes y la fecha en que se celebre la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo de cuenta del término de su gestión.

#### **(b) Repartos Actualizados**

Los Repartos Actualizados corresponden a todas las devoluciones a cualquier título (pago de dividendos, repartos de capital u otros) que haya efectuado el Fondo, expresadas en Unidades de

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

Fomento, incrementadas en base a una tasa anual compuesta de 9%. Este incremento se efectuará por todo el período comprendido entre la fecha en que se puso a disposición de los Aportantes del Fondo las devoluciones antes indicadas y la fecha en que se celebre la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que el liquidador del Fondo de cuenta del término de su gestión.

### **(c) Valor del Fondo**

Para determinar el Valor del Fondo se procederá a sumar las siguientes partidas:

- (1) El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- (2) Las inversiones que mantenga el Fondo valorizadas según lo indicado en el artículo 26 del Reglamento de la Ley N° 18.815 y las normas impartidas por la S.V.S.
- (3) Los dividendos por cobrar y los intereses vencidos y no cobrados.
- (4) Las demás cuentas del activo que autorice la S.V.S. las que se valorarán en la forma que ésta determine.

El total de remuneración por administración al 31 de diciembre de 2011 ascendió a M\$614.350 (M\$ 504.909 en 2010), encontrándose pendiente de pago M\$52.832 (M\$43.467 en 2010 y M\$ 41.414 al 01.01.2010), a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

### **Aportes (Capital pagado)**

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital para restituir parte de su inversión a todos los Aportantes del Fondo, previo acuerdo de las dos terceras partes de las cuotas pagadas del Fondo reunidas en Asamblea Extraordinaria, en los siguientes términos, condiciones y plazos:

- (1) La restitución de la parte proporcional de su inversión a los Aportantes, o en cualquier otra forma que autorice la Ley o su Reglamento, deberá efectuarse en dinero efectivo, mediante cheque nominativo o a través de transferencia electrónica en cuenta corriente bancaria.
- (2) El cálculo del valor de las cuotas a ser restituido a los Aportantes se determinará tomando el valor cuota del segundo día inmediatamente anterior a la fecha fijada para el pago por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, determinado dicho valor como el que resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 28 del Decreto Supremo N°864, por el número de cuotas pagadas a esa fecha.
- (3) La restitución a los Aportantes se efectuará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea que acuerde la disminución, o bien dentro del plazo mayor que fije la misma Asamblea.

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

- (4) La Administradora publicará en el diario que se establece en el artículo 30 del presente Reglamento Interno, un aviso en el cual se informará la disminución de capital y su monto, junto con la fecha y el lugar donde se efectuará el reparto o la devolución de capital, y remitirá a los Aportantes una comunicación con la misma información descrita. Tanto la publicación del aviso como el envío de la comunicación a los Aportantes deberán efectuarse dentro de los dos días siguientes a la fecha de celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que acuerde efectuar la disminución de capital.

La Asamblea Extraordinaria de Aportantes también podrá acordar disminuir el capital del Fondo para absorber las pérdidas generadas en la operación del Fondo, previo acuerdo de la mayoría absoluta de las cuotas pagadas.

En el caso de operar la prórroga del plazo de vigencia del Fondo, los Aportantes disidentes podrán ejercer el derecho a retiro consignado en el artículo 36 letra b) del Reglamento sobre Fondos de Inversión. Fuera de este caso, ninguna otra materia dará derecho a retiro a los Aportantes.

Generado este derecho a retiro, se deberá acordar una disminución de capital para los efectos de restituirles a los Aportantes disidentes que ejercieren su derecho a retiro el valor de sus cuotas. Esta disminución de capital se acordará en la misma Asamblea en la cual se haya adoptado el acuerdo que generó el derecho a retiro, y considerará un número determinable de cuotas con un máximo equivalente al número de cuotas que representen los Aportantes disidentes. El número de cuotas definitivo en el que se entenderá disminuido el capital del Fondo, se determinará por el Directorio de la Administradora dentro del plazo de 30 días contados desde el vencimiento del plazo para ejercer el derecho a retiro y según el número de cuotas que representen los Aportantes que efectivamente hubieran ejercido este derecho, situación que se informará a los Aportantes y a la Superintendencia dentro del plazo de 3 días de adoptado el acuerdo respectivo.

Este derecho a retiro se efectuará en conformidad a lo dispuesto en las normas de la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N°18.046 y su Reglamento, D.S. N°587, en todo lo que no se oponga a las disposiciones legales y reglamentarias que rigen a los Fondos de Inversión y salvo también en lo que respecta a las siguientes materias:

- (1) El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan el derecho a retiro, se pagará dentro del plazo de 60 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la que se tomó el acuerdo que da origen al derecho de retiro, o bien, dentro del plazo mayor que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, el cual no podrá ser superior a 180 días. En este último caso, el valor de la cuota devengará un interés corriente para operaciones reajustables a partir del día 60 contado desde la celebración de la Asamblea.
- (2) El valor de la cuota para los efectos de lo señalado precedentemente, se determinará tomando el valor del día inmediatamente anterior a la fecha de pago, determinado dicho valor como el que

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

resulte de dividir el patrimonio del Fondo, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 28 del D.S. N°864, por el número total de cuotas pagadas a esa fecha.

### **Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### **Dividendos por pagar**

De acuerdo con el artículo 31 del D.S. N° 8642, el fondo distribuirá anualmente como dividendo, en dinero efectivo, el 100% del Beneficio Neto Percibido durante el ejercicio, en los términos contemplados en el artículo 31 del Reglamento de la Ley N° 18.815 y la Circular N° 1060 de la S.V.S.

El reparto de beneficios deberá hacerse dentro de los 30 días siguientes de celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportantes que apruebe los estados financieros anuales, sin perjuicio que la sociedad Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha de que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Al cierre del ejercicio, el estado de utilidad para la distribución de dividendos arroja un monto susceptible de distribuir de M\$ 365.998, este mismo monto se provisionó al 31 de diciembre de 2011 y se presenta en el rubro "Otros documentos y cuentas por pagar". Al 31 de diciembre de 2010, el estado de utilidad para la distribución de dividendos arrojó un monto negativo susceptible de distribuir de M\$3.193.059, por lo que no se devengó un pasivo por dividendos por pagar.

### **Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

### **Garantías**

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

### Segmentos

Los segmentos operacionales son informados de una manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el responsable de la toma de decisiones operacionales. Este último, quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operacionales, ha sido identificado como el comité de inversiones que toma las decisiones estratégicas.

## 3. TRANSICIÓN A LAS NIIF

### Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Fondos de Inversión Prime - Infraestructura por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, serán los primeros estados financieros en base a las normas impartidas por el Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros de transición.

La fecha de transición del Fondo es el 1 de enero de 2010. El Fondo ha preparado su balance de apertura bajo NIIF 1. La fecha de adopción de las NIIF, las nuevas normas por el Fondo es el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, según se detalla a continuación:

Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Fondo:

- Combinación de negocios.
- Inversiones en filiales no se re-expresan a la fecha de transición.

### Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF, las nuevas normas en el Fondo. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

		31.12.2010	01.01.2010
	Ref.	M\$	M\$
<hr/>			
Patrimonio según PCGA		44.571.407	41.175.933
Elimina CM y ajusta CM de capital	1	(709.155)	0
Elimina Mayor valor inversión	2	(114.416)	548.825
Elimina VP PCGA de inversiones	3	(29.457.316)	(26.876.668)

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

Incorpora VP IFRS de inversiones	3	38.699.646	36.741.930
Elimina amortización menor valor inversión	4	14.568	0
Mayor valor inversión	4	548.825	0
<b>Patrimonio según NIIF</b>		<b>53.553.559</b>	<b>51.590.020</b>

### Explicación de ajustes:

- 1- Elimina la corrección monetaria y ajusta corrección monetaria del capital respecto de las variaciones experimentadas.
- 2- Elimina el abono a resultados de la amortización del mayor valor de inversiones en la sociedad Concesionaria Aerosur.
- 3- Efectos en resultados por la valorización de las inversiones registradas a valor patrimonial bajo NIIF respecto de las normas PCGA.
- 4- Elimina el cargo por menor valor y amortización del menor valor de inversiones en la sociedad Forestal Tornagaleones.

		Período
		01.01.2010 al
		31.12.2010
		M\$
<b>Conciliación de resultados</b>		
<b>Resultados según PCGA</b>		<b>4.602.726</b>
Reversa ajustes de primera adopción	1	(10.414.088)
Elimina corrección monetaria y ajusta corrección monetaria del capital	2	320.243
Elimina mayor valor de inversión	3	(114.416)
Elimina VP PCGA de inversiones	1	(29.457.316)
Contabiliza VP IFRS de inversiones	1	38.636.644
Elimina amortización menor valor inversión	4	14.568
Mayor valor inversión	3	548.825
Ajustes por diferencia de cambio		(305.311)
<b>Resultados según NIIF</b>		<b>3.831.875</b>

### Explicación de ajustes:

- 1- Efectos en resultados por la valorización de las inversiones registradas a valor patrimonial bajo NIIF respecto de las normas PCGA.
- 2- Elimina la corrección monetaria y ajusta corrección monetaria del capital respecto de las variaciones experimentadas.
- 3- Elimina el abono a resultados de la amortización del mayor y menor valor de inversiones en la sociedad Concesionaria Aerosur.
- 4- Elimina el cargo por menor valor de inversiones en la sociedad Forestal Tornagaleones.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **4. CAMBIOS CONTABLES**

Nota no aplica el primer año de adopción.

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex Nro. 368, de fecha 27 de agosto de 2002, cuya última modificación fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Res. Ex. Nro. 014, de fecha 06 de enero de 2011, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3000, oficina 1602, piso 16, Las Condes, Santiago y en nuestro sitio Web: [www.cmbprime.cl](http://www.cmbprime.cl).

Los recursos del Fondo se invertirán preferentemente 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. Asimismo, se contempla la inversión en empresas que presten servicios asociados con la provisión o gestión de infraestructura.

Dentro del contexto establecido en el inciso anterior, la inversión de los recursos del Fondo estará orientada principalmente a la inversión en acciones, bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la S.V.S. Como objetivo secundario se contempla la inversión en acciones, bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que en ambos casos la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia o de reconocido prestigio en caso que se trate de una entidad extranjera.

El Fondo privilegiará proyectos de inversión por montos no inferiores a las 100.000 Unidades de Fomento.

Los accionistas de las empresas y los patrocinadores de los proyectos en que invierta el Fondo contarán con reconocida reputación y experiencia en el área de inversión respectiva.

No obstante lo anterior, y atendido que el Fondo deberá identificar y analizar en detalle los proyectos en que se invertirá y que tales inversiones se harán principalmente en instrumentos no registrados como valores de oferta pública, cuya liquidez es generalmente baja, se prevé un período inicial de 3 años durante el cual se materializarán las oportunidades de inversión, y luego un período de liquidación de tales inversiones, al final de la vigencia del Fondo, también de 3 años. Durante dichos períodos y, además durante la liquidación del Fondo, se prevé la inversión transitoria de los recursos del Fondo en los instrumentos señalados en el párrafo 1) letras a) a la e) ambas inclusive, del artículo 18, sin que tengan aplicación los límites de diversificación establecidos en este Reglamento, según se indica más adelante en el párrafo segundo del citado artículo 18.

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, el Fondo invertirá sus recursos, principalmente, en los siguientes tipos de valores y bienes:

- (1) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la S.V.S., siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la S.V.S.; y
- (2) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valores de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

De esta forma, el Fondo no podrá invertir menos de un 70% de su activo en los instrumentos mencionados en los números (1) y (2) anteriores.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener invertido su activo, también, en los siguientes valores y bienes, en la medida que existan recursos disponibles y en los términos y límites que se indican en el presente Reglamento Interno:

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (2) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (3) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- (4) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva;
- (5) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva; y
- (6) Cuotas de fondos mutuos de inversión en títulos de deuda, tanto nacionales como extranjeras.

Por otra parte, para el adecuado cumplimiento de sus objetivos de inversión, se contempla adicionalmente que:

- (1) El Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el Registro que al efecto lleva la S.V.S. o de reconocido prestigio, según corresponda.
- (2) Sobre los valores de oferta pública indicados en el artículo anterior, el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia, cuidando de no exceder los máximos y mínimos según se trate de adquisiciones o enajenaciones, respectivamente. Estas operaciones deberán celebrarse



## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

con bancos, agentes de valores, corredoras de bolsa y demás entidades debidamente autorizadas y fiscalizadas por la S.V.S. Los plazos máximos establecidos en ellas para ejercer el compromiso no podrán ser superiores a 720 días y se podrá invertir en estas operaciones hasta un 30% del activo total del Fondo.

- (3) Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá efectuar en bolsas de valores operaciones distintas de las señaladas en el número (2) precedente, cuando ellas estén incorporadas en los sistemas bursátiles.

La política de inversión de los recursos del Fondo se ajustará permanentemente a los requerimientos exigidos para que sus cuotas sean aprobadas como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. 3.500 de 1980 y sus posteriores modificaciones, y otros inversionistas institucionales.

Junto con lo anterior, la Administradora procurará orientar su política de dirección y administración del Fondo de manera de dar cumplimiento a la normativa vigente para obtener la debida aprobación de las Cuotas, como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones.

El Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia y a la S.V.S. al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

El Fondo no podrá efectuar operaciones con deudores de la Administradora o sus personas relacionadas, cuando esos créditos sean iguales o superiores al equivalente de 2.500 Unidades de Fomento, límite que se incrementará a 20.000 Unidades de Fomento cuando la persona relacionada sea banco o institución financiera, salvo que estas operaciones sean informadas anticipadamente al Comité de Vigilancia, el que a su vez deberá informarlo en la próxima asamblea de Aportantes.

Para los efectos de este artículo, no se considerará como persona relacionada a la Administradora, aquella que adquiera dicha condición como consecuencia de la inversión en ella de los recursos del Fondo.

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos respecto del activo del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y su Reglamento:

### **(1) Límites de Inversión por Tipo de Instrumento**

- (a) Títulos emitidos por la Tesorería General, por el Banco Central o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: 30% del activo del Fondo.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

- (b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas, letras de crédito y bonos emitidos por Bancos e instituciones financieras: 30% del activo del Fondo.
- (c) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la S.V.S.: 30% del activo del Fondo.
- (d) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia respectiva: 10% del activo del Fondo.
- (e) Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión en títulos de deuda, tanto nacionales como extranjeros: 30% del activo del Fondo.
- (f) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la S.V.S., siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Superintendencia: 100% del activo del Fondo.
- (g) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: 30% del activo del Fondo.

### **(2) Límites Máximos de Inversión por Emisor**

- (a) Inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor (excepto el Banco Central o la Tesorería General de la República): 25% del activo del Fondo.
- (b) Inversión directa e indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o por la Tesorería General de la República: 30% del activo del Fondo.
- (c) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo.
- (d) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta: hasta un porcentaje tal de las acciones de la sociedad que no signifique controlar, directa o indirectamente, al respectivo emisor.
- (e) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima cerrada, constituida en Chile o en el extranjero: 99,99% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad."

Asimismo, el Fondo no podrá invertir más de un 30% de su activo total, en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (e), ambas inclusive, del número (1) anterior. No obstante lo señalado precedentemente, este límite total, así como los límites individuales indicados en cada uno de dichos numerales, los límites señalados en el numeral (2), letras (a) a la (c), ambas inclusive, y el límite indicado en el numeral (2) del artículo 14 del presente Reglamento Interno, no se aplicarán durante los primeros tres años ni durante los tres últimos años de duración del Fondo, como tampoco durante el período de liquidación del mismo.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre acciones de sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, comité de directores y las que cuenten con él, aplicándose en consecuencia el límite antes indicado para acciones de sociedades anónimas abiertas.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en este artículo deberán ser informados por la Sociedad Administradora al Comité de Vigilancia y a la Superintendencia al día siguiente hábil de producido. Si los excesos de inversión se produjeran por causas ajenas a la Administradora, deberán eliminarse dentro del plazo de 3 años. Si el exceso de inversión se debiera a causas imputables a la Administradora, deberá eliminarse dentro de los 6 meses siguientes de producido, cuando los valores o instrumentos sean de transacción bursátil, o de hasta 12 meses, si el exceso de inversión corresponde a valores o instrumentos que no la tengan.

En caso de no regularizarse los excesos en los plazos indicados, la Administradora deberá citar a Asamblea de Aportantes, a celebrarse dentro de los 30 días siguientes al vencimiento del plazo en que debieron regularizarse los respectivos excesos, la cual, con los informes escritos de la Administradora y del Comité de Vigilancia, resolverá sobre dichos excesos.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

El Fondo no estará obligado a enajenar los excesos que superen los límites de inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas, si el exceso fuere el resultado de la apertura de dicha sociedad, en la cual hubiere invertido el Fondo con, al menos, un año de anterioridad. Igual tratamiento tendrán las acciones de propiedad del Fondo que, clasificadas inicialmente bajo el número 22) del artículo 5° de la Ley, posteriormente sean de las señaladas en el número 20) del mismo artículo.

Los límites establecidos en el inciso primero del artículo 9 de la Ley N°18.815, en el caso de los patrimonios separados de que trata el Título XVIII de la Ley N°18.045, se aplicarán a cada patrimonio emitido por la sociedad securitizadora, cuando los activos de éstos, considerados en su conjunto, no hayan sido originados o vendidos por una misma persona o sus personas relacionadas.

Se deja constancia que los límites máximos de inversión contenidos en el presente artículo respecto de la inversión en instrumentos registrados como valores de oferta pública o bien de renta fija, han sido establecidos en consideración a la baja liquidez de los instrumentos en que, de acuerdo con la política de inversión, se invertirán principalmente los recursos del Fondo y los potenciales períodos de desinversión en tales instrumentos que pueden generarse durante la vida del Fondo conforme a lo establecido en el inciso final del artículo 12 del presente reglamento.

### **POLÍTICA DE LIQUIDEZ DE LAS INVERSIONES DEL FONDO**

Habida consideración que las inversiones del Fondo se orientarán preferentemente a la adquisición de acciones, bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la S.V.S. o como valor de oferta pública en el extranjero, la liquidez de estas será en general inferior a la que tienen los valores que se transan en los mercados formales.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

No obstante lo anterior, la Administradora, al evaluar las inversiones en acciones no registradas como valor de oferta pública, considerará opciones de apertura de las sociedades y acuerdos que faciliten las ventas de acciones por sí, en conjunto con el resto de los accionistas o al resto de ellos.

La Administradora procurará mantener, progresivamente, la mayor cantidad de recursos del Fondo invertida en acciones, bonos, efectos de comercio y otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública. Sin perjuicio de lo indicado precedentemente, los recursos líquidos que posea el Fondo se invertirán en los instrumentos señalados en las letras (a) a la (e), ambas inclusive, del número (1) del artículo 18 de este Reglamento, observando los márgenes de diversificación establecidos en dicho artículo. Sin embargo, el Fondo mantendrá una reserva de liquidez que le permita aprovechar oportunidades de inversión, cuyo monto no será inferior a un 1% de los activos del Fondo.

Los activos que el Fondo considera como líquidos corresponden a cuotas de fondos mutuos nacionales, cuotas de fondos mutuos extranjeros que sean susceptibles de ser rescatadas diariamente, sin restricción alguna, acciones con presencia bursátil, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año.

En cuanto a las razones de liquidez, el Fondo buscará mantener una razón de 1 a 1,2 entre sus activos líquidos y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a las cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos líquidos tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

### **6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **6.1 Gestión de riesgo financiero**

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tipo de interés de flujo de efectivo y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan minimizar los efectos de los riesgos financieros en el valor del Fondo, el cumplimiento del Reglamento Interno, de los Manuales de Gestión de Riesgo y Control Interno, Manejo de Información de Interés de Mercado, Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés, etc., permiten realizar una gestión eficiente de los riesgos financieros.

##### **6.1.1 Riesgos de mercado**

###### **(a) Riesgo de precios**

Dado el objetivo del Fondo y las restricciones de inversión definidas en su reglamento, el Fondo no presenta inversiones en instrumentos financieros, derivados y contratos a futuro que involucren riesgo.

El Fondo por su política y objetivos de inversión definida en el Reglamento del Fondo concentra sus inversiones en empresas relacionadas a los servicios de infraestructura, concentrándose en esa área, sin embargo, por la naturaleza de los contratos de infraestructura tanto privada como pública de las

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

empresas en que mantiene inversiones el Fondo, los riesgos de precios se encuentran mitigados por ser áreas en que estos se encuentran regulados.

### (b) Riesgo cambiario

El Fondo opera nacionalmente principalmente en sociedad, sin embargo mantiene activos no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional. 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, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario.

Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

La política del Fondo es invertir solo en empresas nacionales, limitando de esa forma el riesgo cambiario, sin embargo algunos activos no monetarios están en moneda distinta al peso chileno.

	Al 31 de Diciembre de 2011	
	<u>MUSD</u>	<u>MGBP</u>
Activos	2.400	1.246.080
Activos no monetarios		

La sensibilidad de estos activos en la valorización del Fondo es una variación directa de acuerdo a la apreciación que experimente el peso chileno.

### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo en su Reglamento Interno regula las características de las inversiones que realiza en activos financieros, mantiene instrumentos de deuda como objetivo secundario de su política de inversiones y principalmente en instrumentos de corto plazo en instituciones con grados de clasificación adecuados.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo presenta solo créditos relacionados con empresas donde posee activos que corresponden a participación en la propiedad de estas, por lo tanto, dado la influencia significativa que el Fondo posee en dichas empresas y las restricciones de endeudamiento impuestas en estas, el riesgo de estos créditos es el mismo de la inversión realizada por el Fondo en dichas empresas.

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Títulos de deuda	6.632.778	4.712.877
Efectivo y efectivo equivalente	3.739.475	1.639.690
Otros activos	5.744.840	8.489.096
<b>Total</b>	<b>16.117.093</b>	<b>14.841.663</b>

### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

De acuerdo con la política del Fondo, la posición global de liquidez es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia. E Fondo no presenta pasivos para el financiamiento de sus inversiones y, por lo tanto, sus pasivos solo corresponden a obligaciones de sus operaciones administrativas y la remuneración de la administradora, obligaciones que no presentan riesgo de incumplimiento dado la política de liquidez que debe mantener el Fondo establecida en su Reglamento.

### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El Fondo no hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector, debido a como se indicó anteriormente el Fondo no presenta endeudamiento como medio de financiamiento de sus inversiones, estando el riesgo del capital relacionado directamente relacionado con los resultados del Fondo.

### 6.3 Estimación del valor razonable

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

El Fondo no presenta activos y pasivos financieros que presenten riesgo de esta naturaleza.

### **6.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

El Fondo no presenta pasivos financieros que presenten riesgo de esta naturaleza. Los activos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a créditos otorgados a sociedades en las cuales el fondo mantiene inversión directa para financiar sus actividades, al 30 de septiembre de 2011 representan un 4,81% del total de activos del Fondo. Los otros pagarés fueron emitidos por empresas de agua potable y Universidad de Concepción, sociedades que han cumplido a cabalidad con las amortizaciones acordadas.

## **7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

### **Estimaciones contables críticas**

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

- **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo fija el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en CMB Prime AFI S.A. independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

#### **Moneda funcional**

La administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.



## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

#### a) Composición de la cartera

Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre 2010 y 01 de Enero de 2010, la cartera de activos financieros a costo amortizado se muestra a continuación:

Instrumento	Al 31 de Diciembre de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010				Al 1 de Enero de 2010			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Títulos de Deuda	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	3.727.064	0	3.727.064	7,1571%	1.638.442	0	1.638.442	3,0553%	1.570.209	0	1.570.209	3,0393%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Bonos registrados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Títulos de deuda de securitización	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Cartera de créditos o de cobranzas	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Otros títulos de deuda	6.632.778	0	6.632.778	12,7369%	4.712.877	0	4.712.877	8,7883%	3.946.810	0	3.946.810	7,6395%
<b>Subtotal</b>	<b>10.359.842</b>	<b>0</b>	<b>10.359.842</b>	<b>19,8940%</b>	<b>6.351.319</b>	<b>0</b>	<b>6.351.319</b>	<b>11,8436%</b>	<b>5.517.019</b>	<b>0</b>	<b>5.517.019</b>	<b>10,6788%</b>
Inversiones No Registradas	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Efectos de comercio no registrados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Bonos no registrados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Mutuos hipotecarios endosables	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Otros títulos de deuda no registrados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Otros valores o instrumentos autorizados	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Otras Inversiones	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Otras inversiones	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
<b>Subtotal</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>10.359.842</b>	<b>0</b>	<b>10.359.842</b>	<b>19,8940%</b>	<b>6.351.319</b>	<b>0</b>	<b>6.351.319</b>	<b>11,8436%</b>	<b>5.517.019</b>	<b>0</b>	<b>5.517.019</b>	<b>10,6788%</b>

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

- A continuación se muestra información respecto del rubro Depósitos a plazo, los cuales para efectos de presentación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, ver nota 14.

Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción
FNBI-100112	97.080.000-K	CL	DPC	10-01-2012	1	N-1	2	22.013.200,0000	\$\$	0,4500	1	30	NL	22.013	\$\$	CL
FNBI-100112	97.080.000-K	CL	DPC	10-01-2012	1	N-1	2	1.102.097.333,0000	\$\$	0,5200	1	30	NL	1.102.097	\$\$	CL
FNBI-240112	97.080.000-K	CL	DPC	24-01-2012	1	N-1	2	2.602.953.547,0000	\$\$	0,5200	1	30	NL	2.602.954	\$\$	CL
<b>TOTAL</b>														<b>3.727.064</b>		

- Depósitos a plazo al 31 de Diciembre de 2010:

Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción
6.01.01.00	6.01.02.11	6.01.04.00	6.01.05.00	6.01.06.00	6.01.07.00	6.01.08.00	6.01.09.00	6.01.10.00	6.01.11.00	6.01.11.11	6.01.11.12	6.01.11.13	6.01.11.14	6.01.12.00	6.01.13.00	6.01.14.00
FNBI-040111	96.006.000-6	CL	DPC	04-01-2011	1	NA	2	1.639.031.940,00	\$\$	0,2700	TIR	30	NL	1.638.442	\$\$	CL
<b>TOTAL</b>														<b>1.638.442</b>		

(1) : Valores o porcentajes con 4 decimales

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

- A continuación se detalla la composición del rubro Activos financieros a costo amortizado (otros títulos de deuda), al 31 de Diciembre de 2011:

Nombre del emisor	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización TIR o precio (1)	Código valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	Menor (mayor) valor de inversión	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Razón deuda - garantía
Masisa S.A.	96.802.690-9	CL	OTDN	09-11-2012	1	122.974	UF	4,22	1	360	NL	2.644.510			UF	CL	NA
Compañía Portuaria Mejillones S.A. Soc. Conces. Camino Nogales Puchuncaví S.A.	96.789.280-7	CL	OTDN	99/99/9999	1	2.400.000	PROM	521,760	1	0	NA	1.246.080			US	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	96.771.870-K	CL	OTDN	08/11/2017	1	51.198	UF	1,2186	1	360	NC	1.141.413			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	11/07/2013	1	24.336	UF	9,8500	1	360	NC	542.558			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	3.946	UF	8,3000	1	365	NC	87.979			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	25/05/2013	1	3.935	UF	11,1548	1	360	NC	87.717			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	15/01/2014	1	2.909	UF	9,8500	1	360	NC	64.864			UF	CL	NA
Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	CL	OTDN	02/06/2014	1	1.159	UF	9,8500	1	360	NC	25.846			UF	CL	NA

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

**TOTAL 6.632.778**

- A continuación se detalla la composición del rubro Activos financieros a costo amortizado (otros títulos de deuda), al 31 de Diciembre de 2010.

Nombre del emisor	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización			Valorización al cierre	Ajustes y provisiones	Menor (mayor) valor de inversión	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Razón deuda - garantía
								TIR o precio (1)	Código valorización	Base tasa						
Soc. Conces. Camino Nogales Puchuncaví S.A	96.771.870-K	CL	OTDN	08/11/2017	1	72.475	UF	0,9830	1	360	NC	1.554.981		UF	CL	NA
Compañía Portuaria Mejillones S.A.	96.789.280-7	CL	OTDN	99/99/9999	1	2.400.000	PROM	468,0100	1	0	NA	1.123.224		US	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	11/07/2013	1	22.125	UF	9,8500	1	360	NC	474.712		UF	CL	NA
Esva S.A.	89.900.400-0	CL	OTDN	29/05/2011	1	6.135	UF	1,9716	1	360	NC	131.636		UF	CL	NA
Esva S.A.	89.900.400-0	CL	OTDN	29/05/2011	1	6.077	UF	3,9441	1	360	NC	130.393		UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	20/01/2011	1	5.556	UF	9,6000	1	360	NC	119.210		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.341		UF	CL	NA

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.770	UF	8,3000	1	365	NC	102.339	UF	CL	NA	
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	25/05/2013	1	3.540	UF	11,1548	1	360	NC	75.946	UF	CL	NA	
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	15/01/2014	1	2.645	UF	9,8500	1	360	NC	56.753	UF	CL	NA	
Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	CL	OTDN	02/06/2014	1	1.054	UF	9,8500	1	360	NC	22.612	UF	CL	NA	
												TOTAL	<b>4.712.877</b>			

---

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

**b) Los movimientos de los activos financieros a costo amortizado se resumen como sigue:**

	<u>01.01.2011</u> <u>Al 31.12.2011</u>	<u>01.01.2010</u> <u>Al</u> <u>31.12.2010</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero	6.351.319	5.517.019
Intereses y reajustes	385.792	273.353
Diferencias de cambio	122.856	(93.816)
Adiciones	40.820.541	22.500.120
Ventas	(37.320.666)	(21.845.357)
<b>Saldo Final</b>	<b>10.359.842</b>	<b>6.351.319</b>
Menos: Porción no corriente	(3.727.064)	(4.712.877)
Porción corriente	6.632.778	1.638.442

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 9. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Información disponible al 31 de Diciembre de 2011:

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de origen	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
99.545.970-1	Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	556.387	8.154.094	8.710.481	1.003	0	1.003	8.709.478	907.874	(4.270)	903.604	0
96.785.680-0	Inv. Puerto Coronel S.A.	Dólar	Chile	16,667%	16,667%	839	37.885.884	37.886.723	24.513	0	24.513	37.862.210	-	-	50.585	0
99.541.100-8	Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	267	7.759.172	7.759.439	1.003	4.436.048	4.437.051	3.322.388	1.021.630	(1.131)	1.020.499	0
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	Peso chileno	Chile	99,987%	99,987%	150.138	3.570.925	3.721.063	1.003	0	1.003	3.720.060	387.247	(4.235)	387.247	0
77.429.150-4	Centro Aero comercial S.A.	Peso chileno	Chile	50,000%	50,000%	167.383	1.173.664	1.341.047	737.398	8.883	746.281	594.766	925.057	(461.814)	463.243	0
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	1.541.059	2.658.485	4.199.544	119.156	3.262.749	3.381.905	817.639	1.670.820	(1.212.598)	458.222	0
96.759.020-7	Inversiones Totoralillo S.A.	Peso chileno	Chile	10,000%	10,000%	11.450	3.864.936	3.876.386	23.273	2.571.376	2.594.649	1.281.737	33.601	(52.561)	(18.960)	0
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	Peso chileno	Chile	42,500%	42,500%	1.173.507	10.070.110	11.243.617	94.452	1.305.000	1.399.452	9.844.165	2.178.420	(1.067.472)	1.110.948	0
76.296.350-7	Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	5.331.273	19.699.474	25.030.747	2.200.608	7.616.075	9.816.683	15.214.064	2.324.786	(1.345.301)	979.485	0
96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	Peso chileno	Chile	26,491%	26,491%	18.252.106	3.304.053	21.556.159	2.942.617	3.733.989	6.676.606	14.879.553	4.703.274	(4.744.359)	(41.085)	0
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	Peso chileno	Chile	30,000%	30,000%	64.635	0	64.635	759	56.545	57.304	7.331	3.398	(22.705)	(19.307)	0

Al 31 de diciembre de 2010:

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de origen	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
99.545.970-1	Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	413.208	8.701.767	9.114.975	632	381.096	381.728	8.733.247	764.243	(1.095)	763.148	0
81.507.700-8	Forestal Tornagaleones S.A.	Dólar	Chile	5,094%	5,094%	13.379.938	128.763.591	142.143.529	24.339.796	14.608.932	38.948.728	103.194.801	25.471.444	(15.475.219)	23.453.853	0
96.785.680-0	Inv. Puerto Coronel S.A.	Dólar	Chile	16,667%	16,667%	6.911.570	73.733.102	80.644.675	19.247.847	31.956.191	51.204.038	29.440.634	12.603.977	(13.702.025)	(1.098.048)	0
99.541.100-8	Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	28	6.723.206	6.723.234	1.632	4.434.048	4.435.680	2.287.554	636.119	(228.755)	407.364	0
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	Peso chileno	Chile	99,987%	99,987%	394.831	3.318.831	3.713.662	789	380.061	380.850	3.332.812	5.867	(31.814)	(25.947)	0
77.429.150-4	Centro Aero comercial S.A.	Peso chileno	Chile	50,000%	50,000%	740.416	1.292.346	2.032.762	167.869	1.118.446	1.286.315	746.447	1.397.807	(1.079.997)	317.810	0
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	956.757	2.853.749	2.810.506	29.210	3.140.277	3.169.487	641.019	470.757	(353.595)	117.162	0
96.759.020-7	Inversiones Totoralillo S.A.	Peso chileno	Chile	10,000%	10,000%	26.697	3.706.583	3.733.280	6.549	2.474.857	2.481.406	1.251.874	29.832	(40.379)	(10.547)	0
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	Peso chileno	Chile	42,500%	42,500%	1.325.589	11.798.072	13.123.661	357.757	3.436.126	3.793.883	9.329.778	2.334.319	(684.634)	1.649.685	0
76.296.350-7	Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	3.082.227	23.035.409	26.117.636	2.030.336	9.043.549	11.073.885	15.043.751	2.099.446	(1.376.864)	722.582	0

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	Peso chileno	Chile	26,491 %	26,491 %	3.384.324	19.097.740	22.482.064	1.257.647	4.315.170	5.572.817	16.909.247	4.269.743	(1.830.974)	2.438.769	0
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	Peso chileno	Chile	30,000 %	30,000 %	119.291	0	119.291	36.108	56.545	92.653	26.638	315.753	(179.109)	136.644	0
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	Peso chileno	Chile	16,700 %	16,700 %	30.596	153	30.749	321	0	321	30.428	428	(1.119)	(691)	0



**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

**Los movimientos y composición del rubro, durante el ejercicio fueron los siguientes:**

Al 31 de Diciembre de 2011:

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre 31.12.2011
99.545.970-1	Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	8.732.226	903.513	0	0	0	(898.990)	(28.142)	8.708.607
81.507.700-8	Forestal Tornagaleones S.A.	5.341.917	0	0	1.913.867	0	(5.229.081)	(2.026.703)	0
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	4.906.782	8.431	0	0	864.943	0	530.225	6.310.381
99.541.100-8	Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	2.287.324	1.020.396	0	0	0	0	14.335	3.322.055
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	3.332.368	387.195	0	0	0	0	1	3.719.564
77.429.150-4	Centro Aero comercial S.A.	373.224	231.622	0	0	0	(307.463)	0	297.383
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	213.672	152.740	0	0	0	(100.000)	6.134	272.546
96.759.020-7	Inversiones Totoralillo S.A.	125.187	(1.896)	0	0	0	0	4.883	128.174
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	3.965.156	472.153	0	0	0	(94.050)	(159.489)	4.183.770
76.296.350-7	Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	5.014.583	326.495	0	0	0	(269.723)	0	5.071.355
96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	4.479.412	(10.884)	0	0	0	0	(526.801)	3.941.727
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	7.991	(5.792)	0	0	0	0	0	2.199
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	5.082	0	0	(1.621)	0	(5.260)	1.799	0
<b>Total</b>		<b>38.784.924</b>	<b>3.483.973</b>	<b>0</b>	<b>1.912.246</b>	<b>864.943</b>	<b>(6.904.567)</b>	<b>(2.183.758)</b>	<b>35.957.761</b>

El cuadro incorpora plusvalías de las inversiones.

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

Al 31 de diciembre de 2010:

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio 01.01.2010	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Total cierre 31.12.2010
99.545.970-1	Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A.	8.350.041	763.073	0	0	0	(380.888)	0	8.732.226
81.507.700-8	Forestal Tornagaleones S.A.	5.348.041	1.194.716	0	0	0	0	(1.200.840)	5.341.917
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	4.130.325	(183.008)	0	0	1.414.566	0	(455.101)	4.906.782
99.541.100-8	Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	2.155.400	407.323	0	0	0	0	(275.399)	2.287.324
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	3.675.319	(25.944)	0	0	0	(380.010)	63.003	3.332.368
77.429.150-4	Centro Aerocomercial S.A.	272.319	158.905	0	0	0	(58.000)	0	373.224
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	170.359	39.054	0	0	0	0	4.259	213.672
96.759.020-7	Inversiones Totoralillo S.A.	123.163	(1.055)	0	0	0	0	3.079	125.187
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	3.264.040	701.116	0	0	0	0	0	3.965.156
76.296.350-7	Soc. Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	4.929.688	240.860	0	0	0	(156.001)	36	5.014.583
96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	3.833.360	646.052	0	0	0	0	0	4.479.412
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	569.956	40.993	0	0	0	(614.614)	11.656	7.991
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	5.197	(115)	0	0	0	0	0	5.082
<b>Total</b>		<b>36.827.208</b>	<b>3.981.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.414.566</b>	<b>(1.589.513)</b>	<b>(1.849.307)</b>	<b>38.784.924</b>

El cuadro incorpora plusvalías de las inversiones.

**Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR****a) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

La composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Facturas por pagar	Pesos Chilenos	12.229	1.569	5.381

**b) Otros documentos y cuentas por pagar**

La composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Dividendos provisionados	Pesos Chilenos	365.998	0	0

**c) Otros pasivos**

La composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Gastos operacionales provisionados	UF	21.929	27.992	26.417

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas y documentos por pagar, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 90 días).

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 11. OTROS ACTIVOS

#### a) Otros activos corrientes

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Custodia Banco BICE (Otros Activos Corrientes)	458	445	434
<b>Total</b>	<b>458</b>	<b>445</b>	<b>434</b>

#### b) Otros activos no corrientes

	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Disminución capital por cobrar Inv. Indust. Valparaíso S.A.	1.046.759	1.046.759	1.021.229
Disminución capital por cobrar Inv. Totoralillo S.A.	247.597	247.597	241.558
Disminución capital por cobrar Inv. S.C. Aerosur S.A.	0	1.428.162	2.096.767
Disminución capital por cobrar Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	4.433.457	4.433.457	4.325.324
Disminución capital por cobrar Inv. Centro Aerocomercial S.A.	0	554.751	541.221
Disminución capital por cobrar Inv. Austral Soc. Conces. S.A.	17.027	17.027	0
Disminución capital por cobrar Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	0	380.888	0
Disminución capital por cobrar Camino Nogales Puchuncaví S.A.	0	380.010	0
<b>Total</b>	<b>5.744.840</b>	<b>8.488.651</b>	<b>8.226.099</b>

### 12. INTERESES Y REAJUSTES

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	73.260	16.392
Reajustes Otros Activos	11.016	307.013
Designados a valor razonable con efecto en resultados	0	0
Activos financieros a costo amortizado	312.532	171.637
<b>Total</b>	<b>396.808</b>	<b>495.042</b>

### 13. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Efectivo en bancos	12.411	1.248	1.092.473
Depósitos a plazo	3.727.064	1.638.442	1.570.209
<b>Total</b>	<b>3.739.475</b>	<b>1.639.690</b>	<b>2.662.682</b>

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 14. CUOTAS EMITIDAS

#### a) Al 31.12.2011:

Al 31 de Diciembre de 2011, las cuotas emitidas ascienden a 1.597.681 con un valor de \$32.310,7831 pesos por cuota.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
N°01 de 25.08.2003		675.000	675.000	675.000
N°02 de 31.03.2005		104.832	104.832	104.832
Canje cuotas de 31.01.2006		985.757	985.757	985.757
Disminución 12.01.2011		-83.908	-83.908	-83.908
Disminución 23-06-2011		-64.000	-64.000	-64.000
Disminución 30-09-2011		-20.000	-20.000	-20.000
<b>Total de Cuotas</b>		<b>1.597.681</b>	<b>1.597.681</b>	<b>1.597.681</b>

#### b) Al 31.12.2010:

Al 31 de diciembre de 2010, las cuotas emitidas ascienden a 1.765.589 con un valor de \$25.244,4972 pesos por cuota bajo PCGA.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
N°01 de 25.08.2003		675.000	675.000	675.000
N°02 de 31.03.2005		104.832	104.832	104.832
Canje cuotas de 31.01.2006		985.757	985.757	985.757
<b>Total de Cuotas</b>		<b>1.765.589</b>	<b>1.765.589</b>	<b>1.765.589</b>

#### c) Al 01.01.2010:

Al 01 de enero de 2010 las cuotas emitidas ascienden a 1.765.589 con un valor de \$23.321,3576 pesos por cuota bajo PCGA.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
N°01 de 25.08.2003		675.000	675.000	675.000
N°02 de 31.03.2005		104.832	104.832	104.832
Canje cuotas de 31.01.2006		985.757	985.757	985.757
<b>Total de Cuotas</b>		<b>1.765.589</b>	<b>1.765.589</b>	<b>1.765.589</b>

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

Al 31 de Diciembre de 2011, los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de Inicio		1.765.589	1.765.589	1.765.589
Emisiones del Período				
Transferencias				
Disminuciones		-167.908	-167.908	-167.908
<b>Saldo al Cierre</b>		<b>1.597.681</b>	<b>1.597.681</b>	<b>1.597.681</b>

### 15. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

A la fecha de emisión de los estados financieros no se registran beneficios repartidos a los Aportantes. Con fecha 12 de enero de 2011 el Fondo disminuyó los aportes en 83.908 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de \$24.263,3175353947 pesos por cuota, representando un total de M\$2.035.886. Con fecha 23 de junio de 2011 el Fondo disminuyó los aportes en 64.000 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de \$30.725,9346838075 pesos por cuota, representando un total de M\$1.966.460. Con fecha 30 de septiembre de 2011 el Fondo disminuyó los aportes en 20.000 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de \$31.311,1916984869 pesos por cuota, representando un total de M\$626.224. Al 31 de diciembre se ha provisionado un monto de M\$ 365.998 susceptible de distribuir como dividendo de acuerdo al estado de utilidad para la distribución de dividendos.

### 16. RENTABILIDAD DEL FONDO

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada	
	Período actual	Período anterior
Nominal	27,9914	3,8060
Real	23,1776	1,3526

La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 01 de enero de 2011 y el 31 de Diciembre de 2011.

La rentabilidad del período anterior corresponde a la variación entre el 01 de enero de 2010 y el 31 de Diciembre de 2010, respecto al valor libro de la cuota calculado bajo PCGA..

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 17. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

La información extracontable del valor económico de la cuota del fondo obtenida mediante la valorización económica o de mercado, realizada por dos consultores independientes, es la siguiente:

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N°1 ICR CIA. Clasificadora de Riesgo Ltda.	Valorización N°2 Feller Rate Consulting Ltda.
		M\$	M\$	M\$
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	ACN	3.322.055	11.547.141	5.869.494
Inversiones Puerto Coronel S.A.	ACN	6.310.381	8.392.868	8.016.967
Forestal Tornagaleones S.A.	ACN	0	5.356.130	5.415.256
Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	ACN	8.708.607	10.633.338	14.600.177
Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	ACON	4.183.770	4.103.974	4.837.805
Inv. Industriales Valparaíso S.A.	ACN	272.546	1.902.275	1.695.284
Camino de la Madera Soc. Conces. S.A.	ACON	3.941.727	2.364.170	3.321.810
Austral Soc. Concesionaria S.A.	ACON	2.199	2.497	2.363
Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	ACON	5.071.355	3.573.599	4.414.218
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	ACN	3.719.564	3.113.874	3.455.134
Centro Aerocomercial S.A.	ACN	297.383	1.443.226	1.404.524
Inversiones Totoralillo S.A.	ACN	128.174	125.188	113.538
Concesionaria Chucumata S.A.	ACON	0	5.260	5.249
Títulos de Deuda no Registrados	OTDN	6.632.778	4.148.914	4.148.914
<b>Totales</b>		<b>42.590.539</b>	<b>56.712.454</b>	<b>56.712.454</b>

Para determinar el valor económico de la cuota, a la valorización más conservadora se efectuaron los siguientes ajustes, por eventos posteriores a la fecha de valorización:

- En Inversiones Puerto Coronel se sumó M\$ 865.943 por aumento de capital pagado.
- En Forestal Tornagaleones S.A. se restó M\$ 5.356.130, por venta de los derechos en un monto de M\$ 5.229.081.
- En Sociedad Concesionaria Aerosur S.A. se restó M\$ 94.050 por dividendos percibidos.
- En Concesionaria Chucumata S.A. se restó \$5.260, por disolución de la sociedad, percibiendo un monto de \$5.260.-
- En Títulos de Deuda no Registrados se restó M\$6.144 por valorización de título de deuda de Compañía Portuaria Mejillones S.A., se adicionó M\$105.463 por reajustes e intereses devengados a la fecha, se restó M\$229.995 por pagos recibidos y se agregó M\$2.614.540 por nuevo título de deuda con Masisa S.A..

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

El valor económico de la cuota, corresponde al cociente entre el patrimonio ajustado a valor económico, utilizando la valorización económica más conservadora, y el número de cuotas pagadas, que se expone como sigue:

	Según Estados Financieros al [31.12.2011]	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del fondo M\$	51.622.324	63.638.606
Nº de cuotas pagadas	1.597.681	1.597.681
Valor cuota \$	32.310,7831	39.831,8601

### 18. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de Diciembre de 2011 no hay inversiones que se encuentren excedidas de los límites establecidos en la Ley N° 18.815 y/o en el reglamento interno del fondo.

### 19. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre del 2011

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del Activo total del fondo	% del Patrimoni o del fondo	Indicar tipo de Prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Soc. Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	5.071.355	9,7385%	9,8240%	Prenda Comercial	BancoEstado
Camino de la Madera S.C. S.A.	3.941.727	7,5693%	7,6357%	Prenda Comercial	BancoEstado
Soc. Concesionaria Aerosur S.A.	4.183.770	8,0341%	8,1046%	Prenda Comercial	BancoEstado
<b>Totales</b>	<b>13.196.852</b>	<b>25,3419%</b>	<b>25,5643%</b>		

El límite establecido en el Reglamento Interno del fondo es (50,00% calculado sobre el patrimonio del fondo).

### 20. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

A continuación se detalla la custodia de los valores mantenidos por el fondo en su cartera de inversión, de acuerdo a los términos que solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 o la que la modifique o reemplace.

CUSTODIA DE VALORES	
CUSTODIA NACIONAL	CUSTODIA EXTRANJERA



## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora.	3.727.064	8,0468	7,1571	0	0,0000	0,0000
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	0	0,0000	0,0000	0	0,0000	0,0000
Otras Entidades (*)	39.946.029	86,2437	76,7082	0	0,0000	0,0000
<b>Total Cartera de Inversiones en Custodia</b>	<b>43.673.093</b>	<b>94,2905</b>	<b>83,8653</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>

Nota: (\*) Corresponden a inversiones en instrumentos no registrados, no custodiables por el DCV. La custodia de dichos instrumentos está a cargo del Banco BICE.

## 21. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

### 2) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011:

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	0,4397	7.763	0	-736	7.027	227.048	0,4398
Personas relacionadas	0,0026	46	0	-4	42	1.357	0,0026
Accionistas de la sociedad administradora	0,0026	46	0	-4	42	1.357	0,0026
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	0	0	0	0	0	0,0000

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

Tenedor	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	0,4397	7.763	0	0	7.763	235.466	0,4397
Personas relacionadas	0,0026	46	0	0	46	1.395	0,0026
Accionistas de la sociedad administradora	0,0026	46	0	0	46	1.395	0,0026
Trabajadores que representen al empleador	0,0000	0	0	0	0	0	0,0000

### 22. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 3° A LEY N° 18.815 – ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

El día 5 de abril de 2010, el Banco BICE, en su calidad de Representante de los Beneficiarios de la Garantía constituida por CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A., emitió un certificado dando cuenta de que se le hizo entrega de la correspondiente garantía, consistente en el Endoso N°02 a la Póliza de Seguro N°026213 por la suma de 19.853 unidades de fomento, emitida por MAPFRE Garantías y Crédito S.A. con vigencia desde el día 10 de abril de 2010 y hasta el 10 de abril de 2011, contratada por CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A., en beneficio del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, y a favor de Banco BICE actuando por cuenta de los beneficiarios de la garantía, con el exclusivo objeto de ser usada en los términos de los artículos 226 y 227 de la Ley N° 18.045. Con fecha 24 de marzo de 2011, la Póliza de Seguro N° 026213 antes detallada, ha sido prorrogada por el Endoso de Seguro N°03. Emitido por MAPFRE Garantías y Créditos S.A., el cual disminuye el monto asegurado en UF430,00 quedando vigente la póliza por un monto de UF19.423,00 y prorroga su vigencia desde el 10 de abril de 2011 hasta el 10 de abril de 2012. Las demás condiciones de la póliza permanecen inalteradas.

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
Póliza de Seguro	Mapfre Garantías y Créditos S.A.	Banco BICE	19.423	10-04-2011 al 10-04-2012

### 23. OTROS GASTOS DE OPERACION

Tipo de Gasto	Monto Acumulado al 31 de Diciembre del 2011	Monto Acumulado al 31 de Diciembre del 2010
Auditoría Estados Financieros	3.589	3.872
Valorización Cartera Inversiones	17.843	15.084
Asambleas, Pago Dividendos	271	2.730
Divulgación Información Aportantes	3.812	5.367
Custodia, Seguros, Traslados	3.472	3.980
Clasificación Obligatoria de Cuotas	1.782	1.713
Honorarios Legales y Costas	1.792	3.658
Comisiones, Derechos y Otros	877	391

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

<b>TOTALES</b>	<b>33.438</b>	<b>36.795</b>
% sobre el activo del fondo	0,0642%	0,0686%

El límite establecido en el Reglamento Interno del fondo es (1,25% calculado sobre el total activo del fondo).

## 24. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El valor de las cuotas e información asociada a las fechas que se indican son las siguientes:

Mes	Valor Libro Cuota (*)	Valor Mercado Cuota (*)	Patrimonio (**)	Nº Aportantes
Diciembre 2009 (PCGA)	23.321,3576	32.562,2413	41.175.933	28
Marzo 2010 (PCGA)	23.891,7538	32.969,3394	42.183.018	28
Junio 2010 (PCGA)	24.626,1150	33.578,8929	43.479.597	28
Septiembre 2010 (PCGA)	23.835,7479	32.470,8950	42.084.134	28
Diciembre 2010 (PCGA)	25.244,4972	35.507,5638	44.571.407	28
Marzo 2011 (IFRS)	30.766,2721	36.565,3492	51.739.056	28
Junio 2011 (IFRS)	31.376,8277	36.483,3765	50.757.698	28
Septiembre 2011 (IFRS)	32.987,2260	38.365,6913	52.703.064	28
Diciembre 2011 (IFRS)	32.310.7831	39.831,8601	51.622.324	28

(\*) Cifras en pesos.-

(\*\*) Cifras en miles de pesos.-

## Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

### 25. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

#### a) Información de subsidiarias o filiales

Información disponible Al 31 de Diciembre del 2011:

Sociedad	RUT	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor Bursátil	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingreso	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	99.545.970-1	Chile	Peso chileno	Subsidiaria directa	99,990%	99,990%	NA	556.387	8.154.094	8.710.481	1.003	0	1.003	8.709.478	907.874	(4.270)	903.604
Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	99.541.100-8	Chile	Peso chileno	Subsidiaria directa	99,990%	99,990%	NA	267	7.759.172	7.759.439	1.003	4.436.048	4.437.051	3.322.388	1.021.630	(1.131)	1.020.499
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	76.549.420-6	Chile	Peso chileno	Subsidiaria directa	99,987%	99,987%	NA	150.138	3.570.925	3.721.063	1.003	0	1.003	3.720.060	391.482	(4.235)	387.247
<b>Total</b>								<b>706.792</b>	<b>19.484.191</b>	<b>20.190.983</b>	<b>3.009</b>	<b>4.436.048</b>	<b>4.438.057</b>	<b>15.751.926</b>	<b>2.320.986</b>	<b>(9.636)</b>	<b>2.311.350</b>

#### b) Gravámenes y prohibiciones en subsidiarias o filiales

Información disponible al 31 de Diciembre de 2011:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el fondo	Activos Comprometidos	Monto Comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la Sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del Beneficiario
Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A.	99.545.970-1	Chile	Directa	2	8.152.094	93,6003	Prenda Comercial	BancoEstado Corpbanca y Bco. de Crédito e Inv.
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	99.541.100-8	Chile	Directa	1	4.415.524	132,9021	Prenda Comercial	BancoEstado
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	76.549.420-6	Chile	Directa	2	3.570.925	95,9911	Prenda Comercial	BancoEstado
<b>Totales</b>					<b>16.138.543</b>			

## **Fondo de Inversión Prime - Infraestructura**

Notas a los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011

(En miles de pesos chilenos M\$)

---

### **c) Juicios y contingencias en subsidiarias o filiales**

Las subsidiarias no poseen juicios y contingencias vigentes al 31 de Diciembre de 2011.

### **d) Operaciones discontinuadas en subsidiarias o filiales**

No hay operaciones discontinuadas en las subsidiarias.

## **26. SANCIONES**

Durante los ejercicios finalizados al 31/12/2011 y al 31/12/2010, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

## **27. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

## **28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 30 de marzo de 2012.

## **29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

Las inversiones en subsidiarias que posee el Fondo, corresponden a vehículos de inversión. El detalle de los resultados devengados en cada inversión valorizada al método de la participación, se presentan en nota 9 en el cuadro de movimiento y composición del rubro.

**Fondo de Inversión Prime – Infraestructura**  
**ANEXOS**

**ANEXO I**

**ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**1) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondo de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	3.727.064	-	3.727.064	7,1571
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	22.758.710	-	22.758.710	43,7034
Cuotas de fondo de inversión privados	-	-	-	-
Título de deuda no registrados	6.632.778	-	6.632.778	12,7369
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	13.199.051	-	13.199.051	25,3461
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>46.317.603</b>	<b>-</b>	<b>46.317.603</b>	<b>88,9435</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.  
 Porcentajes con cuatro decimales.

**Fondo de Inversión Prime – Infraestructura**  
**ANEXOS**

**2) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO**

Descripción	del (01/01/2011) al (31/12/2011)	del (01/01/2010) al (31/12/2010)
	Actual	Anterior
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.993.431</b>	<b>43.069</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	1.912.246	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	81.185	43.069
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-7.688</b>	<b>-210.122</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-7.688	-210.122
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>3.807.284</b>	<b>4.644.065</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	3.491.661	4.192.092
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Interés devengados de títulos de deuda	315.623	451.973
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>-657.775</b>	<b>-551.321</b>
Gastos financieros		

**Fondo de Inversión Prime – Infraestructura**  
**ANEXOS**

Comisión de la sociedad administradora	-614.350	-504.909
Remuneraciones del comité de vigilancia	-9.987	-9.617
Gastos operacionales de cargo del fondo	-33.438	-36.795
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>122.856</b>	<b>-93.816</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.258.108</b>	<b>3.831.875</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.

**3) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	del (01/01/2011) al (31/12/2011)	del (01/01/2010) al (31/12/2010)
	<b>Actual</b>	<b>Anterior</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>1.327.968</b>	<b>-812.190</b>
Utilidad (perdida) neta realizada de inversiones	1.993.431	43.069
Perdida no realizada de inversiones (menos)	-7.688	-210.122
Gastos del ejercicio (menos)	-657.775	-551.321
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-93.816
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>-961.970</b>	<b>-2.380.869</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>26.587</b>	<b>228.222</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	7.953	-205.554
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	18.634	433.776
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-988.557</b>	<b>-2.609.091</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-1.650.702	-2.609.091
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	662.145	-
<b>Ajuste resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>365.998</b>	<b>-3.193.059</b>

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.