

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M\$)

Contenido

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

Notas a los estados financieros intermedios

INDICE

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

FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
	<u>Nº</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	13	1.346.653	1.639.690	2.662.682
Otros activos	11	0	445	434
Activos corrientes totales		1.346.653	1.640.135	2.663.116
Activos no corrientes				
Activos financieros a costo amortizado	8	4.148.914	4.712.877	3.946.810
Inversiones valorizadas por el método de la participación	9	41.103.699	38.784.924	36.827.208
Otros activos	11	6.179.591	8.488.651	8.226.099
Activo no corrientes totales		51.432.204	51.986.452	49.000.117
Total de activos		52.778.857	53.626.587	51.663.233

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS - PATRIMONIO)

	<u>Nota</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>01.01.2010</u>
	<u>Nº</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	10	1.042	1.569	5.381
Remuneraciones sociedad administradora	21	49.676	43.467	41.414
Otros documentos y cuentas por pagar		0	0	0
Ingresos anticipados		0	0	0
Otros pasivos	10	25.075	27.992	26.417
Pasivos corrientes totales		75.793	73.028	73.212
Pasivos no corrientes				
Otros documentos y cuentas por pagar		0	0	0
Pasivos no corrientes totales		0	0	0
Patrimonio neto				
Aportes		30.589.360	35.217.930	34.358.956
Otras reservas		6.487.089	6.022.794	8.750.104
Resultados acumulados		12.973.218	8.480.960	6.951.696
Resultado del ejercicio		2.653.397	3.831.875	1.529.265
Total Patrimonio Neto		52.703.064	53.553.559	51.590.021
Total Pasivo		52.778.857	53.626.587	51.663.233

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

		01-01-2011	01-01-2010	01-07-2011	01-07-2010
	Nota	30-09-2011	30-09-2010	30-09-2011	30-09-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	12	247.220	359.837	76.441	19.711
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		129.000	(56.280)	129.000	(56.280)
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	9	2.765.899	2.044.881	1.345.951	149.304
Otros					
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		3.142.119	2.348.438	1.551.392	112.735
Gastos					
Remuneración del comité de vigilancia		(7.432)	(7.185)	(2.492)	(2.419)
Comisión de administración		(457.484)	(376.944)	(152.113)	(129.094)
Honorarios por custodia y administración	23	(2.662)	(2.898)	(916)	(688)
Otros gastos de operación	23	(21.144)	(21.843)	(8.331)	(7.378)
Total gastos de operación		(488.722)	(408.870)	(163.852)	(139.579)
Utilidad/(pérdida) de la operación		2.653.397	1.939.568	1.387.540	(26.844)
Costos financieros		0	0	0	0
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		2.653.397	1.939.568	1.387.540	(26.844)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		0	0	0	0
Resultado del ejercicio		2.653.397	1.939.568	1.387.540	(26.844)
Otros resultados integrales:					
Cobertura de Flujo de Caja		0	0	0	0
Ajustes por Conversión		0	0	0	0
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		0	0	0	0
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		0	0	0	0
Total de otros resultados integrales		0	0	0	0
Total Resultado Integral		2.653.397	1.939.568	1.387.540	(26.844)

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO (METODO DIRECTO)

	<u>Nota</u>	<u>30-09-2011</u>	<u>30-09-2010</u>
	<u>Nº</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		0	0
Venta de activos financieros		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		(486.157)	(414.021)
Otros gastos de operación pagados		0	0
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(486.157)</u>	<u>(414.021)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Compra de activos financieros		(31.035.525)	(23.905.708)
Venta de activos financieros		32.006.003	21.699.919
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		35.611	5.324
Dividendos recibidos		677.240	114.910
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		3.138.361	850.168
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		0	0
Otros gastos de inversión pagados		0	0
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>4.821.690</u>	<u>(1.235.387)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		0	0
Repartos de patrimonio Repartos de dividendos Otros		(4.628.570)	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(4.628.570)</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(293.037)</u>	<u>(1.649.408)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		<u>1.639.690</u>	<u>2.662.682</u>
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>1.346.653</u>	<u>1.013.274</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PRIME - INFRAESTRUCTURA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en miles de pesos)

Al 30 de Septiembre 2011

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total		
Saldo inicio	35.217.930	0	0	0	6.022.794	6.022.794	12.312.835	53.553.559
Cambios contables						0		0
Subtotal	35.217.930	0	0	0	6.022.794	6.022.794	12.312.835	53.553.559
Aportes	0	0	0	0	0	0	0	0
Repartos de patrimonio	(4.628.570)	0	0	0	0	0	0	(4.628.570)
Repartos de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:	0	0	0	0	0	0	0	0
f Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	2.653.397	2.653.397
f Otros Resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos	0	0	0	0	464.295	464.295	660.383	1.124.678
Total	30.589.360	0	0	0	6.487.089	6.487.089	15.626.615	52.703.064

Al 30 de Septiembre 2010

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total		
Saldo inicio	34.358.956	0	0	0	8.750.104	8.750.104	8.480.961	51.590.021
Cambios contables						0		0
Subtotal	34.358.956	0	0	0	8.750.104	8.750.104	8.480.961	51.590.021
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
f Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	1.939.568	1.939.568
f Otros Resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos	687.179	0	0	0	(1.488.881)	(1.488.881)	0	(801.702)
Total	35.046.135	0	0	0	7.261.223	7.261.223	10.420.529	52.727.867

Las notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

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 intermedios al 30 de Septiembre 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.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 28 de noviembre 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:

- 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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 30 de Septiembre 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 recientes, 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:

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
IAS 12	Impuesto a las ganancias.	01 de enero de 2012
IAS 1	Presentación de estados financieros.	01 de julio de 2012
IAS 19	Beneficios a los empleados.	01 de enero de 2013
IFRS 9	Instrumentos financieros.	01 de enero de 2013

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
IFRS 10	Estados financieros consolidados.	01 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos.	01 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	01 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor razonable.	01 de enero de 2013

Periodo cubierto

Los presentes estados financieros intermedios del Fondo de Inversión Prime Infraestructura comprenden los estados de situación financiera y cambios en el patrimonio al 1° de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 30 de Septiembre de 2011, los resultados y flujos de efectivos por el período de seis meses terminados al 30 de Septiembre 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	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
	Cierre	Cierre	Cierre
Dólares estadounidenses	521,76	483,65	468,01
Unidad de Fomento	22.012,69	21.339,99	21.455,55

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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”.

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 y pasivos 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.

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.

c) 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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

d) Reconocimiento, baja y medición

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.

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.

e) Estimación del valor razonable

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 30 de Septiembre de 2011 el Fondo no posee 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 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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

a) 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.

b) 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

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

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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

- (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.

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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

- (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 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, en el rubro “Otros documentos y cuentas por pagar” se incluyen los saldos de ejercicios anteriores como los del ejercicio corriente, si correspondiere.

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 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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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:

Conciliación de patrimonios	Ref.	Saldos al		
		31.12.2010 M\$	30.09.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA		44.571.407	42.084.134	41.175.933
Elimina CM y ajusta CM de capital	1	(709.155)	(567.361)	0
Elimina Mayor valor inversión	2	(114.416)	(85.393)	548.825
Elimina VP PCGA de inversiones	3	(29.457.316)	(28.390.484)	(26.876.668)
Incorpora VP IFRS de inversiones	3	38.699.646	39.127.293	36.741.931
Elimina amortización menor valor inversión	4	14.568	10.873	0
Mayor valor inversión	4	548.825	548.825	0
Patrimonio según NIIF		53.553.559	52.727.887	51.590.021

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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

Conciliación de resultados	Período	Período	Período	Período
	01.01.2010 al 30.09.2010 M\$	01.07.2010 al 30.09.2010 M\$	01.04.2010 al 30.06.2010 M\$	01.01.2010 al 31.03.2010 M\$
Resultados según PCGA	1.173.607	216.392	515.584	441.631
Reversa ajustes de primera adopción	1 (10.414.088)	0	0	(10.414.088)
Elimina corrección monetaria y ajusta corrección monetaria del capital	2 256.157	74.023	114.165	67.969
Elimina mayor valor de inversión	3 (85.393)	(28.799)	(28.548)	(28.046)
Elimina VP PCGA de inversiones	1 (28.390.484)	1.215.686	(1.240.978)	(28.365.192)
Contabiliza VP IFRS de inversiones	1 39.928.996	351.098	1.915.199	37.662.699
Elimina amortización menor valor inversión	4 10.873	3.668	3.634	3.571
Mayor valor inversión	3 548.825	0	0	548.825
Ajustes por diferencia de cambio	(1.088.925)	(1.858.912)	410.412	359.575
Resultados según NIIF	1.939.568	(26.844)	1.689.468	276.944

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.

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.

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,

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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.

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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 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 adquiriera 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 intermedios al 30 de Septiembre 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.

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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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.

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 30 de Septiembre de 2011	
	<u>MUSD</u>	<u>MGBP</u>
Activos	2.400	1.252.224
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.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 30 de Septiembre del 2011 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Títulos de deuda	4.148.914	4.712.877	3.946.810
Activos de derivados	0	0	0
Efectivo y efectivo equivalente	1.346.653	1.639.690	2.662.682
Otros activos	6.179.591	8.489.096	8.226.533
Total	<u>11.675.158</u>	<u>14.841.663</u>	<u>14.836.025</u>

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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. El 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

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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.

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 intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

8. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**a) Composición de la cartera**

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	1.200.528	0	1.200.528	2,2746%	1.638.442	0	1.638.442	3%	1.570.209	0	1.570.209	3%
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	4.148.914	0	4.148.914	7,8609%	4.712.877	0	4.712.877	9%	3.946.810	0	3.946.810	7%
Subtotal	5.349.442	0	5.349.442	10,1355%	6.351.319	0	6.351.319	12%	5.517.019	0	5.517.019	10%
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%
Subtotal	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%
Otras inversiones	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Subtotal	0	0	0	0%	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Total	5.349.442	0	5.349.442	10,1355%	6.351.319	0	6.351.319	12%	5.517.019	0	5.517.019	10%

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2011, 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				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción
										TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés			
FNBIC-041011	97.080.000-K	CL	DPC	04-10-2011	1	N-1+	2	1.200.528.017,0000	\$\$	0,4400	1	30	NL	1.200.528	\$\$	CL
TOTAL													1.200.528			

- A continuación se muestra información respecto del rubro de otros títulos de deuda al 30 de Septiembre 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				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 de valorización	Base tasa	Tipo de interés						
Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	CL	OTDN	02/06/2014	1	1.132	UF	9,8500	1	360	NC	24.914			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	11/07/2013	1	23.759	UF	9,8500	1	360	NC	523.003			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	25/05/2013	1	3.831	UF	11,1548	1	360	NC	84.332			UF	CL	NA
Aguas Cordillera S.A.	80.311.300-9	CL	OTDN	15/01/2014	1	2.840	UF	9,8500	1	360	NC	62.526			UF	CL	NA
Compañía Portuaria Mejillones S.A.	96.789.280-7	CL	OTDN	99/99/9999	1	2.400.000	PROM	521,7600	1	0	NA	1.252.224			US	CL	NA
Soc. Conces. Camino Nogales Puchuncaví S.A.	96.771.870-K	CL	OTDN	08/11/2017	1	58.515	UF	1,2186	1	360	NC	1.288.067			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.385			UF	CL	NA
Universidad de Concepción	81.494.400-K	CL	OTDN	25/12/2014	1	4.221	UF	8,3000	1	365	NC	91.386			UF	CL	NA
TOTAL												4.148.914					

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero	6.351.319	5.517.019
Intereses y reajustes	242.792	273.353
Diferencias de cambio	129.000	(93.816)
Adiciones	31.035.525	22.500.120
Ventas	(32.409.194)	(21.845.357)
Provisión por deterioro		0
Otros movimientos		0
Saldo Final	<u>5.349.442</u>	<u>6.351.319</u>
Menos: Porción no corriente	4.148.914	4.712.877
Porción corriente	1.200.528	1.638.442

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

9. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Información disponible al 30 de Septiembre 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
				Capital	Votos											
99.545.970-1	Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	358.414	7.778.599	8.137.013	791	0	791	8.136.222	334.358	(4.010)	330.348	0
81.507.700-8	Forestal Tornagaleones S.A.	Dólar	Chile	5,094%	5,094%	17.006.767	144.894.839	161.901.606	27.616.757	16.982.244	44.599.001	117.302.605	12.926.604	(8.126.934)	4.799.670	0
96.785.680-0	Inv. Puerto Coronel S.A.	Dólar	Chile	16,667%	16,667%	16.399.657	82.299.014	98.698.671	8.783.250	56.829.934	65.613.184	33.085.487	16.351.687	(16.124.042)	227.645	0
99.541.100-8	Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	Peso chileno	Chile	99,990%	99,990%	275	7.780.077	7.780.352	2.751	4.434.048	4.436.799	3.343.553	788.256	(871)	787.385	0
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	Peso chileno	Chile	99,987%	99,987%	148.025	3.423.761	3.571.786	750	0	750	3.571.036	242.198	(3.975)	238.223	0
77.429.150-4	Centro Aerocomercial S.A.	Peso chileno	Chile	50,000%	50,000%	239.687	1.211.119	1.450.806	160.366	885.342	1.045.708	405.098	598.873	(325.298)	273.575	0
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	1.066.809	2.989.345	4.056.154	178.248	3.215.645	3.393.892	662.262	844.547	(536.587)	307.960	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%	1.895.276	9.727.738	11.623.014	287.135	1.681.126	1.968.261	9.654.753	1.399.176	(698.934)	700.242	0
76.296.350-7	Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	Peso chileno	Chile	33,333%	33,333%	2.156.881	22.826.880	24.983.761	1.994.576	7.946.885	9.941.461	15.042.300	1.521.347	(865.751)	655.596	0
96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	Peso chileno	Chile	26,491%	26,491%	2.843.057	20.463.604	23.306.661	924.612	4.047.847	4.972.459	18.334.202	3.085.681	(1.660.726)	1.424.955	0
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	Peso chileno	Chile	30,000%	30,000%	96.040	0	96.040	31.306	56.545	87.851	8.189	2.607	(21.055)	(18.448)	0
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	Peso chileno	Chile	16,700%	16,700%	31495	0	31.495	0	0	0	31.495	908	(128)	780	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
				Capital	Votos											
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 Aerocomercial 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
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 intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

El movimiento y composición del rubro, durante el período fue el siguiente:

Al 30 de Septiembre de 2011:

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre
99.545.970-1	Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	8.732.226	330.315	0	0	0	(898.990)	(28.143)	8.135.408
81.507.700-8	Forestal Tornagaleones S.A.	5.341.917	244.490	0	0	0	0	474.147	6.060.554
96.785.680-0	Inversiones Puerto Coronel S.A.	4.906.782	37.941	0	0	0	0	569.536	5.514.259
99.541.100-8	Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	2.287.324	787.307	0	0	0	0	268.588	3.343.219
76.549.420-6	Camino Nogales Puchuncaví S.A.	3.332.368	238.191	0	0	0	0	1	3.570.560
77.429.150-4	Centro Aerocomercial S.A.	373.224	136.788	0	0	0	(307.463)	0	202.549
96.831.860-8	Inv. Industriales Valparaíso S.A.	213.672	102.653	0	0	0	(100.000)	4.429	220.754
96.759.020-7	Inversiones Totoralillo S.A.	125.187	0	0	0	0	0	0	125.187
96.888.630-4	Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	3.965.156	297.603	0	0	0	0	(159.489)	4.103.270
76.296.350-7	Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	5.014.583	218.532	0	0	0	(269.777)	0	4.963.338
96.704.590-K	Camino de la Madera S.C. S.A.	4.479.412	377.483	0	0	0	0	0	4.856.895
96.921.070-3	Austral Soc. Concesionaria S.A.	7.991	(5.534)	0	0	0	0	0	2.457
96.778.310-2	Concesionaria Chucumata S.A.	5.082	130	0	0	37	0	0	5.249
	Total	38.784.924	2.765.899	0	0	37	(1.576.230)	1.129.069	41.103.699

El cuadro incorpora plusvalías de las inversiones.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Documentos por pagar CP	1.042	1.569	5.381
Provisiones CP	25.075	27.992	26.417
Acreedores varios	0	0	0
Total	26.117	29.561	31.798

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

Los valores en libros de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	26.117	29.561	31.798
Dólares estadounidenses	0	0	0
Otras monedas	0	0	0
Saldo final	26.117	29.561	31.798

11. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

	30.09.2011	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.	434.751	554.751	541.221
Custodia Banco BICE (Activo Corriente)	0	445	434
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
Total	6.179.591	8.489.096	8.226.533

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

12. INTERESES Y REAJUSTES

	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.01.2010 30.09.2010 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2010 30.09.2010 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	35.722	5.324	35.722	5.324
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	0	0	0	0
A valor razonable con efecto en resultados	0	0	0	0
Designados a valor razonable con efecto en resultados	0	0	0	0
Activos financieros a costo amortizado	211.498	354.513	40.719	14.387
Total	<u>247.220</u>	<u>359.837</u>	<u>76.441</u>	<u>19.711</u>

13. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.09.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Efectivo en bancos	146.125	1.248	1.529	1.092.473
Depósitos a plazo	1.200.528	1.638.442	1.011.745	1.570.209
Total	<u>1.346.653</u>	<u>1.639.690</u>	<u>1.013.274</u>	<u>2.662.682</u>

14. CUOTAS EMITIDAS

a) Al 30.09.2011:

Al 30 de Septiembre de 2011, las cuotas emitidas ascienden a 1.597.681 con un valor de \$32.987,2260 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
Total de Cuotas		1.597.681	1.597.681	1.597.681

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 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
Total de Cuotas		1.765.589	1.765.589	1.765.589

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 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
Total de Cuotas		1.765.589	1.765.589	1.765.589

Al 30 de Septiembre 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
Saldo al Cierre		1.597.681	1.597.681	1.597.681

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.

16. RENTABILIDAD DEL FONDO

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada	
	Período actual	Últimos 12 meses
Nominal	30,6710	38,3939
Real	27,3637	34,1647

La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación entre 01 de enero de 2011 y el 30 de Septiembre de 2011.

La rentabilidad de los últimos 12 meses corresponde a períodos móviles.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre 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) M\$	Valorización N°1 Maquieira y Asociados Ltda. M\$	Valorización N°2 Line Up Consultores Ltda. M\$
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	ACN	3.343.219	7.788.383	7.834.830
Inversiones Puerto Coronel S.A.	ACN	5.514.259	10.111.086	9.294.633
Forestal Tornagaleones S.A.	ACN	6.060.554	6.097.098	6.053.460
Inv. Aeroportuarias Atacama S.A.	ACN	8.135.408	12.792.939	13.296.765
Sociedad Concesionaria Aerosur S.A.	ACON	4.103.270	5.718.875	6.031.254
Inv. Industriales Valparaíso S.A.	ACN	220.754	3.335.210	3.270.787
Camino de la Madera Soc. Conces. S.A.	ACON	4.856.895	3.942.671	4.016.567
Austral Soc. Concesionaria S.A.	ACON	2.457	4.444	4.400
Soc. Conces. Conexión Las Rejas S.A.	ACON	4.963.338	4.234.031	4.575.294
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	ACN	3.570.560	3.525.751	3.689.657
Centro Aerocomercial S.A.	ACN	202.549	1.739.949	1.940.439
Inversiones Totoralillo S.A.	ACN	125.187	357.828	371.363
Concesionaria Chucumata S.A.	ACON	5.249	5.081	5.100
Títulos de Deuda no Registrados	OTDN	4.148.914	4.717.918	4.717.918
Totales		45.252.613	64.371.264	65.102.467

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 Portuarias Norte Grande S.A. se restó M\$4.433.457 correspondiente a disminución de capital pendiente de pago (incluido en Otros Activos).

En Inversiones Industriales Valparaíso S.A. se restó M\$1.046.759 correspondiente a disminución de capital pendiente de pago (incluido en Otros Activos) y se restó M\$100.000 por dividendos percibidos.

En Sociedad Concesionaria Aerosur S.A. se restó M\$1.428.162 correspondiente a pagos por disminución de capital y se restó M\$178.500 por dividendos percibidos.

En Camino Nogales Puchuncaví S.A. se restó M\$ 380.010 correspondiente a disminución de recibida.

En Inversiones Aeroportuarias Atacama S.A. se restó M\$ 380.888 correspondiente a disminución de capital recibida. Y se restó M\$898.990 por dividendos percibidos.

En Inversiones Totoralillo S.A. se restó M\$247.597 correspondiente a disminución de capital pendiente de pago (incluido en Otros Activos).

En Centro Aerocomercial se restó M\$434.751 correspondiente a disminución de capital pendiente de pago (incluido en Otros Activos). Y se restó M\$307.462 por dividendos percibidos. Se restó M\$120.000 por pagos recibidos por disminución de capital.

En Títulos de Deuda no Registrados se agregó M\$54.320 por valorización de título de deuda de Compañía Portuaria Mejillones S.A., se adicionó M\$286.540 por reajustes e intereses devengados a la fecha. Y se restó M\$909.864 por pagos recibidos por vencimiento de títulos de deuda.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre 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 [30.09.2011]	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del fondo M\$	52.703.064	61.296.136
N° de cuotas pagadas	1.597.681	1.597.681
Valor cuota \$	32.987,2260	38.365,6913

18. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de Septiembre 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 30 de junio del 2011

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del Activo total del fondo	% del Patrimonio del fondo	Indicar tipo de Prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Soc. Concesionaria Conexión Las Rejas S.A.	4.963.338	9,4040%	9,4176%	Prenda Comercial	BancoEstado
Camino de la Madera S.C. S.A.	4.856.895	9,2023%	9,2156%	Prenda Comercial	BancoEstado
Soc. Concesionaria Aerosur S.A.	4.103.270	7,7745%	7,7856%	Prenda Comercial	BancoEstado
Totales	13.923.503	26,3808%	26,4188%		

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						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	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.	1.200.528	2,5844	2,2746	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 (*)	45.252.613	97,4156	87,7400	0	0,0000	0,0000
Total Cartera de Inversiones en Custodia	46.453.141	100,0000	88,0146	0	0,0000	0,0000

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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.

a) Remuneración por administración

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:

a) 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.

b) 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 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.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

(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 30 de septiembre de 2011 ascendió a M\$457.484, a la misma fecha se encuentra pendiente de pago M\$49.676 a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

b) 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 30 de Septiembre de 2011:

<u>Tenedor</u>	%	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	231.801	0,4398
Personas relacionadas	0,0026	46	0	-4	42	1.385	0,0026
Accionistas de la sociedad administradora	0,0026	46	0	-4	42	1.385	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:

<u>Tenedor</u>	%	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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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 30 de Septiembre del 2011	Monto Acumulado al 30 de Septiembre del 2010
Auditoría Estados Financieros	2.664	2.891
Valorización Cartera Inversiones	13.217	11.097
Asambleas, Pago Dividendos	-57	1.105
Divulgación Información Aportantes	2.260	3.866
Custodia, Seguros, Traslados	2.662	2.898
Clasificación Obligatoria de Cuotas	1.327	1.280
Honorarios Legales y Costas	1.361	1.213
Comisiones, Derechos y Otros	372	391
TOTALES	23.806	24.741
% sobre el activo del fondo	0,0451%	0,0469%

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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

(*) Cifras en pesos.-

(**) Cifras en miles de pesos.-

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	358.414	7.778.599	8.137.013	791	0	791	8.136.222	334.358	(4.010)	330.348
Inv. Portuarias Norte Grande S.A.	99.541.100-8	Chile	Peso chileno	Subsidiaria directa	99,990%	99,990%	NA	275	7.780.077	7.780.352	2.751	4.434.048	4.436.799	3.343.553	788.256	(871)	787.385
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	76.549.420-6	Chile	Peso chileno	Subsidiaria directa	99,987%	99,987%	NA	148.025	3.423.761	3.571.786	750	0	750	3.571.036	242.198	(3.975)	238.223
						Totales		506.714	18.982.437	19.525.151	4.292	4.434.048	4.438.340	15.050.811	1.364.812	(8.856)	1.355.956

b) Gravámenes y prohibiciones en subsidiarias o filiales

Información disponible al 30 de Septiembre 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	7.742.071	95,1556	Prenda Comercial	BancoEstado
Inversiones Portuarias Norte Grande S.A.	99.541.100-8	Chile	Directa	1	4.419.943	132,1930	Prenda Comercial	Corpbanca y Bco. de Crédito e Inv.
Camino Nogales Puchuncaví S.A.	76.549.420-6	Chile	Directa	2	3.423.761	95,8758	Prenda Comercial	BancoEstado
				Totales	15.585.775			

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2011.

d) Operaciones discontinuadas en subsidiarias o filiales

No hay operaciones discontinuadas en las subsidiarias.

26. SANCIONES

Durante los ejercicios finalizados al 30/09/2011, al 31/12/2010 y al 30/09/2010, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

27. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de noviembre de 2011 se firmó escritura de compraventa de 1.476.662 acciones que el Fondo poseía en Forestal Tornagaleones S.A. a Masisa S.A. y Masisa Overseas Ltd., US\$ 10.225.244 dólares de los Estados Unidos de América pagará Masisa S.A. por 1.447.673 acciones y US\$ 204.756 dólares que pagó Masisa Overseas Ltd. por 28.989 acciones.

Masisa S.A. pagó al contado US\$ 5.010.244 y el saldo de US\$ 5.215.000 se pagará a más tardar el 09 de noviembre de 2012, que devengará un interés real anual de 4,22% y corresponderá a UF 122.974,17 equivalentes al valor de la UF al día de pago del saldo.

28. 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

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

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	1.200.528	-	1.200.528	2,2746
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	27.172.489	-	27.172.489	51,4837
Cuotas de fondo de inversión privados	-	-	-	-
Título de deuda no registrados	4.148.915	-	4.148.915	7,8609
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	13.931.209	-	13.931.209	26,3954
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	46.453.141	-	46.453.141	88,0146

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

Porcentajes con cuatro decimales.

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

2) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	del (01/01/2011) al (30/09/2011)	del (01/01/2010) al (30/09/2010)
	Actual	Anterior
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	40.326	7.330
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
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	40.326	7.330
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-5.535	-208.401
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-5.535	-208.401
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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.973.899	2.378.618
Valorización de acciones de sociedades anónimas	2.771.433	2.253.282
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	202.466	125.336
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	-488.722	-408.870
Gastos financieros		
Comisión de la sociedad administradora	-457.484	-376.944
Remuneraciones del comité de vigilancia	-7.432	-7.185
Gastos operacionales de cargo del fondo	-23.806	-24.741
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	133.429	170.891
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.653.397	1.939.568

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

Fondo de Inversión Prime - Infraestructura

Notas a los estados financieros intermedios al 30 de Septiembre de 2011

(En miles de pesos chilenos (M\$))

3) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	del (01/01/2011) al (30/09/2011)	del (01/01/2010) al (30/09/2010)
	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	-453.931	-609.941
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	40.326	7.330
Perdida no realizada de inversiones (menos)	-5.535	-208.401
Gastos del ejercicio (menos)	-488.722	-408.870
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-963.770	-2.380.869
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	26.587	228.222
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)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-990.357	-2.609.091
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-1.650.702	-2.609.091
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	660.345	-
Ajuste resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	-1.417.701	-2.990.810

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