

CMB-Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Estados financieros Intermedios al 31 de Marzo de 2014

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M\$)

Contenido

Estados de situación financiera clasificados Intermedios

Estados de resultados por función intermedios

Estados de flujos de efectivo, método directo intermedios

Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios

Notas a los estados financieros intermedios

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS

	NOTAS N°	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	119.112	121.038
Otros activos financieros corrientes	7	1.012.789	927.422
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	6.933	7.763
Activos por impuestos corrientes		33.981	42.133
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		1.172.815	1.098.356
Activos corrientes totales		1.172.815	1.098.356
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	8	1.080.109	1.072.374
Propiedades, Planta y Equipo	11	1.108	1.463
Activos por impuestos diferidos	10	270	1.148
Total de activos no corrientes		1.081.487	1.074.985
Total de activos		2.254.302	2.173.341

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS

	NOTAS N°	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	272.482	325.243
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	59.925	58.700
Pasivos por Impuestos corrientes		15.814	19.224
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	2.514	5.028
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		350.735	408.195
Pasivos corrientes totales		350.735	408.195
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	16.834	24.420
Total de pasivos no corrientes	10	16.834	24.420
Total pasivos		367.569	432.615
Patrimonio			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	1.368.703	1.222.696
Otras reservas	15	263.993	263.993
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.886.733	1.740.726
Patrimonio total		1.886.733	1.740.726
Total de patrimonio y pasivos		2.254.302	2.173.341

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

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS

	NOTAS Nº	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	143.239	141.015
Costo de ventas	16	(61.225)	(113.000)
Ganancia bruta		82.014	28.015
Otros ingresos, por función	16	1.348	857
Gasto de administración	16	(38.199)	(37.772)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	16	93.101	70.626
Ingresos Financieros	16	869	6.143
Costos Financieros	16	-	-
Diferencias de cambio		166	(176)
Resultado por unidades de reajuste		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		139.299	67.693
Gasto por impuestos a las ganancias		6.708	(4.065)
Ganancia (pérdida)		146.007	63.628
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		146.007	63.628
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		146.007	63.628
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.460,0700	636,2800
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.460,0700	636,2800
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.460,0700	636,2800
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.460,0700	636,2800

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS

	01-01-2014	01-01-2013
	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	170.454	156.000
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	481.058	582.768
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(122.257)	(200.486)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(480.023)	(590.719)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(27.967)	(16.319)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(24.539)	(24.990)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.274)	(93.746)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos recibidos	1.348	857
Intereses recibidos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.348	857
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.926)	(92.889)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.926)	(92.889)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	121.038	190.492
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	119.112	97.603

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

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2014	254.037	263.993	1.222.696	1.740.726	1.740.726
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	1.222.696	1.740.726	1.740.726
Ganancia (pérdida)			146.007	146.007	146.007
Resultado integral				146.007	146.007
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					
Total de cambios en patrimonio			146.007	146.007	146.007
Saldo Final 31/03/2014	254.037	263.993	1.368.703	1.886.733	1.886.733

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2013	254.037	263.993	1.155.037	1.673.067	1.673.067
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	1.155.037	1.673.067	1.673.067
Ganancia (pérdida)			63.628	63.628	63.628
Resultado integral				63.628	63.628
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	63.628	63.628	63.628
Saldo Final 31/03/2013	254.037	263.993	1.218.665	1.736.695	1.736.695

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**NOTA 1. Información general de la Administradora.**

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

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

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

Durante el periodo reportado no hubo modificaciones societarias.

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

		31.03.2014
Accionistas	RUT	%
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	76.031.077-8	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	10,00
Inversiones Última Esperanza S.A.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	15,00
TOTAL		100,00

Total de acciones emitidas y pagadas son 100.000 acciones.

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

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

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

Bases de preparación.

Los estados financieros Intermedios de la Sociedad por el período terminado al 31 de Marzo de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En apartado de esta nota sobre "Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados" se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

Los presentes estados financieros Intermedios se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo algunos instrumentos financieros que se registran a valores razonables.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013:

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC19: <u>Beneficios a los empleados.</u></p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda NIC 27: <u>Estados financieros separados.</u></p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda a NIIF 7: <u>Exposición: Compensación de activos y pasivos financieros.</u></p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.</p>
<p><u>Enmiendas a NIIF 10,11 y 12</u></p> <p>Las Enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 10: <u>Estados financieros consolidados.</u></p> <p>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 11: <u>Acuerdos conjuntos.</u></p> <p>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>NIIF 12: <u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u></p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 13: <u>Medición del valor razonable.</u></p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p><u>Mejoras NIC 1, NIC 16, NIC 32 Y NIC 34</u></p> <p>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes que modifican las normas: requerimientos de información comparativa, equipamiento de servicios y repuestos, presentación de instrumentos financieros e impuestos a las ganancias asociadas y reportes periódicos intermedios respectivamente.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>Mejoras NIC 28: <u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u></p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>

La adopción de estas normas según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros Individuales.

b) Pronunciamientos contables con aplicación voluntaria que entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2014.

Así mismo, a la fecha de la emisión de estos Estados Financieros Individuales, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad ha adoptado con anticipación. Estas son de Aplicación Obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 36: Revelación para los activos no financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 39: Novación de contrato de derivado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIFF 10,12 y NIC 27: Entidades de inversión.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
CINIFF 21: Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 19: Plan de beneficios a los empleados –Contribuciones del empleador.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIC 16: Propiedades, Plantas y Equipos –método de revaluación.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIC 24: Exposición de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIC 38: Activos intangibles –método de revaluación.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIC 40: Propiedades de Inversión –aclaración entre IFRS 13 e IAS 40.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 2: Pago basados en acciones.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios-excepciones de alcance para negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios-contabilidad para contingencias.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 8: Segmentos operativos – agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 13: Medición de Valor Razonable – cuentas por cobrar y pagar de corto plazo.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras IFRS 13: Medición de Valor Razonable-alcance del párrafo 52.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
IFRS 9: Instrumentos Financieros-clasificación y medición.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas antes señaladas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

Bases de presentación.

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

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. comprenden los Estados de Situación Financieras al 31 de Marzo de 2014 y al 31 de Diciembre 2013.

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

Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

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

Valores para la conversión

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

Conversiones a pesos chilenos	31.03.2014 \$	31.03.2013 \$	31.12.2013 \$
Dólares estadounidenses	551,18	472,03	524,61
Unidad de Fomento	23.606,97	22.869,38	23.309,56

Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

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

Otros activos financieros.

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

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

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

Otros activos no financieros

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

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

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipos (PPE).

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

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

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

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

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

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**a) Impuesto a la renta.**

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera los alcances normativos introducidos por la Ley N° 20.630, publicada en el Diario Oficial de fecha 27 de Septiembre de 2012, y que se relacionada a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría aplicables a las empresas. En particular, se incrementa en forma permanente la tasa actual del 20% para el año comercial 2013 y siguientes.

Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

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

- Provisión de beneficios al personal

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

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

Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

Dividendo mínimo.

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

Segmentos de operación.

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

Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

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

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

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

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

b) Impuestos diferidos

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

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

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

NOTA 3. Cambios Contables.

En la preparación de estos estados financieros, no se han realizado cambios contables que puedan afectar la comparabilidad respecto a los periodos anteriores.

NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Saldos al

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31/03/2014	% s/Total	31/12/2013	% s/Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Activos	M\$	Activos
Con Vencimiento Menor a 90 días	3.531	0,16%	5.095	0,23%
Con Vencimiento en 90 días y un año	3.402	0,15%	2.668	0,13%
Totales	6.933	0,31%	7.763	0,36%

Riesgo de liquidez

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

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

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31/03/2014	% s/Total	31/12/2013	% s/Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Pasivos y Patrimonio	M\$	Pasivos y Patrimonio
Con Vencimiento Menor a 90 días	79.609	3,53%	403.167	18,55%
Con Vencimiento en 90 días y un año	271.126	12,03%	5.028	0,23%
Totales	350.735	15,56%	408.195	18,78%

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

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

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

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

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

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

Tipo de Inversión	31/03/2014 M\$	% s/Total Activos	31/12/2013 M\$	% s/Total Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	92.555	4,10%	114.686	5,28%
Acciones Nacionales	941.194	41,75%	862.827	39,70%
Acciones Extranjeras	71.595	3,18%	64.595	2,97%
Cuotas de Fondos de Inversión	617.156	27,38%	615.254	28,31%
Total	1.722.500	76,41%	1.657.362	76,26%

b) Riesgo cambiario

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

Dado que la Sociedad Administradora presenta una exposición a este riesgo de 3,18% del total de sus activos al 31 de Marzo de 2014, se estima que no representa un porcentaje importante, considerando que se está apostando a mercados emergentes, que de acuerdo a las estimaciones, a largo plazo se obtendrá beneficios por dichas inversiones.

Gestión de riesgo de capital

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

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo, corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio), el cual alcanza a 19,48 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, al mantener altos índices de liquidez ya que, sus inversiones financieras corresponde principalmente en instrumentos de fácil liquidación y con alta presencia bursátil.

NOTA 5. Activos y pasivos financieros.

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

ACTIVOS FINANCIEROS	31.03.2014	31.12.2013	
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	Criterios de valorización
Saldos en caja	18.783	5.617	A valor razonable
Saldos en banco	7.774	735	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	92.555	114.686	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	119.112	121.038	
Otros activos financieros			
Acciones Nacionales	941.194	862.827	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	71.595	64.595	A valor razonable (cotización bursátil)
Subtotales	1.012.789	927.422	

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Documentos por cobrar	3.531	4.645	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	3.402	3.118	A costo amortizado
Subtotales	6.933	7.763	

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar operacionales	272.482	325.243	A costo amortizado
Subtotales	272.482	325.243	

NOTA 6. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

	31.03.2014	31.12.2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$
Saldos en caja	18.783	5.617
Saldos en banco	7.774	735
Otras inversiones de fácil liquidación	92.555	114.686
Totales	119.112	121.038

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

	Moneda	Números de Cuotas		31.03.2014	31.12.2013
		31.03.2014	31.12.2013	M\$	M\$
Inversiones de fácil liquidación					
Fondo Mutuo Itau Select	\$	59.700,4069	74.828,1530	92.555	114.686
Totales				92.555	114.686

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

NOTA 7. Otros activos financieros.

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

Otros Activos Financieros	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Acciones Nacionales	941.194	862.828
Acciones Extranjeras	71.595	64.595
Totales	1.012.789	927.422

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales Entidad	Moneda	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Colbun S.A.	Pesos	577.760	512.541
Gasco S.A.	Pesos	142.066	133.773
Antarchile S.A.	Pesos	221.367	216.511
La Polar S.A.	Pesos	1	3
Totales		941.194	862.528

Acciones Extranjeras Entidad	Moneda	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
BPZ RES INC COM	US\$	19.344	10.537
FIBRIA CELULOSE A SPONDOROS ADR	US\$	28.920	29.069
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	23.331	24.989
Totales		71.595	64.595

NOTA 8. Otros activos no financieros.

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

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	-	-	186.927	187.102
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	-	-	430.229	428.151
Primera cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	116.959	115.485
Segunda cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	58.479	57.743
Tercera cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	81.871	80.839
Cuarta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	76.023	75.065
Promesa por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	-	35.571	35.123
Primera cuota por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	-	35.571	35.123
Quinta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	58.479	57.743
Totales		-	-	1.080.109	1.072.374

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

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
		M\$	%	M\$	%
Cientes mercado nacional		-		-	
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Cientes mercado nacional, neto		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	3.031	43,72	4.645	59,84
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		3.031	43,72	4.645	59,84
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	Moneda	3.031	43,72	4.645	59,84
Anticipos a proveedores		-		-	
Cuentas corrientes del personal	Pesos	3.902	56,28	3.118	40,16
Otras cuentas por cobrar	Pesos	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		6.933	100,00	7.763	100,00

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

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

Activos por impuestos corrientes	Moneda	31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
PPM por Recuperar	Pesos	33.777	27.797
Impuestos Corrientes	Pesos	180	14.312
Crédito 4% activo fijo	Pesos	24	24
Totales		33.981	42.133

Pasivos por impuestos corrientes		31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Impuesto a la Renta	Pesos	-	-
Impuesto corrientes	Pesos	15.814	19.224
Totales		15.814	19.224

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		31.03.2014	31.12.2013
Pasivos por impuestos diferidos	Moneda	M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	Pesos	270	1.148
Totales		270	1.148

		M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	Moneda	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado acciones	Pesos	10.851	10.845
Ajuste cuotas de fondos	Pesos	5.983	13.575
Totales		16.834	24.420

El efecto en resultados al 31 de Marzo de 2014 asociados a gasto tributario por pasivo impuesto diferido asciende a un cargo por M\$7.586.

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

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

	31.03.2014	31.12.2013
PPE, neto	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	1.107	1.463
PPE, neto	1.107	1.463

	31.03.2014	31.12.2013
PPE, bruto	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	7.377	7.377
PPE, bruto	7.377	7.377

	31.03.2014	31.12.2013
Depreciación y deterioro acumulado	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	(6.270)	(5.914)
Depreciación y deterioro acumulado	(6.270)	(5.914)

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

Movimientos PPE	Equipamiento tecnología información 31.03.2014	Equipamiento tecnología información 31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013, a valores netos	1.463	112.536
Adiciones	-	581
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	(109.374)
Gastos por depreciación	(356)	(2.280)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-
Saldo final de valores netos	1.107	1.463

NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Cuentas de proveedores	Pesos	270.296	322.960
Retenciones con el personal	Pesos	2.186	2.283
Totales		272.482	325.243

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

NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones Corrientes	Provisión Vacaciones 31.03.2014	Provisión Vacaciones 31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.028	3.136
Incrementos del ejercicio	1.458	5.740
Usos	(3.972)	(3.848)
Saldo final	2.514	5.028

NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

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

Al 31 de Marzo 2014

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	(1)	(2)	Monto M\$
Inversiones Altair SPA	76.249.694-1	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	21.000
María Alcaino de Esteve	7.012.480-7	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	3.600
María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	5.400
Sylvia Coto Nielsen	8.081.218-3	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	2.700
Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	19.800
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	7.425
						59.925

Al 31 de Diciembre 2013

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	(1)	(2)	Monto M\$
Inversiones Nanotec S.A.	76.249.694-1	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	5.000
María Alcaino de Esteve	7.012.480-7	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	6.300
María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	5.400
Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	28.000
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Asesorías	N/A	\$	14.000
						58.700

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

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

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base el semestre calendario terminado el 31 de Diciembre de 2013. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 31 de Marzo de 2014, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.03.2014		PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.12.2013	
	M\$	UF	M\$	UF
FONDOS ADMINISTRADOS				
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	3.846.591	162.943	3.798.125	162.943
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	45.827.125	1.941.254	45.249.777	1.941.254
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	42.630.033	1.805.824	42.092.963	1.805.824
Suma de los Patrimonios promedios diarios	92.303.749	3.910.021	91.140.865	3.910.021
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	923.037	39.356	911.409	39.100
Mínimo para constituirse	236.069	10.000	233.096	10.000
Mínimo exigido	923.037	39.356	911.409	39.100
Patrimonio depurado	1.879.800	79.629	1.732.963	74.346

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

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Total Activos	2.254.302	2.173.341
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(6.933)	(7.763)
Total Activo Depurado	2.247.369	2.165.578
Menos: Total Pasivos	(367.569)	(432.615)
Patrimonio Depurado	1.879.800	1.732.963
Patrimonio Depurado en UF	79.629	74.346

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N° 18.815.

Capital suscrito y pagado

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

Acciones ordinarias

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

Accionistas	RUT	31.12.2013		31.12.2013	
		Nº Acciones	%	Nº Acciones	%
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.	96.536.390-4	33.334	33,34	33.334	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	76.031.077-8	29.944	29,94	29.944	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	10.000	10,00	10.000	10,00
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8.334	8,33	8.334	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	3.388	3,39	3.388	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	15.000	15,00	15.000	15,00
TOTAL		100.000	100,00	100.000	100,00

Al 31 de Diciembre el capital social está representado por 100.000 acciones y de serie única.

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

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

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 Marzo de 2014, asciende al monto de M\$1.368.703.- (M\$1.222.696.- al 31 de Diciembre de 2013).

Dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. La sociedad administradora es una sociedad anónima cerrada y siempre se ha acordado en las juntas ordinarias de accionistas, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros. La Sociedad nunca ha pagado dividendos, en consecuencia no ha provisionado monto alguno por concepto de dividendo mínimo. Manteniendo la tradición en junta ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de

2014 se acordó, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior.

Otras reservas

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

NOTA 16. Ingresos y gastos.

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

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de ingresos de actividades ordinarias		
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	143.239	141.015
Totales	143.239	141.015

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

Conceptos	31.03.2014		31.03.2013	
	Costos de ventas M\$	Gastos administración M\$	Costos de Ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías Financieras	61.225	-	113.000	-
Gastos en personal	-	25.397	-	24.780
Arriendos y Gastos Comunes	-	8.541	-	6.590
Depreciaciones	-	355	-	933
Gastos generales	-	3.906	-	5.469
Total	61.225	38.199	113.000	37.772

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

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de otros ingresos		
Dividendos percibidos	1.348	857
Dividendos percibidos de Fondos de Inversión	-	-
Totales	1.348	857

Las otras ganancias (perdidas) reconocidos por la Sociedad al 31 de Marzo incluyen:

	2014	2013
Conceptos de otras ganancias	M\$	M\$
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Nacionales	78.367	77.727
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Extranjeras	7.000	(10.318)
Utilidad (Perdida) Valorización Cuotas Fondos Inv.	1.902	3.217
Utilidad (Perdida) Valorización Otros Activos	5.832	-
Totales	93.101	70.626

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

	2014	2013
Conceptos de Ingresos financieros	M\$	M\$
Utilidad en Cuotas de Fondos Mutuos	869	1.048
Intereses Percibidos	-	-
Utilidad (perdida) en venta de acciones	-	5.095
Totales	869	6.143

NOTA 17. Contingencias y compromisos

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

2014

Acreeedor de la Garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Monto M\$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	236.070
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	499.830
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	424.453

NOTA 18. Hechos relevantes.

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

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

El día 22 de Mayo de 2013 se procedió al pago de dividendo por \$ 122,9473742 por cuota ascendiendo a un monto \$242.765.000 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura II.

NOTA 19. Medio ambiente.

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

NOTA 20. Hechos posteriores.

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (30 de mayo de 2014) no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 30 de Mayo de 2014, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.