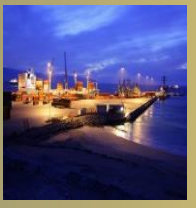


2017

MEMORIA ANUAL

CMB-PRIME Administradora
General de Fondos S.A.



ÍNDICE

Antecedentes de la Sociedad	1
Propiedad de la Sociedad y Accionistas Mayoristas	2
Administración y Personal de la Sociedad	3
Actividades y Negocios de la Sociedad	4
Información Histórica y Legal	4
Sector Económico en el que Opera la Sociedad	4
Factores de Riesgo de la Actividad	4
Negocios de la Sociedad	5
a) Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	5
b) Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	8
c) Fondo de Inversión Prime- Infraestructura II	10
Política de Reparto de Dividendos de la Sociedad	11
Análisis de los Estados Financieros	12
Estructura de Activos y Pasivos	13
Valores Económicos y de Mercado	14
Indicadores Financieros	15
Distribución de utilidades de la sociedad	16
Remuneración del Directorio y de la Administración de la Sociedad	17
Hechos Relevantes	18
Declaración de Responsabilidad	19
Dictamen de los Auditores Independientes	20
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016	23

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Razón Social CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A.

Rut 96.690.790-8

Domicilio Legal Apoquindo 3000, Oficina 1602, Las Condes, Santiago

Teléfono (56-2) 2378-8188

Fax (56-2) 2378-8011

Tipo de Sociedad Sociedad Anónima Cerrada

Constitución CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1993, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Patricio Raby Benavente, la que fue complementada por escritura pública de fecha 5 de Octubre de 1993, otorgada en la misma Notaría.

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

Un extracto de todo lo anterior se inscribió a fojas 23.440 N° 19.327 en el Registro de Comercio del año 1993 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 4 de Noviembre de 1993.

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

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

PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS

La nómina de los accionistas mayoritarios de la sociedad es la siguiente:

Accionista	R.U.T.	Participación
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	33,34%
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32,94%
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8,33%
Guerrero Gutiérrez, Miguel Ignacio	5.546.791-9	0,39%
S.C.C. Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	25,00%
Total		100,00%

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

En conformidad con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 30, se deja constancia que las personas naturales que se señalan a continuación controlan a través de personas jurídicas un 10% o más del capital de la sociedad:

- Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez R.U.T.: 5.546.791-9
- José Cox Donoso R.U.T.: 6.065.868-4
- Ricardo Bachelet Artigues R.U.T.: 7.944.566-5

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA SOCIEDAD**DIRECTORIO**

Presidente	Ignacio Guerrero Gutiérrez Ingeniero Comercial – RUT: 5.546.791-9
Directores	José Cox Donoso Ingeniero Comercial – RUT: 6.065.868-4
	Ricardo Bachelet Artigues Ingeniero Civil – RUT: 7.944.566-5
	Marcia Levin Blanco Contador Auditor – RUT: 13.166.515-6
	Moisés Figueroa Benavides Contador Auditor – RUT: 9.499.729-1

ADMINISTRACIÓN

Gerente General	Juan Vargas Peyreblanque Ingeniero Civil – RUT: 7.810.349-3
Gerente de Infraestructura	Juan Vargas Peyreblanque Ingeniero Civil – RUT: 7.810.349-3
Contador General	Marco Bórquez Bernal Contador Auditor – RUT: 10.709.629-9
Personal de la Sociedad Administradora	Gerentes y Ejecutivos Principales : 1 Profesionales y Técnicos : 3 Trabajadores : 3

AUDITORES EXTERNOS Surlatina Auditores Limitada – Grant Thornton

ASESORES LEGALES Barros y Errázuriz Abogados
Jara Del Favero Abogados

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Información Histórica y Legal

CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1993, otorgada ante el Notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, la cual fue complementada por escritura pública de fecha 5 de Octubre de 1993, otorgada en la misma Notaría. Por Resolución N° 219 de fecha 21 de Octubre de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia, un extracto de todo lo cual se inscribió a fojas 23.440 N° 19.327 en el Registro de Comercio del año 1993 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 4 de Noviembre de 1993.

El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley N° 20.712 de 2014, sus modificaciones, su Reglamento y las instrucciones obligatorias que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

Sector Económico en el que Opera la Sociedad

CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. opera en la industria de administración de fondos de inversión, específicamente en el segmento de desarrollo de empresas.

Factores de Riesgo de la Actividad

Los principales factores de riesgo que enfrenta la actividad son la variabilidad de los precios de los activos en los que los fondos tienen inversiones, del tipo de cambio, de las tasas de interés del mercado, y la disposición de los inversionistas (principalmente institucionales) para invertir en nuevos proyectos.

NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

a) Fondo de Inversión PRIME-INFRAESTRUCTURA

La Sociedad Administradora constituyó el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°368 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 27 de Agosto de 2002.

Con fecha 27 de Agosto de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores bajo el N° 123 la primera emisión de cuotas del Fondo.

El Fondo dio inicio a sus operaciones el 25 de Agosto de 2003, fecha en que se efectuó la colocación en el mercado de 675.000 cuotas, al precio de 1 Unidad de Fomento cada una.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°379 de fecha 22 de Agosto de 2006.

El 16 de Noviembre de 2005, la 4ª Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo aprobó la fusión con el Fondo de Inversión CMB-PRIME, absorbiendo a este último con efecto retroactivo al 1 de Octubre de 2005. De esa forma, todos los activos y pasivos del Fondo CMB-PRIME pasaron a formar parte del Fondo Prime-Infraestructura.

La fusión de los fondos se llevó a cabo mediante el canje de cuotas, para lo cual la 4ª Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo Prime-Infraestructura aprobó la emisión de 985.757 nuevas cuotas del fondo con el objeto de canjearlas a razón de 1,143424 cuotas por cada una de las cuotas del Fondo CMB-PRIME.

Con fecha 17 de Enero de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante su Resolución Exenta N° 015 aprobó las modificaciones al texto tipo del contrato de suscripción de cuotas del Fondo. Asimismo, con igual fecha la Superintendencia inscribió en su Registro de Valores bajo el N° 167 las 985.757 nuevas cuotas a emitir.

La materialización del canje de cuotas de los Fondos de Inversión CMB-PRIME y Prime-Infraestructura se verificó con fecha 31 de Enero de 2006.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°357 de fecha 18 de Junio de 2010.

El día 12 de enero de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 83.908 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M\$2.035.886 a una razón de \$24.263,3175353947 pesos por cuota.

El día 23 de junio de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 64.000 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M\$1.966.460 a una razón de \$30.725,9346838075 pesos por cuota.

El día 30 de septiembre de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 20.000 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M\$626.224 a una razón de \$31.311,1916984869 pesos por cuota.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el día 24 de abril de 2012 los aportantes aprobaron una disminución de capital del Fondo por 200.000 cuotas, facultando a la administradora a pagar la disminución en

una o más cuotas, en un plazo máximo hasta el 20 de diciembre, dependiendo de la disponibilidad de recursos del Fondo.

Con fecha 5 de Junio de 2012 se efectuó el primer pago de la disminución de capital por un monto de 123.600 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de \$32.964,01 pesos por cuota, representando un total de M\$4.074.351, quedando por pagar 76.400 cuotas de la disminución aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Con fecha 1 de octubre de 2012 el Fondo realizó el segundo pago y final del saldo de la disminución por 76.400 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de \$32.771,24 pesos por cuota, representando un total de M\$2.503.723.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 23 de abril de 2013 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 3.046.828 y una disminución de capital del Fondo por 62.500 cuotas respectivamente, facultando a la administradora a pagar la disminución en una o más cuotas, en un plazo máximo hasta el 20 de diciembre, dependiendo de la disponibilidad de recursos del Fondo.

Con fecha 14 de Mayo de 2013 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes por un monto total de M\$3.046.828.

Con fecha 24 de Junio de 2013 se efectuó el pago de la disminución de capital por 62.500 cuotas.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 29 de abril de 2014 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 8.939.034. Con fecha 22 de Mayo de 2014 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 29 de abril de 2015 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 6.159.282. Con fecha 20 de Mayo de 2015 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes.

El día 9 de diciembre del 2015 en Sesión Extraordinaria de Directorio de CMB Prime AGF S.A. se acordó pagar un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, por la cantidad de \$5.006.928.750, que equivalen a \$3.750 pesos por cuota, este dividendo fue pagado a los aportantes el día 17 de diciembre del 2015.

El día 8 de junio del 2016 en Sesión Extraordinaria de Directorio de CMB Prime AGF S.A. se acordó pagar un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del Fondo de Inversión Prime Infraestructura del año 2016, por la cantidad de \$6.008.314.500, que equivalen a \$4.500 pesos por cuota, este dividendo fue pagado a los aportantes el día 16 de junio del 2016.

El día 5 de abril del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 6.408.869, equivalente a \$4.800 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 13 de abril del 2017.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes realizada el 26 de julio del 2017, con el voto favorable del 99,99% de los Aportantes se aprobó la prórroga del Fondo por 3 años, con lo cual, el nuevo plazo de duración del Fondo finaliza el día 27 de agosto del año 2020.

El día 13 de diciembre del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 3.604.989, equivalente a \$2.700 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 21 de diciembre del 2017.

Al 31 de Diciembre de 2017, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 1.335.181 cuotas y su cartera de inversiones está conformada por acciones de diez sociedades anónimas cerradas y por diversos títulos de deuda. El valor de la cartera de activos administrados al término del ejercicio 2017 es de M\$ 40.508.613.

La sociedad administradora cobra por concepto de la administración del Fondo Prime-Infraestructura y sus inversiones una remuneración fija anual que alcanza a un 1,19% IVA incluido, aplicado sobre el valor diario del Fondo, y una remuneración variable anual cuyo monto depende de la rentabilidad real del Fondo determinada al término de la liquidación de este.

b) Fondo de Inversión Llaima

La Sociedad Administradora asumió la administración del Fondo de Inversión Llaima, ex Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Monitor, mediante la Resolución Exenta N° 259 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 16 de Agosto de 2001.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°524 de fecha 12 de Noviembre de 2004.

Con fecha 15 de Enero de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores, bajo el N° 011, la primera emisión de cuotas del Fondo.

Posteriormente se han efectuado otras tres emisiones de cuotas, la última de las cuales fue inscrita por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Registro de Valores bajo el N° 066 con fecha 21 de Marzo de 1997.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 26 de Abril de 2005, se acordó efectuar una disminución de capital del Fondo por un monto total de \$ 5.000.267.280.-, correspondiente a \$ 2.734.- por cada cuota. El pago de la disminución de capital se verificó el 25 de Mayo de 2005.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 19 de Diciembre de 2005, se acordó extender en un año el período de liquidación del Fondo, es decir, hasta el 31 de Diciembre de 2006. Asimismo, la Asamblea acordó:

- Confirmar como liquidador del Fondo a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A., fijándole por tal concepto una remuneración de 100 Unidades de Fomentos mensuales más IVA, a partir del 1 de Enero de 2006.
- Efectuar una disminución de capital del Fondo por un monto total de \$ 2.500.133.640.-, correspondiente a \$ 1.367 por cada cuota. El pago de esta disminución de capital se verificó el día 29 de Diciembre de 2005.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 21 de Diciembre de 2006, se acordó extender el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2007, además de ratificar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador, fijándole una remuneración de 200 Unidades de Fomentos mensuales más IVA, a partir del 1 de Enero de 2007.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 27 de Diciembre de 2007, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2008 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador. También se aprobó por unanimidad un esquema de remuneración variable para la sociedad Administradora en función del precio en que consiga vender la participación del Fondo en Invertec Foods S.A. Durante el año 2008, la sociedad Administradora no percibirá remuneración fija mensual.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 18 de Diciembre de 2008, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2009 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador. También se aprobó por que la Administradora reciba por concepto de remuneración, una comisión variable equivalente a la cantidad única que se devengara al materializarse la venta de la participación del Fondo en Invertec Foods S.A.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 17 de Diciembre de 2009, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 30 de Abril de 2010 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador.

En Junta Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 21 de Abril de 2010, se acordó ampliar el periodo de liquidación del Fondo, hasta el 30 de abril de 2011, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En asamblea extraordinaria de Aportantes del fondo, celebrada el 19 de Abril 2011, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de Abril de 2012, por la cual CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

El día 14 de Julio de 2011 el Fondo efectuó una disminución de 635.815 cuotas pagadas a un valor cuota de \$2.476,95441025305 pesos, lo que generó una disminución en los aportes de \$1.574.884.769 pesos, con un remanente de 1.193.105 cuotas.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de Abril de 2013, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 23 de Abril de 2013, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de Abril de 2014, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 29 de Abril de 2014, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de Abril de 2015, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 29 de Abril de 2015, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Mayo de 2016, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. como liquidador del Fondo. Además, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 29 de Abril de 2015 se aprobó una disminución de capital por \$495.365.643, equivalentes a 119.311 cuotas, la cual fue pagada a contar del 20 de mayo del 2015.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 25 de Mayo de 2016, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Mayo de 2017, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 17 de Mayo de 2017, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Mayo de 2018, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

Al 31 de Diciembre de 2017, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 1.073.794 cuotas y su cartera de inversiones está conformada por acciones de una sociedad anónimas y por diversos títulos de deuda.

El total de activos del Fondo al 31 de Diciembre de 2017 es de M\$ 2.724.140.-

c) Fondo de Inversión PRIME-INFRAESTRUCTURA II

La Sociedad Administradora constituyó el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°638 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 27 de Octubre de 2008. Con fecha 3 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió la primera emisión de cuotas del Fondo en el Registro de Valores bajo el N°236. El Fondo dio inicio a sus operaciones el 15 de Abril de 2010, fecha en que se efectuó la colocación en el mercado de 350.000 cuotas, al precio de 1 unidad de Fomento cada una.

El día 6 de abril de 2011 se produce la segunda emisión de 674.030.- cuotas del Fondo de inversión Prime Infraestructura II. Finalmente, el 18 de Agosto de 2011 se coloca la tercera y última emisión de 950.514 cuotas del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II.

Con fecha 22 de mayo de 2012 el Fondo pagó \$40.013, como dividendo definitivo del año 2011 a sus Aportantes, dicha cantidad corresponde al 30% del monto provisionado susceptible a distribuir al cierre del año 2011 que arrojaba un monto de M\$133.376.

Con fecha 14 de mayo de 2013 el Fondo pagó \$291.632, como dividendo definitivo del año 2012 a sus Aportantes, dicha cantidad se había provisionado al cierre del año 2012, que correspondía al 30% del monto susceptible de distribuir al 31 de diciembre de 2012.

Con fecha 22 de mayo de 2014 el Fondo pagó \$242.765, como dividendo definitivo del año 2013 a sus Aportantes, dicha cantidad se había provisionado al cierre del año 2013, que correspondía al 30% del monto susceptible de distribuir al 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 8 de enero del 2015 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se aprobaron las modificaciones del Reglamento Interno de forma de ajustarse a las disposiciones establecidas en la Ley 20.712, su Reglamento Decreto Supremo N° 129 del 2014 y la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y seguros N° 365.

Con fecha 27 de marzo del 2015 se suscribió la compraventa del 49% de la propiedad de la Sociedad Concesionaria Ruta del Limarí S.A., porcentaje adquirido por el Fondo Prime Infraestructura II.

En la Asamblea Ordinaria celebrada el día 29 de abril de 2015 los aportantes aprobaron el pago de un Dividendo Definitivo por M\$ 80.140, equivalente al 30% Beneficio Neto percibido en el Ejercicio. El pago del Dividendo se realizará el día 20 de mayo del 2015.

Con fecha 30 de julio del 2015 se suscribió la compraventa del 51% de la propiedad de la Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A y Constructora San Francisco S.A. (operadora de la concesionaria), porcentajes adquiridos por el Fondo de Inversiones Prime Infraestructura II.

El 31 de Diciembre de 2017, la cartera de inversiones del Fondo está conformada por acciones de cuatro sociedades anónimas cerradas y depósitos a plazo. El total de activos del Fondo al término del ejercicio 2017 es de M\$53.423.977.-

La sociedad administradora cobra por concepto de la administración del Fondo Prime-Infraestructura y sus inversiones una remuneración fija anual que alcanza a un 1,19% IVA incluido, aplicado sobre el valor diario del Fondo, y una remuneración variable anual cuyo monto depende de la rentabilidad real del Fondo determinada al término de la liquidación de este.

POLÍTICA DE REPARTO DE DIVIDENDOS DE LA SOCIEDAD

Las utilidades líquidas que arroje el balance del ejercicio serán distribuidas en la forma y proporción que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, sus respectivas notas y el dictamen de los auditores independientes se adjuntan en la parte final de esta Memoria. A continuación se presenta el análisis de los Estados Financieros para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016.

RESULTADO DEL EJERCICIO	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	824.051	987.457
Costos de ventas	(5.334)	(82.005)
Ganancia Bruta	818.717	905.452
Otros ingresos, por función	50.305	37.055
Gastos de administración	(282.038)	(268.085)
Otras ganancias(perdidas)	(8.675)	563.507
Ingresos financieros	25.477	29.935
Costos financieros		
Diferencia de Cambio		
Resultado por unidades de reajuste	(1.095)	3.748
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	602.691	1.271.612
Gastos por impuestos a las ganancias	(172.437)	(215.981)
Ganancia (Pérdida)	430.254	1.055.631

En el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017, la sociedad obtuvo una utilidad de M\$ 430.254.

Estructura de Activos y Pasivos

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017		2016	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos Corrientes	1.065.085	59,82	1.389.990	65,73
Activos no Corrientes	715.476	40,18	724.821	34,27
Total Activos	1.780.561	100,00	2.114.811	100,00
Pasivos				
Pasivos Corrientes	141.869	7,96	300.332	14,20
Pasivos no Corrientes	11.472	0,64	17.513	0,83
Patrimonio	1.627.220	91,40	1.796.966	84,97
Total Pasivos	1.780.561	100,00	2.114.811	100,00

Valores Económicos y de Mercado

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y a normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los principales componentes del activo de la sociedad, son cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión.

Las cuotas de Fondos Mutuos se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Indicadores Financieros

Los principales Indicadores Financieros para los ejercicios analizados son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Liquidez Corriente (veces) ¹	7,51	4,63
Razón Ácida (veces) ²	7,51	4,63
Razón de Endeudamiento (%) ³	9,42	17,69
Rentabilidad del Patrimonio (%) ⁴	26,44	58,75
Rentabilidad de los Activos (%) ⁵	24,16	49,92
Utilidad por Acción (\$) ⁶	4.302,54	10.556,31
Valor Libro de la Acción (\$) ⁷	16.272,20	17.969,66

¹ Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

² (Activos Corrientes - Existencias)/Pasivos Corrientes

³ Pasivos/Patrimonio

⁴ Resultado del Ejercicio/Patrimonio

⁵ Resultado del Ejercicio/Activos

⁶ Resultado del Ejercicio/Nº de Acciones de la Sociedad suscritas y pagadas

⁷ Patrimonio/Nº de Acciones de la Sociedad suscritas y pagadas

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DE LA SOCIEDAD

El Balance de la sociedad obtuvo una utilidad líquida de M\$ 430.254.-, por lo que será materia de la Junta Ordinaria de Accionistas decidir pagar un dividendo, o no distribuir, y mantener la reserva de utilidades para el pago de futuros dividendos o bien para capitalizarla en caso de futuros aumentos de capital, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, o bien, para ser destinadas a absorber las pérdidas que pudieran generarse en futuros ejercicios.

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Durante los años 2017 y 2016, los miembros del Directorio no percibieron remuneración por el ejercicio de sus funciones.

La remuneración pagada a la administración de la sociedad durante el ejercicio 2017 ascendió a M\$ 171.201.-
En el año 2016 ascendió a M\$ 145.850.

HECHOS RELEVANTES

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 25 de Mayo de 2016, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Mayo de 2017, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

El día 8 de junio del 2016 en Sesión Extraordinaria de Directorio de CMB Prime AGF S.A. se acordó pagar un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del Fondo de Inversión Prime Infraestructura del año 2016, por la cantidad de \$6.008.314.500, que equivalen a \$4.500 pesos por cuota, este dividendo fue pagado a los aportantes el día 16 de junio del 2016.

El día 5 de abril del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 6.408.869, equivalente a \$4.800 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 13 de abril del 2017.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 17 de Mayo de 2017, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Mayo de 2018, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes realizada el 26 de julio del 2017, con el voto favorable del 99,99% de los Aportantes se aprobó la prórroga del Fondo por 3 años, con lo cual, el nuevo plazo de duración del Fondo finaliza el día 27 de agosto del año 2020.

El día 13 de diciembre del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 3.604.989, equivalente a \$2.700 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 21 de diciembre del 2017.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD


Los abajo firmantes, en su calidad de Directores y Gerente General de la sociedad administradora, declaramos bajo juramento que toda la información incorporada en la presente memoria anual es expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.




Ignacio Guerrero Gutiérrez
Presidente
RUT: 5.546.791-9




Ricardo Bachelet Artigues
Director
RUT: 7.944.566-5



José Cox Donoso
Director
RUT: 6.065.868-4



Moisés Figueroa Behavides
Director
RUT: 9.499.729-1



Marcia Levin Blanco
Director
RUT: 13.166.515-6



Juan Eduardo Vargas Peyreblanque
Gerente General
RUT: 7.810.349-3

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe de los auditores independientes

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

Surlatina Auditores.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile
T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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


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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile
23 de marzo de 2018



Manuel Leyton Donoso
Socio 10.280.198-9

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados por función

Estados de flujos de efectivo, método directo

Estados de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Datos en M\$: Miles de pesos chilenos

Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de

	Notas N°	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	932.588	1.173.674
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	79.563	113.165
Activos por impuestos corrientes	9	52.934	103.151
Total activos corrientes		1.065.085	1.389.990
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	7	711.613	720.289
Propiedades, planta y equipos	10	1.494	2.698
Activos por impuestos diferidos	9	2.369	1.834
Total activos no corrientes		715.476	724.821
Total activos		1.780.561	2.114.811

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de

Patrimonio y pasivos	Notas N°	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	7.950	55.306
Pasivos por impuestos corrientes	9	127.011	238.361
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	6.908	6.665
Total pasivos corrientes		141.869	300.332
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	9	11.472	17.513
Total pasivos no corrientes		11.472	17.513
Total pasivos		153.341	317.845
Patrimonio neto			
Capital emitido	13	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.109.190	1.278.936
Otras reservas		263.993	263.993
Total patrimonio neto		1.627.220	1.796.966
Total pasivos y patrimonio neto		1.780.561	2.114.811

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de diciembre de

	Notas N°	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	14	824.051	987.457
Costo de ventas	14	(5.334)	(82.005)
Ganancia bruta		818.717	905.452
Otros ingresos, por función	14	50.305	37.055
Gastos de administración	14	(282.038)	(268.085)
Otras ganancias (pérdidas)	14	(8.675)	563.507
Ingresos financieros	14	25.477	29.935
Resultado por unidades de reajuste		(1.095)	3.748
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		602.691	1.271.612
Gasto por impuestos a las ganancias		(172.437)	(215.981)
Ganancia (pérdida)		430.254	1.055.631
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		430.254	1.055.631
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		430.254	1.055.631
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica (en pesos)			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4.302,54	10.556,31
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		4.302,54	10.556,31
Ganancia por acción diluida (en pesos)			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		4.302,54	10.556,31
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		4.302,54	10.556,31

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de flujos de efectivo, método directo

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	2017 M\$	2016 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	1.030.403	3.590.227
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	2.102.807	6.057.174
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(159.818)	(366.192)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(2.085.660)	(6.031.500)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(158.087)	(136.374)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(414.809)	(768.364)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	314.836	2.344.971
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos recibidos	44.078	26.447
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	44.078	26.447
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(600.000)	(1.400.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(600.000)	(1.400.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(241.086)	971.418
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(241.086)	971.418
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.173.674	202.256
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	932.588	1.173.674

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero
y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Estados de cambios en el patrimonio	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2017	254.037	263.993	1.278.936	1.796.966	1.796.966
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	254.037	263.993	1.278.936	1.796.966	1.796.966
Ganancia (pérdida)	-	-	430.254	430.254	430.254
Resultado integral	-	-	430.254	430.254	430.254
Dividendos	-	-	(600.000)	(600.000)	(600.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(169.746)	(169.746)	(169.746)
Saldo final 31/12/2017	254.037	263.993	1.109.190	1.627.220	1.627.220

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Estados de cambios en el patrimonio	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2016	254.037	263.993	1.623.305	2.141.335	2.141.335
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	254.037	263.993	1.623.305	2.141.335	2.141.335
Ganancia (pérdida)	-	-	1.055.631	1.055.631	1.055.631
Resultado integral	-	-	1.055.631	1.055.631	1.055.631
Dividendos	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)	(1.400.000)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(344.369)	(344.369)	(344.369)
Saldo final 31/12/2016	254.037	263.993	1.278.936	1.796.966	1.796.966

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ÍNDICE

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre 2017 y 2016

NOTA 1 Información general de la Administradora

La Sociedad CMB-PRIME Administradora General de Fondos 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó la existencia y aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Administradora es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y se registró por las disposiciones de La Ley N° 20.712, las del Reglamento que se estipulan en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 del 2014 y, en subsidio por las que se establezcan en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y los respectivos Reglamentos Internos de los fondos de inversión.

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

Con fecha 17 de noviembre de 2014, mediante la Resolución Exenta N° 291, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. consistente en un cambio en el tipo de sociedad administradora, modificando su nombre y objeto social.

Al 31 de diciembre 2017, la propiedad de la Sociedad, es la siguiente:

Accionistas	RUT	2017 %
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32,94
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	5.546.791-9	0,39
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.980-2	25,00
TOTAL		100,00

Total de acciones emitidas y pagadas son 100.000 acciones.

La Sociedad no tiene controladores en los términos en que éstos 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.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias al giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad administra en la actualidad, dos fondos de inversión públicos; Fondo de Inversión Prime-Infraestructura, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) por Resolución N° 368 de fecha 27 de agosto de 2002, y el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) por Resolución N° 239 de fecha 30 de octubre de 1992.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 7 trabajadores.

NOTA 2 Resumen de las principales políticas contables

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017.

2.1. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2017 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 23 de marzo de 2018.

Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

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

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2017

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIC 7 - Estado de flujo de efectivo</u> La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.</p>	1 de enero de 2017
<p><u>NIC 12 - Impuestos a las ganancias</u> La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.</p>	1 de enero de 2017
<p><u>NIIF 1 - Adopción de las NIIF por primera vez</u> Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.</p>	1 de enero de 2017
<p><u>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades</u> La enmienda clarifica el alcance de esta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.</p>	1 de enero de 2017
<p><u>NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</u> Relacionada con la medición de la asociada o negocio conjunto a valor razonable.</p>	1 de enero de 2017

La aplicación inicial de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Entidad. Los criterios aplicados en el año 2017 no han variado respecto a los utilizados en el año anterior.

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria y tampoco se ha anticipado su uso.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida
<p><u>NIIF 9 - Instrumentos financieros</u> Introduce modificaciones en la clasificación y valorización de los activos financieros, en el enfoque de cálculo de los deterioros de activos financieros a costo amortizado y en diversos aspectos de contabilidad de coberturas.</p>	1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u> Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.</p>
<p><u>CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas</u> Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de éstos que corresponda).</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p><u>CINIIF 23 - Posiciones tributarias inciertas</u> Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u> Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9.</p>	<p>1 de enero de 2019</p>
<p><u>NIC 40 - Propiedades de inversión - Enmienda</u> Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 2 - Pagos basados en acciones - Enmienda</u> Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio.</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u> Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional.</p>	<p>1 de enero de 2021</p>
<p><u>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas</u> Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	<p>Indeterminado</p>

De las Normas emitidas aun no vigentes, las principales son NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y NIIF 9 - Instrumentos financieros, ambas normas con entrada en vigencia el 1 de enero de 2018, y NIIF 16 - Arrendamientos, con entrada en vigencia obligada el 1 de enero de 2019.

2.2. BASES DE PRESENTACIÓN.

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

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

Los presentes estados financieros de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los estados de resultados por función, flujos de efectivo directo y cambios en el patrimonio neto muestran los movimientos de los ejercicios al 31 de diciembre 2017 y 2016.

2.3. 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 ejercicio reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

2.4. 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:

	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Conversiones a pesos chilenos		
Dólares estadounidenses	614,75	669,47
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98

2.5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

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

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

2.6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

2.7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

2.8. DEUDORES COMERCIALES (NETO DE PROVISIÓN PARA DETERIORO DE VALOR)

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

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

2.9. CUENTAS ENTRE EMPRESAS RELACIONADAS (POR COBRAR Y POR PAGAR)

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

2.10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (PPE)

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

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

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

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

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

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

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

2.11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

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

2.12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos

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

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

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

2.13. 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.

2.14. CAPITAL EMITIDO

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

2.15. DIVIDENDO MÍNIMO

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

2.16. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

2.17. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

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

2.18. 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.

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 propiedades, 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

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no presenta cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 4 Gestión del riesgo financiero

Por tratarse de una Administradora General de Fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

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

Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Detalle por plazo de vencimiento	31.12.2017 M\$	%	31.12.2016 M\$	%
Con vencimiento menor a 90 días	72.617	4,08%	108.559	5,13%
Con vencimiento en 90 días y un año	6.946	0,39%	4.606	0,22%
Totales	79.563	4,47%	113.165	5,35%

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 diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar Detalle por plazo de vencimiento	31.12.2017 M\$	% Total pasivos y patrimonio	31.12.2016 M\$	% Total pasivos y patrimonio
Con vencimiento en 90 días y un año	106.031	5,95%	78.364	3,70%
Totales	141.869	7,96%	300.332	14,20%

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, corresponden a títulos que han presentado un comportamiento estable en el mercado con tendencia al alza, respecto a sus costos de adquisición, la intención de la Administradora no es liquidar estos títulos en el corto plazo.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de inversión	31.12.2017 M\$	% Total activos	31.12.2016 M\$	% Total activos
Cuotas de fondos mutuos	904.192	50,78%	1.169.424	55,30%
Cuotas de fondos de inversión	711.613	39,97%	720.289	34,06%
Total	1.615.805	90,75%	1.889.713	89,36%

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.

La Sociedad Administradora no presenta una exposición a este riesgo al 31 de diciembre de 2017.

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 9,42%, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, y mantener un bajo nivel de deuda y de liquidez ya que, sus inversiones financieras corresponden principalmente a instrumentos de fácil liquidación.

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	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	Criterios de valorización
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Saldos en caja	93	93	A valor razonable
Saldos en banco	28.303	4.157	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	904.192	1.169.424	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	932.588	1.173.674	
Otros activos financieros			
Acciones nacionales	-	-	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones extranjeras	-	-	A valor razonable (cotización bursátil)
Subtotales	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Documentos por cobrar	72.617	108.559	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	6.946	4.606	A costo amortizado
Subtotales	79.563	113.165	

PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar operacionales	7.950	55.306	A costo amortizado
Subtotales	7.950	55.306	

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 la siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja	93	93
Banco	28.303	4.157
Otras inversiones de fácil liquidación	904.192	1.169.424
Totales	932.588	1.173.674

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

Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Números de cuotas		31.12.2017	31.12.2016
		31.12.2017	31.12.2016	M\$	M\$
Fondo mutuo Bice Estrategia Balanceada					
Liquidez	\$	390.779,5287	-	593.354	-
Fondo mutuo Bice Renta Pesos Liquidez	\$	211.880,7870	-	310.838	-
Fondo mutuo BCI Express	\$	-	11.144,4536	-	150.274
Fondo mutuo Bice Target C	\$	-	120.893,8488	-	610.807
Fondo mutuo Bice Extra Gestión C	\$	-	344.353,8163	-	408.343
Totales				904.192	1.169.424

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

NOTA 7 Otros activos no financieros

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

	Moneda	No Corrientes	
		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Cuotas fondo de inversión Prime-Infraestructura	Pesos	178.025	208.466
Cuotas fondo de inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	533.588	511.823
Totales		711.613	720.289

NOTA 8 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	31.12.2017		31.12.2016	
		M\$	%	M\$	%
Cientes mercado nacional	Pesos	70.019	88,00	102.249	90,35
Menos provisión por deterioro		-		-	
Cientes mercado nacional, neto		70.019	88,00	102.249	90,35
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	2.598	3,27	6.310	5,58
Menos provisión por deterioro		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		2.598	3,27	6.310	5,58
Deudores por venta y documentos por cobrar, netos		72.617	91,27	108.559	95,93
Anticipos a proveedores		-	-	-	-
Cuentas corrientes del personal	Pesos	6.946	8,73	4.606	4,07
Otras cuentas por cobrar	Pesos	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		79.563	100,00	113.165	100,00

NOTA 9 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	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
PPM por recuperar	Pesos	52.353	100.734
Impuestos corrientes	Pesos	447	495
Crédito 4% activo fijo	Pesos	134	115
Remanente por recuperar	Pesos	-	1.807
Totales		52.934	103.151

Pasivos por impuestos corrientes	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Impuesto a la renta	Pesos	106.031	215.304
Impuestos corrientes	Pesos	20.980	23.057
Totales		127.011	238.361

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

Activos por impuestos diferidos	Moneda	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Provisión de vacaciones	Pesos	2.369	1.834
Totales		2.369	1.834

	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos por impuestos diferidos			
Ajuste valor cuotas de fondos	Pesos	11.472	17.513
Totales		11.472	17.513

El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2017 asociado a gasto tributario por pasivo impuesto diferido asciende a un abono por M\$ 6.041 y por activos por impuesto diferido asciende a un abono por M\$ 535.

NOTA 10 Propiedades, planta y equipos (PPE)

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
PPE, neto		
Equipamiento de tecnologías de la información	1.494	2.698
PPE, neto	1.494	2.698
PPE, bruto		
Equipamiento de tecnologías de la información	12.562	12.102
PPE, bruto	12.562	12.102
Depreciación y deterioro acumulado		
Equipamiento de tecnologías de la información	(11.068)	(9.404)
Depreciación y deterioro acumulado	(11.068)	(9.404)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2017 y 2016 se muestran a continuación:

Movimientos PPE	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo neto inicial al 1 de enero	2.698	834.519
Adiciones	460	895
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	(830.136)
Gastos por depreciación	(1.664)	(2.580)
Pérdida por deterioro reconocida en resultados	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-
Saldo neto final	1.494	2.698

NOTA 11 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.

	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
Cuentas de proveedores	Pesos	4.394	52.221
Retenciones con el personal	Pesos	3.556	3.085
Totales		7.950	55.306

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 12 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los montos provisionados, son los siguientes:

	Provisión vacaciones 31.12.2017 M\$	Provisión vacaciones 31.12.2016 M\$
Provisiones corrientes		
Saldo inicial	6.665	5.565
Incrementos del ejercicio	9.811	7.474
Usos	(9.568)	(6.374)
Totales	6.908	6.665

Nota 13 Capital, resultados acumulados, otras reservas**Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital.**

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

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a U.F. 10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base al trimestre calendario terminado al 30 de septiembre de 2017.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 4, letra c de la Ley N° 20.712. La situación respecto al capital mínimo de la Sociedad, es la siguiente:

FONDOS ADMINISTRADOS	Patrimonio promedio diario 31.12.2017		Patrimonio promedio diario 31.12.2016	
	M\$	U.F.	M\$	U.F.
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	3.173.792	118.433	3.851.044	146.161
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	42.970.264	1.603.479	45.032.259	1.709.135
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	53.005.870	1.977.968	51.627.567	1.959.451
Suma de los patrimonios promedios diarios	99.149.926	3.699.880	100.510.870	3.814.747
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	991.499	36.999	1.005.109	38.147
Mínimo para constituirse	267.981	10.000	263.480	10.000
Mínimo exigido	991.499	36.999	1.005.109	38.147
Patrimonio depurado	1.547.657	57.752	1.683.801	63.906

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

Conceptos	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Total activos	1.780.561	2.114.811
Menos: total otras cuentas por cobrar	(79.563)	(113.165)
Total activo depurado	1.700.998	2.001.646
Menos: total pasivos	(153.341)	(317.845)
Patrimonio depurado	1.547.657	1.683.801
Patrimonio depurado en U.F.	57.752	63.906

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

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 254.037.

Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 100.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2017		31.12.2016	
		N° acciones	%	N° acciones	%
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	33.334	33,34	33.334	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32.944	32,94	32.944	32,94
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8.334	8,33	8.334	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	5.546.791-9	388	0,39	388	0,39
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.980-2	25.000	25,00	25.000	25,00
Totales		100.000	100,00	100.000	100,00

	N° de acciones 31.12.2017	N° de acciones 31.12.2016
Acciones autorizadas	100.000	100.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	100.000	100.000
Acciones emitidas, pero aún no pagadas en su totalidad	-	-
Total	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 diciembre de 2017, asciende al monto de M\$ 1.109.190 (M\$ 1.278.936 al 31 de diciembre de 2016).

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.

El Gerente General informó que en la Junta Ordinaria de Accionistas, de fecha 25 de abril del 2017, se aprobó el pago de un Dividendo definitivo de \$ 600.000.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, facultando al Directorio para fijar la fecha de pago del dividendo. El Directorio en consideración a lo informado adopta el acuerdo de pagar el día 3 de mayo del 2017 la totalidad del dividendo aprobado por la Junta de Accionistas.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 31 de diciembre de 2017 es M\$ 263.993 (M\$ 263.993 al 31 de diciembre de 2016).

NOTA 14 Ingresos y gastos

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

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Conceptos de ingresos de actividades ordinarias		
Comisión fija por administración de fondos de inversión	824.051	987.457
Totales	824.051	987.457

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

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Costos de ventas M\$	Gastos de administración M\$	Costos de ventas M\$	Gastos de administración M\$
Asesorías financieras	(5.334)	-	(82.005)	-
Gastos en personal	-	(171.201)	-	(145.850)
Arriendos y gastos comunes	-	(47.884)	-	(47.391)
Depreciaciones	-	(1.664)	-	(2.580)
Gastos generales	-	(61.289)	-	(72.264)
Totales	(5.334)	(282.038)	(82.005)	(268.085)

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

Conceptos de otros ingresos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Dividendos percibidos	-	-
Dividendos percibidos de fondos de inversión	44.078	26.447
Otros ingresos	6.227	10.608
Totales	50.305	37.055

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

Conceptos de otras ganancias	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) valorización cuotas fondos de inversión	(8.675)	8.550
Utilidad en venta de activos	-	554.957
Totales	(8.675)	563.507

Los ingresos financieros reconocidos por la Sociedad al 31 de diciembre incluyen:

Conceptos de ingresos financieros	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	25.477	25.691
Intereses percibidos	-	4.244
Totales	25.477	29.935

NOTA 15 Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

Acreeedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Tipo de garantía	Monto M\$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AGF S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	267.998
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AGF S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	567.411

Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II

CMB-PRIME AGF S.A.

Administradora

Póliza de Garantía

481.841

NOTA 16 Hechos relevantes

El día 25 de abril de 2017 en Junta Ordinaria de Accionista de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. se acordó pagar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades de la Administradora, por la cantidad total de \$ 600.000.000, que equivale a \$ 6.000 por acción, éste fue pagado a los accionistas el día 3 de mayo de 2017.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llama en liquidación, celebrada el 17 de mayo de 2017, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de mayo de 2018, por lo cual CMB Prime Administradora General de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

El día 26 de julio de 2017 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, con la asistencia del 99,99 de sus cuotas suscritas y pagadas, se acordó, por unanimidad de las cuotas presentes, prorrogar el plazo de vigencia del Fondo hasta el día 27 de agosto de 2020. Los Aportantes que no asistieron a la referida Asamblea, en su calidad de Aportantes disidentes, podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días a contar del día 26 de julio de 2017. El pago del valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan su derecho a retiro se efectuará dentro del plazo de 60 días contados desde la fecha de celebración de la Asamblea en que se prorrogó el plazo de duración del Fondo. Dicho pago se efectuará en las oficinas de la sociedad administradora ubicadas en Av. Apoquindo N° 3.000 oficina 1602, comuna de Las Condes, Santiago.

NOTA 17 Medio ambiente

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

NOTA 18 Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTA 19 Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 23 de marzo de 2018, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).