

CMB-Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Estados financieros Intermedios al 30 de Septiembre 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°	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	243.745	121.038
Otros activos financieros corrientes	7	1.019.415	927.422
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	41.318	7.763
Activos por impuestos corrientes		23.149	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		1.327.627	1.098.356
Activos corrientes totales		1.327.627	1.098.356
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	8	1.037.158	1.072.374
Propiedades, Planta y Equipo	11	2.270	1.463
Activos por impuestos diferidos	10	894	1.148
Total de activos no corrientes		1.040.322	1.074.985
Total de activos		2.367.949	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°	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	193.457	325.243
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	197.690	58.700
Pasivos por Impuestos corrientes		26.277	19.224
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	5.483	5.028
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		422.907	408.195
Pasivos corrientes totales		422.907	408.195
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	25.068	24.420
Total de pasivos no corrientes	10	25.068	24.420
Total pasivos		447.975	432.615
Patrimonio			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	1.401.944	1.222.696
Otras reservas	15	263.993	263.993
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.919.974	1.740.726
Patrimonio total		1.919.974	1.740.726
Total de patrimonio y pasivos		2.367.949	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	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	Nº	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	16	537.536	509.458	195.208	173.002
Costo de ventas	16	(408.914)	(368.866)	(197.689)	(120.699)
Ganancia bruta		128.622	140.592	(2.481)	52.303
Otros ingresos, por función	16	63.201	34.483	1.347	26.739
Gasto de administración	16	(156.013)	(147.174)	(56.240)	(41.995)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	16	166.111	51.713	101.562	12.258
Ingresos Financieros	16	3.344	9.329	790	(24.360)
Costos Financieros	16	(38)	(711)	(38)	-
Diferencias de cambio		1.035	463	400	(128)
Resultado por unidades de reajuste		-	(88)	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		206.262	88.607	45.340	24.817
Gasto por impuestos a las ganancias		(27.014)	(631)	(8.286)	(897)
Ganancia (pérdida)		179.248	87.976	37.054	23.920
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora					
		179.248	87.976	37.054	23.920
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		179.248	87.976	37.054	23.920
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.792,4800	879,7600	370,5400	239,2000
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.792,4800	879,7600	370,5400	239,2000
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.792,4800	879,7600	370,5400	239,2000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.792,4800	879,7600	370,5400	239,2000

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
	30-09-2014	30-09-2013
	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	639.668	569.462
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	2.058.254	1.980.062
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(376.676)	(485.353)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(2.052.674)	(1.984.898)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(85.736)	(71.861)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(119.472)	(110.559)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	63.364	(103.147)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos recibidos	59.343	34.483
Intereses recibidos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	59.343	34.483
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	122.707	(68.664)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	122.707	(68.664)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	121.038	190.492
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	243.745	121.828

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)			179.248	179.248	179.248
Resultado integral				179.248	179.248
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					
Total de cambios en patrimonio			179.248	179.248	179.248
Saldo Final 30/09/2014	254.037	263.993	1.401.944	1.919.974	1.919.974

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)			87.976	87.976	87.976
Resultado integral				87.976	87.976
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	87.976	87.976	87.976
Saldo Final 30/09/2013	254.037	263.993	1.243.013	1.761.043	1.761.043

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 sujeta a Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. De acuerdo a lo establecido en el artículo 126 de la ley n°18.046 siéndole aplicable los artículos 127,128 y 129 de la misma ley.

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

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

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

Con Fecha 10 de Septiembre de 2014, en junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso, se acordó reformar los estatutos sociales, cambiando el tipo de sociedad administradora, pasando a ser una sociedad Administradora General de Fondos y modificando su nombre por **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.** y su objeto social Producto de lo anterior se modifican los artículos primero y segundo de sus estatutos sociales.

Durante el periodo reportado no hubo modificaciones societarias.

Al 30 de Septiembre 2014, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		30.09.2014
Accionistas	RUT	%
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe dos Ltda.	76.214.082-9	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 Llama 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 30 de Septiembre de 2014.

Bases de preparación.

Los estados financieros Intermedios de la Sociedad por el período terminado al 30 de Septiembre 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.

a) Las siguientes nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones que aplican desde el periodo 2014.

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:

	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
CINIIF 21, Gravámenes		
Esta nueva interpretación proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierta.	mayo 2013	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.
La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el Reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la		Permite la Aplicación anticipada.

<p>tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo - Si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo 		
<p>Modificaciones a las NIIF</p>		
<p>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de "en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo" y "realización simultánea".</p>	<p>enero 2012</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.</p> <p>Permite la Aplicación anticipada.</p>
<p>Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</p>		
<p>Proporciona una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.</p> <p>Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no Consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales.</p> <p>Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados</p>	<p>octubre 2012</p>	<p>La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.</p> <p>Se permite la aplicación anticipada.</p> <p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al del 1 de enero de 2014.</p>

<p>financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas).</p>		
<p>Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros.</p> <p>Se modifica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para reducir las</p> <p>Circunstancias en que se exige que el importe recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo sea revelado, aclarar las revelaciones que se requieren, y la introducción de un requisito explícito de revelar la tasa de descuento utilizada para determinar el deterioro (o reversiones), donde se determina la cantidad recuperable (basado en el valor razonable menos los costos de disposición), utilizando la técnica del valor presente.</p>	<p>mayo 2013</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.</p>
<p>Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</p> <p>Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones.</p>	<p>junio 2013</p>	<p>Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o con posterioridad al 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p> <p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.</p>

b) Las siguiente nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones han sido entidad pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

	Fecha de emisión	Fecha de Vigencia
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para períodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable.</p> <p>Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable.</p>	<p>julio 2014</p>	<p>Períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2018.</p>

<p>Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p>		
<p>La NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (esta "Norma"), describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con esta Norma, porque el importe se incluye, o se espera incluir, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas.</p> <p>Esta Norma permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. Sin embargo, la NIIF 14 introduce cambios limitados en algunas prácticas contables según PCGA anteriores para saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas, que se relacionan principalmente con la presentación de dichas cuentas.</p> <p>El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores, tal como se los define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (es decir, la base de contabilización que una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizaba inmediatamente antes de adoptar las NIIF). Una entidad que queda dentro del alcance de esta Norma y que decide aplicarla en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, continuará utilizándola en sus estados financieros posteriores.</p> <p>Objetivos Principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Estandarizar los aspectos del reconocimiento y presentación de cuentas diferidas, comúnmente conocidas como "activos regulatorios" y "pasivos regulatorios". (En países donde estas actividades se reconocen, IASB observó distintas formas de contabilizar y presentar esas cuentas.) ii) Emitir una norma IFRS sobre esos temas por primera vez. 	<p>enero 2014</p>	<p>Períodos iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2016.</p>

<p>Normas y Otros Derogados: Ninguna Normas y Otros Modificados: Se modificó IFRS 1 como consecuencia de emitir NIIF 14 (reconoce que una entidad sigue con su PCGA para activos regulatorios existentes en primera adopción de IFRS). No se modificó otra norma, pero si hay normas cuya aplicación se modifica en algo. (Ejemplo-NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas no se aplica a los saldos de activos y pasivos regulatorios cuando se adopta NIIF por primera vez, y la entidad continúa con su PCGA anterior.)</p>														
<p>NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes Los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros y instrumentos financieros.) Objetivos Principales: i) Armonizar reconocimiento de ingresos de contratos, con PCGAA-EE.UU. ii) Eliminar inconsecuencias y debilidades en requerimientos anteriores. iii) Mejorar comparabilidad de reconocimiento de ingresos, proporcionar más información a usuarios de estados financieros, y iv) Simplificar preparación de EE.FF., reduciendo número de requerimientos que una entidad tiene que mencionar. Normas y Otros Derogados:</p> <table border="1" data-bbox="186 1045 998 1255"> <tr> <td>NIC 11</td> <td>Contratos de Construcción</td> </tr> <tr> <td>NIC 18</td> <td>Ingresos Ordinarios</td> </tr> <tr> <td>CINIF 13</td> <td>Programas para Clientes Leales</td> </tr> <tr> <td>CINIF 15</td> <td>Acuerdos para la Construcción de Bienes Inmuebles</td> </tr> <tr> <td>CINIF 18</td> <td>Transferencias de Activos de Clientes</td> </tr> <tr> <td>SIC 31</td> <td>Ingresos Ordinarios-Permuta de Servicios de Publicidad</td> </tr> </table> <p>Normas y Otros Modificados: Varios han sido modificados para tomar cuenta de referencias a las Normas suplantadas, los efectos sobre actividad ya reconocida, cambios a texto para armonizar y reflejar NIIF 15. Principales Actividades Afectadas por la NIIF 15. El principio básico de la nueva norma es que las empresas reconocen los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleja la retribución a la que la compañía espera para tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La nueva norma también resultará en revelaciones mejoradas sobre los ingresos, proporcionar orientación para las transacciones que no fueron previamente tratadas ampliamente (por ejemplo, los ingresos por servicios y modificaciones del contrato) y mejorar la orientación para los acuerdos de elementos múltiples. Se deben seguir los siguientes pasos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1- Identificar el(los) contrato(s) con un cliente. 2- Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato. 3- Determinar el precio de la transacción. 4- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato 5- Reconocer ingresos cuando (o mientras) la entidad satisface una 	NIC 11	Contratos de Construcción	NIC 18	Ingresos Ordinarios	CINIF 13	Programas para Clientes Leales	CINIF 15	Acuerdos para la Construcción de Bienes Inmuebles	CINIF 18	Transferencias de Activos de Clientes	SIC 31	Ingresos Ordinarios-Permuta de Servicios de Publicidad	<p>mayo 2015</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2017.</p>
NIC 11	Contratos de Construcción													
NIC 18	Ingresos Ordinarios													
CINIF 13	Programas para Clientes Leales													
CINIF 15	Acuerdos para la Construcción de Bienes Inmuebles													
CINIF 18	Transferencias de Activos de Clientes													
SIC 31	Ingresos Ordinarios-Permuta de Servicios de Publicidad													

obligación de ejecución.		
Modificaciones a las NIIF		
<p>NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</p> <p>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</p>	noviembre 2013	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
<p>Mejoras Anuales CICLO 2010 – 2012(mejora 6 Normas)</p> <p>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio "</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio.</p> <p>NIIF 8 Segmentos Operativos. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.</p> <p>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revalorización del valor en libros.</p> <p>NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.</p>	diciembre 2013	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2014.
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 (mejoras a cuatro NIIF)</p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial.</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)</p> <p>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40, al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada.</p>	diciembre 2013	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2014.

<p>Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificación a la NIIF 11) Proporciona Guías, cuando una entidad adquiere una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3, aplicará, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, que no entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revelará la información que se requiera en dichas NIIF en relación con las combinaciones de negocios. Esto es aplicable a la adquisición de la participación inicial y participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.</p>	mayo 2014	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2016.
<p>Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38. Aclaración de Métodos aceptables de depreciación y amortización Se agregan consideraciones para la determinación de la vida útil del activo fijo y el intangible: “Futuras reducciones esperadas en el precio de venta de un elemento que se produce utilizando un activo intangible podría indicar la expectativa de tecnológica o comercial obsolescencia de los activos, lo que, a su vez, podría reflejar una reducción de futuros beneficios económicos incorporados al activo.”</p>	mayo 2014	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2016.
<p>Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 : Plantas de producción NIC 41 Agricultura actualmente exige que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola sean medidos a su valor razonable menos los costos de venta. Esto se basa en el principio que la transformación biológica a la que estos activos son sometidos durante su vida útil se refleja mejor por una medición a su valor razonable. Sin embargo, hay un subconjunto de los activos biológicos, conocido como plantas portadoras (de producción), que se utilizan exclusivamente para cultivar productos en varios períodos. Una vez que una planta portadora madura, además de la generación de productos, su transformación biológica ya no fue significativa en la generación de beneficios económicos futuros. El único futuro beneficio económico significativo que genera proviene de la producción agrícola que crea. El IASB decidió que las plantas portadoras deben contabilizarse de la misma forma como propiedad, planta y equipo en la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.</p>	junio 2014	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de julio de 2016.
<p>Modificaciones a la NIC 27 Las modificaciones de la NIC 27, permiten que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en filiales, negocios conjuntos y coligadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a los requerimientos de las NIC 28.</p>	agosto 2014	Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, de forma retroactiva de acuerdo a los requerimientos de la NIC 8.

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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	30.09.2014 \$	30.09.2013 \$	31.12.2013 \$
Dólares estadounidenses	599,22	504,20	524,61
Unidad de Fomento	24.168,02	23.091,03	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 arrendos, 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° 20.630.

El 29 de septiembre pasado, se publica en el Diario Oficial, la Ley N° 20.780, la que establece una diversidad de cambios a la Ley de la Renta, a la Ley del IVA, Código Tributario, y a otros cuerpos legales, constituyéndose esta en la mayor reforma tributaria que desde 1990.

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

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

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

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 el 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 30 de Septiembre 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	30/09/2014	% s/Total	31/12/2013	% s/Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Activos	M\$	Activos
Con Vencimiento Menor a 90 días	38.673	1,63%	5.095	0,23%
Con Vencimiento en 90 días y un año	2.645	0,11%	2.668	0,13%
Totales	41.318	1,74%	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 30 de Septiembre 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	30/09/2014	% 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	417.424	17,63%	403.167	18,55%
Con Vencimiento en 90 días y un año	5.483	0,23%	5.028	0,23%
Totales	422.907	17,86%	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 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	30/09/2014 M\$	% s/Total Activos	31/12/2013 M\$	% s/Total Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	236.230	9,98%	114.686	5,28%
Acciones Nacionales	955.732	40,36%	862.827	39,70%
Acciones Extranjeras	63.683	2,69%	64.595	2,97%
Cuotas de Fondos de Inversión	636.036	26,86%	615.254	28,31%
Total	1.891.681	79,89%	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 2,69% del total de sus activos al 30 de Septiembre 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 23,33%, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, al mantener índices de liquidez ya que permitan hacer frente a las obligaciones de corto plazo ya que sus inversiones financieras corresponden principalmente a 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	Moneda	30.09.2014	31.12.2013	Criterios de valorización
Efectivo y equivalentes al efectivo		M\$	M\$	
Saldos en caja	Pesos	6.652	5.617	A valor razonable
Saldos en banco	Pesos	863	735	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	Pesos	236.230	114.686	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales		243.745	121.038	

Otros activos financieros				
Acciones Nacionales	Pesos	955.732	862.827	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	Pesos	63.683	64.595	A valor razonable (cotización bursátil)
Subtotales		1.019.415	927.422	

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Documentos por cobrar	Pesos	38.611	4.645	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	Pesos	2.707	3.118	A costo amortizado
Subtotales		41.318	7.763	

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar operacionales	Pesos	193.457	325.243	A costo amortizado
Subtotales		193.457	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:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	6.252	5.617	4.893
Saldos en banco	863	735	1.595
Otras inversiones de fácil liquidación	236.230	114.686	115.340
Totales	243.345	121.038	121.828

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

	Moneda	Números de Cuotas		30.09.2014	31.12.2013
		30.09.2014	31.12.2013	M\$	M\$
Inversiones de fácil liquidación					
Fondo Mutuo Itau Select	\$		74.828,1530		114.686
Fondo Mutuo Itau Finance	\$	152.024,1729		236.230	
Totales				236.230	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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Acciones Nacionales	955.732	862.827
Acciones Extranjeras	63.683	64.595
Totales	1.019.415	927.422

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales Entidad	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Colbun S.A.	Pesos	657.487	512.541
Gasco S.A.	Pesos	61.894	133.773
Antarchile S.A.	Pesos	236.350	216.511
La Polar S.A.	Pesos	1	2
Totales		955.732	862.827

Acciones Extranjeras Entidad	Moneda	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
BPZ RES INC COM	US\$	12.630	10.537
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US\$	31.270	29.069
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	19.783	24.989
Totales		63.683	64.595

NOTA 8. Otros activos no financieros.

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

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	-	-	206.601	187.102
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	-	-	429.434	428.152
Primera cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	119.738	115.485
Segunda cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	59.869	57.743
Tercera cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	83.817	80.839
Cuarta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	77.830	75.065
Promesa por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	-	-	35.123
Primera cuota por compra piso 11 edificio Alto Plomo	UF	-	-	-	35.123
Quinta cuota por compra edificio Alto Plomo	UF	-	-	59.869	57.742
Totales		-	-	1.037.158	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	30.09.2014		31.12.2013	
		M\$	%	M\$	%
Cientes mercado nacional		-		-	
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Cientes mercado nacional, neto		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	38.611	93,45	4.645	59,84
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		38.611	93,45	4.645	59,84
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	Moneda	38.611	93,45	4.645	59,84
Anticipos a proveedores		-		-	
Cuentas corrientes del personal	Pesos	2.707	6,55	3.118	40,16
Otras cuentas por cobrar	Pesos	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		41.318	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	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
PPM por Recuperar	Pesos	21.275	27.797
Impuestos Corrientes	Pesos	1.807	14.312
Crédito 4% activo fijo	Pesos	67	24
Totales		23.149	42.133

Pasivos por impuestos corrientes	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Impuesto a la Renta	Pesos	-	-
Impuestos corrientes	Pesos	26.277	19.224
Totales		26.277	19.224

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	Moneda	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	Pesos	894	1.148
Totales		894	1.148

Pasivos por impuestos diferidos	Moneda	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado acciones	Pesos	18.100	10.845
Ajuste cuotas de fondos	Pesos	6.968	13.575
Totales		25.068	24.420

El efecto en resultados al 30 de Septiembre de 2014 asociados a gasto tributario por pasivo impuesto diferido asciende a un cargo por M\$648.

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:

	30.09.2014	31.12.2013
PPE, neto	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	2.270	1.463
PPE, neto	2.270	1.463

	30.09.2014	31.12.2013
PPE, bruto	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	8.986	7.377
PPE, bruto	8.986	7.377

	30.09.2014	31.12.2013
Depreciación y deterioro acumulado	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	(6.716)	(5.914)
Depreciación y deterioro acumulado	(6.716)	(5.914)

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

Movimientos PPE	Equipamiento tecnología información 30.09.2014	Equipamiento tecnología información 31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01 de cada año valores netos	1.463	112.536
Adiciones	1.608	581
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	(109.374)
Gastos por depreciación	(801)	(2.280)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-
Saldo final de valores netos	2.270	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.

		30.09.2014	31.12.2013
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	M\$	M\$
Cuentas de proveedores	Pesos	190.770	322.960
Retenciones con el personal	Pesos	2.687	2.283
Totales		193.457	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:

	Provisión Vacaciones 30.09.2014	Provisión Vacaciones 31.12.2013
	M\$	M\$
Provisiones Corrientes		
Saldo inicial	5.028	3.136
Incrementos del ejercicio	4.830	5.740
Usos	(4.375)	(3.848)
Saldo final	5.483	5.028

NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 30 de Septiembre de 2014 y 31 Diciembre 2013 es la siguiente:

Al 30 de Septiembre 2014

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Asesorías	38.938
Inversiones Altair SPA	76.249.694-1	Controlada por Accionista	Asesorías	40.000
Servicios Financieros S.A.	96.908.470-8	Controlada por Accionista	Asesorías	118.752
				197.690

Al 31 de Diciembre 2013

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$
Inversiones Nanotec S.A.	76.249.694-1	Controlada por Accionista	Asesorías	5.000
María Alcaíno de Esteve	7.012.480-7	Controlada por Accionista	Asesorías	6.300
María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	5.400
Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Controlada por Accionista	Asesorías	28.000
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Controlada por Accionista	Asesorías	14.000
				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 30 de Junio de 2014. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 30 de Septiembre de 2014, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 30.09.2014		PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.12.2013	
	M\$	UF	M\$	UF
FONDOS ADMINISTRADOS				
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	4.429.756	183.290	3.798.125	162.943
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	41.681.688	1.724.662	45.249.777	1.941.254
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	42.799.876	1.770.930	42.092.963	1.805.824
Suma de los Patrimonios promedios diarios	88.911.320	3.678.882	91.140.865	3.910.021
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	889.113	36.789	911.409	39.100
Mínimo para constituirse	241.680	10.000	233.096	10.000
Mínimo exigido	889.113	36.789	911.409	39.100
Patrimonio depurado	1.903.724	78.770	1.732.963	74.346

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

Conceptos	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Total Activos	2.367.949	2.173.341
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(41.318)	(7.763)
Total Activo Depurado	2.326.631	2.165.578
Menos: Total Pasivos	(422.907)	(432.615)
Patrimonio Depurado	1.903.724	1.732.963
Patrimonio Depurado en UF	78.770	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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.09.2014		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 Dos Ltda.	76.214.082-9	29.944	29,94	29.944	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	5.000	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	20.000	15,00	15.000	15,00
TOTAL		100.000	100,00	100.000	100,00

Al 30 de Septiembre 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 30 Septiembre de 2014, asciende al monto de M\$1.401.944.- (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 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre incluyen:

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de ingresos de actividades ordinarias		
Comisión fija por administración de fondos de Inversión	537.536	509.458
Totales	537.536	509.458

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

Conceptos	30.09.2014		30.09.2013	
	Costos de ventas M\$	Gastos administración M\$	Costos de Ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías Financieras	408.914	-	368.866	-
Gastos en personal	-	90.865	-	86.182
Arriendos y Gastos Comunes	-	33.627	-	20.311
Depreciaciones	-	802	-	1.738
Gastos generales	-	30.719	-	38.943
Total	408.914	156.013	368.866	147.174

Los otros ingresos, por función reconocidos por la Sociedad al 30 de Septiembre incluyen:

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de otros ingresos		
Dividendos percibidos de S.A.	17.569	9.092
Dividendos percibidos de Fondos de Inversión	41.774	25.391
Otros Ingresos	3.858	-
Totales	63.201	34.483

Las otras ganancias (perdidas) reconocidos por la Sociedad al 30 de Septiembre incluyen :

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de otras ganancias		
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Nacionales	132.105	40.245
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Extranjeras	(911)	(12.935)
Utilidad (Perdida) Valorización Cuotas Fondos Inv.	20.782	23.077
Utilidad (Perdida) Valorización Otros Activos	14.135	1.326
Totales	166.111	51.713

Los Ingresos financieros reconocidos por la Sociedad al 30 de Septiembre incluyen:

	2014	2013
	M\$	M\$
Conceptos de Ingresos financieros		
Utilidad en Cuotas de Fondos Mutuos	4.544	3.523
Utilidad (perdida) en venta de acciones	(1.200)	5.806
Totales	3.344	9.329

NOTA 17. Contingencias y compromisos

Al 30 de Septiembre 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	Nombre	Deudor Relación	Tipo de Garantía	Monto M\$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	241.680
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	511.709
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	434.540

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

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 (27 de Noviembre de 2014) no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

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

Nombre: CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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 27 de Noviembre de 2014, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.