
CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de Junio de 2015

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 situación financiera clasificados

	NOTA N°	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	148.867	294.352
Otros activos financieros corrientes	7	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	8.044	94.655
Activos por impuestos corrientes	10	121.962	165.244
Activos corrientes totales		278.873	554.251
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	8	649.899	629.630
Propiedades, Planta y Equipo	11	1.184.374	1.190.343
Activos por impuestos diferidos	10	734	1.452
Total de activos no corrientes		1.835.007	1.821.425
Total de activos		2.113.880	2.375.676

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

Estados de situación financiera clasificados

	NOTA N°	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	4.025	5.090
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	10	48.755	45.771
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	5.379	6.410
Pasivos corrientes totales		58.159	57.271
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	14	495.679	938.293
Pasivo por impuestos diferidos	10	6.396	3.827
Total de pasivos no corrientes	10	502.075	942.120
Total pasivos		560.234	999.391
Patrimonio neto			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	1.035.616	858.255
Otras reservas	15	263.993	263.993
Total patrimonio neto		1.553.646	1.376.285
Total pasivos y patrimonio neto		2.113.880	2.375.676

Estados de resultados por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al

	NOTA N°	30.06.2015 M\$	30.06.2014 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	354.895	342.328
Costo de ventas	16		(211.225)
Ganancia bruta		354.895	131.103
Otros ingresos, por función	16	29.953	61.854
Gasto de administración	16	(222.197)	(99.773)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)	16	12.882	64.549
Ingresos Financieros	16	4.459	2.554
Costos Financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	635
Resultado por unidades de reajuste		655	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		180.647	160.922
Gasto por impuestos a las ganancias		(3.286)	(18.728)
Ganancia (pérdida)		177.361	142.194
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		177.361	142.194
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		177.361	142.194
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.773,6100	1.421,9400
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.773,6100	1.421,9400
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.773,6100	1.421,9400
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.773,6100	1.421,9400

Estados de flujos de efectivo, método directo

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al

	30.06.2015	30.06.2014
	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	529.797	407.370
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	2.057.459	1.458.270
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(172.036)	(221.303)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(2.052.998)	(1.442.551)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(62.630)	(56.131)
Dividendos Pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(23.029)	(72.070)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	276.563	73.585
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Dividendos recibidos	27.952	57.996
Intereses recibidos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	27.952	57.996
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(450.000)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(450.000)	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(145.485)	131.581
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(145.485)	131.581
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	294.352	121.038
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	148.867	252.619

Estados de cambios en el patrimonio

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de Junio de 2015 y 2014

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial 01/01/2015	254.037	263.993	858.255	1.376.285	1.376.285
Incremento (disminución) por correcciones de errores					
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	858.255	1.376.285	1.376.285
Ganancia (pérdida)	-	-	177.361	177.361	177.361
Resultado integral	-	-	177.361	177.361	177.361
Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio			177.361	177.361	177.361
Saldo Final 30/06/2015	254.037	263.993	1.035.616	1.553.646	1.553.646

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial 01/01/2014	254.037	263.993	1.222.696	1.740.726	1.740.726
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	1.222.696	1.740.726	1.740.726
Ganancia (pérdida)	-	-	142.194	142.194	142.194
Resultado integral	-	-	142.194	142.194	142.194
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio			142.194	142.194	142.194
Saldo Final 30/06/2014	254.037	263.993	1.364.890	1.882.920	1.882.920

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 al 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 corrientes y no corrientes
- 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 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 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 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 SVS 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 Superintendencia de Valores y Seguros 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 30 de Junio 2015, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

	RUT	2015 %
Accionistas		
Asesorías e Inversiones Iihue S.A.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	32,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	2,00
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	0,39
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.980-2	23,00
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.

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

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

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

NOTA 2 Resumen de las principales políticas contables

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2015.

2.1. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) vigente al 30 de junio de 2015.

Los Estados Financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 2015 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto en el tratamiento del efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, establecido en el Oficio Circular N°856 de la SVS, de acuerdo a lo señalado en Nota 4.

Los estados financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de Junio de 2015, que fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 27 de Agosto de 2015.

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) Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.**

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
Enmienda a la NIC 32 “Instrumentos financieros”: “Presentación”. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del	Emitida en diciembre 2011.	La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014.

<p>estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra.</p>		
<p>Mejora a la NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”.</p> <p>Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	<p>Emitida en octubre de 2012.</p>	<p>Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014.</p>
<p>CINIIF 21 “Gravámenes”.</p> <p>Esta interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.</p>	<p>Emitida en mayo de 2013.</p>	<p>Estas modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”.</p> <p>La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.</p>	<p>Emitida en mayo de 2013.</p>	<p>Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.</p> <p>A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.</p>	<p>Emitida en junio de 2013.</p>	<p>Estas modificaciones son aplicables a partir de 1 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los Empleados”.</p> <p>Esta enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario.</p>	<p>Emitida en noviembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”.</p> <p>A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” requiere que la</p>	<p>Emitida en diciembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>

<p>medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a IAS 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”; sin embargo, se modifica NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta.</p>		
<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”.</p> <p>A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme la NIIF 3. Además el IASB concluye que NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y NIC 40 “Propiedades de Inversión” no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2013.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.</p>

(b) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
<p>NIIF 9, “Instrumentos financieros”.</p> <p>Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.</p>	<p>Versión final fue emitida en julio de 2014.</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>NIIF 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”.</p> <p>Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la entidad. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma.</p>	<p>Emitida en enero de 2014.</p>	<p>Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

<p>NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.</p> <p>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>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 38 “Activos Intangibles”.</p> <p>En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”.</p> <p>Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.</p>	<p>Emitida en junio de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.</p> <p>Esta enmienda se aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.</p>	<p>Emitida en mayo de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 27 “Estados Financieros Separados”.</p> <p>Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.</p>	<p>Emitida en agosto de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”.</p> <p>Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>

<p>negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria.</p>		
<p>Enmienda a NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.</p> <p>Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.</p> <p>Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.</p> <p>Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga.</p>	<p>Emitida en septiembre de 2014.</p>	<p>La modificación será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.</p> <p>Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión.</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</p>
<p>Modificación a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.</p> <p>Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC</p>	<p>Emitida en diciembre de 2014.</p>	<p>Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su</p>

1.		adopción anticipada es permitida.
----	--	-----------------------------------

La Administración estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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 Financieras al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

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 junio 2015 y 2014.

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 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\$).

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:

Conversiones	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
a pesos chilenos	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses	639,04	606,75	552,72
Unidad de Fomento	24.982,96	24.627,10	24.062,27

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 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.

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 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.

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.

b) Ley N° 20.780

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780 Reforma Tributaria que modificó el sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario. 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 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
2015	22,5%	22,5%
2016	24%	24%
2017	25%	25,5%
2018	25%	27%

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 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.

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, 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

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de (M\$ 22.044), que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	30.06.2015	%	31.12.2014	% Total
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		Total		
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Activos	M\$	Activos
Con Vencimiento Menor a 90 días	3.169	0,15%	90.552	3,81%
Con Vencimiento en 90 días y un año	4.875	0,23%	4.103	0,17%
Totales	8.044	0,38%	94.655	3,98%

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad tenga dificultades para cumplir 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 Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	30.06.2015	% Total	31.12.2014	% Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Pasivos y Patrimonio	M\$	Pasivos y Patrimonio
Con Vencimiento Menor a 90 días	27.429	1,30%	19.649	0,83%
Con Vencimiento en 90 días y un año	30.730	1,45%	37.622	1,58%
Totales	58.159	2,75%	57.271	2,41%

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 Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	30.06.2015	% Total	31.12.2014	% Total
	M\$	Activos	M\$	Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	142.305	6,73%	238.846	10,05%
Cuotas de Fondos de Inversión	649.899	30,74%	629.630	26,51%
Total	792.204	37,47%	868.476	36,56%

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 no presenta una exposición a este riesgo al 30 de Junio de 2015.

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 36,06%, 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:

	30.06.201	31.12.201	
ACTIVOS FINANCIEROS	5	4	
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	Criterios de valorización
Saldos en caja	109	50.109	A valor razonable
Saldos en banco	6.453	5.397	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	142.305	238.846	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	148.867	294.352	
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	3.169	90.402	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	4.875	4.253	A costo amortizado
Subtotales	8.044	94.655	
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar operacionales	4.025	5.090	A costo amortizado
Subtotales	4.025	5.090	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar Entidades Relacionadas	495.679	938.293	A costo amortizado
Subtotales	495.679	938.293	

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:

	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Saldos en caja	109	50.109
Saldos en banco	6.453	5.397
Otras inversiones de fácil liquidación	142.305	238.846
Totales	148.867	294.352

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

Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Números de Cuotas		30.06.2015	31.12.2014
		30.06.2015	31.12.2014	M\$	M\$
Fondo Mutuo Itau Select	\$	25.061,6608	97.520,5175	40.623	155.637
Fondo Mutuo Itau Finance	\$	64.135,3152	53.311,7181	101.682	83.209
Totales				142.305	238.846

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

NOTA 7 Otros activos financieros

Al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014, no se presenta activos financieros, clasificados según las categorías dispuestas por la IFRS 9.

NOTA 8 Otros activos no financieros

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

	Moneda	Corrientes		No	
		Corrientes			
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	-	-	206.918	190.778
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos			442.981	438.852
Totales		-	-	649.899	629.630

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	30.06.2015		31.12.2014	
		M\$	%	M\$	%
Cientes mercado nacional		-		86.317	91,19
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Cientes mercado nacional, neto		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	3.169	39,40	3.531	3,73
Menos Provisión por deterioro		-		-	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		3.169	39,40	89.848	94,92
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	Moneda	3.169	39,40	89.848	94,92
Anticipos a proveedores		-	-	554	0,59
Cuentas corrientes del personal	Pesos	4.875	60,60	4.253	4,49
Otras cuentas por cobrar	Pesos	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		8.044	100,00	94.655	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	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
PPM por Recuperar	Pesos	48.545	29.796
Impuestos Corrientes	Pesos	352	358
Crédito 4% activo fijo	Pesos	21.614	21.599
Remanente por recuperar	Pesos	51.451	113.491
Totales		121.962	165.244

Pasivos por impuestos corrientes	Moneda	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Impuesto a la Renta	Pesos	30.730	30.730
Impuesto corrientes	Pesos	18.025	15.041
Totales		48.755	45.771

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	Moneda	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Provision de vacaciones	Pesos	734	1.452
Totales		734	1.452

Pasivos por impuestos diferidos	Moneda	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Ajuste valor cuotas de fondos	Pesos	6.396	3.827
Totales		6.396	3.827

El efecto en resultados al 30 de junio de 2015 asociado a gasto tributario por pasivo impuesto diferido asciende a un cargo por M\$ 2.569.

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:

	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
PPE, neto		
Equipamiento de tecnologías de la información	2.217	2.401
Oficinas	754.974	759.728
Estacionamientos y Bodegas	57.008	57.368
Estacionamientos	106.545	107.216
Terreno	263.630	263.630
PPE, neto	1.184.374	1.190.343
	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
PPE, bruto		
Equipamiento de tecnologías de la información	9.701	9.353
Oficinas	760.520	760.520
Estacionamientos y Bodegas	57.427	57.427
Estacionamientos	107.327	107.327
Terreno	263.630	263.630
PPE, bruto	1.198.605	1.198.257
	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Depreciación y deterioro acumulado		
Equipamiento de tecnologías de la información	(7.484)	(6.952)
Oficinas	(5.546)	(792)
Estacionamientos y Bodegas	(419)	(59)
Estacionamientos	(782)	(111)
Depreciación y deterioro acumulado	(14.231)	(7.914)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2015 y 2014 se muestran a continuación:

Movimientos PPE	Equipamie nto tecnología información	Equipamie nto tecnología información
	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial al 01.01.2014, a valores netos	1.190.343	1.463
Adiciones	347	1.190.881
Desapropiaciones/transferencias de activos	-	-
Gastos por depreciación	(6.316)	(2.001)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	-	-
Variaciones por tipo de cambio	-	-
Saldo final de valores netos	1.184.374	1.190.343

NOTA 12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Cuentas de proveedores	Pesos	1.322	2.262
Retenciones con el personal	Pesos	2.703	2.828
Totales		4.025	5.090

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

NOTA 13 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones Corrientes	Provisión Vacaciones	Provisión Vacaciones
	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	6.410	5.028
Incrementos del ejercicio	3.265	6.454
Usos	(4.296)	(5.072)
Totales	5.379	6.410

NOTA 14 Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes

Al 30 de junio del 2015 y 31 de Diciembre 2014 no hay cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente.

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto UF	Monto \$
		Controlada por			50.739
Inversiones Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	Accionista	Préstamo	2.031	
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.791-9	Controlada por Accionista	Préstamo	4.583	114.488
		Controlada por			165.226
Asesorías e Inversiones Iihue S.A.	96.536.390-4	Accionista	Préstamo	6.614	
		Controlada por			165.226
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Accionista	Préstamo	6.614	
Totales					495.679

Al 31 de diciembre de 2014

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto UF	Monto \$
		Controlada por			96.046
Inversiones Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	Accionista	Préstamo	3.900	
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.791-9	Controlada por Accionista	Préstamo	8.800	216.719
		Controlada por			312.764
Asesorías e Inversiones Iihue S.A.	96.536.390-4	Accionista	Préstamo	12.700	
		Controlada por			312.764
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda	96.536.850-7	Accionista	Préstamo	12.700	
Totales					938.293

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° 20.712, 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 al trimestre calendario terminado el 31 de Marzo de 2015.

El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 4, letra c de la Ley N°20712, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

FONDOS ADMINISTRADOS	Patrimonio promedio diario 30.06.2015		Patrimonio promedio diario 31.12.2014	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	4.971.150	198.982	4.565.624	185.390
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	43.263.457	1.731.719	44.997.363	1.827.148
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	43.636.532	1.746.652	43.195.654	1.753.989
Suma de los Patrimonios promedios diarios	91.871.139	3.677.353	92.758.641	3.766.527
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	918.711	36.774	927.586	37.665
Mínimo para constituirse	249.829	10.000	246.271	10.000
Mínimo exigido	918.711	37.665	927.586	37.665
Patrimonio depurado	1.545.602	61.866	1.281.630	52.041

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

Conceptos	30.06.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Total Activos	2.113.880	2.375.676
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(8.044)	(94.655)
Total Activo Depurado	2.105.836	2.281.021
Menos: Total Pasivos	(560.234)	(999.391)
Patrimonio Depurado	1.545.602	1.281.630
Patrimonio Depurado en UF	61.866	52.041

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 30 de Junio de 2015, 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 Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.06.2015		31.12.2014	
		N°	%	N° Acciones	%
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
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	2.000	2,00	2.000	2,00
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8.334	8,33	8.334	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	388	0,39	388	0,39
Sociedad Colectiva Civil Inversiones Firmeza	99.597.980-2	23.000	23,00	23.000	23,00
Totales		100.000	100,00	100.000	100,00

	N° de Acciones 30.06.2015	N° de Acciones 31.12.2014
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 Junio de 2015, asciende al monto de M\$ 1.035.616. (M\$ 858.255 al 31 de diciembre de 2014).

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.

El 19 de Diciembre del 2014 en Junta Extraordinaria se propuso la distribución de un dividendo eventual, con cargo a la reserva de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores con que contaba la Sociedad, según balance aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014, ascendente a la cantidad total de \$ 750.000.000, lo que representa un dividendo de \$7.500 por acción, considerando un total de 100.000 acciones suscritas y pagadas a esta fecha.

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 Junio de 2015 es M\$ 263.993 (M\$ 263.993 al 31 de diciembre de 2014).

NOTA 16 Ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 30 de Junio incluyen:

	2015	2014
Conceptos de ingresos de actividades ordinarias	M\$	M\$
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	354.895	342.328
Totales	354.895	342.328

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

Conceptos	2015		2014	
	Costos de ventas M\$	Gastos administración M\$	Costos de Ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías Financieras	-	-	211.225	-
Gastos en personal	-	63.952	-	59.636
Arriendos y Gastos Comunes	-	120.273	-	23.053
Depreciaciones	-	6.316	-	648
Gastos generales	-	31.656	-	16.436
Totales	-	222.197	211.225	99.773

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

	2015	2014
Conceptos de otros ingresos	M\$	M\$
Dividendos percibidos	-	16.222
Dividendos percibidos de Fondos de Inversión	27.952	41.774
Otros Ingresos	2.001	3.858
Totales	29.953	61.854

Las otras ganancias (pérdidas) reconocidos por la Sociedad al 30 de Junio incluyen:

	2015	2014
Conceptos de otras ganancias	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Valorización Acciones Nacionales	-	38.119
Utilidad (Pérdida) Valorización Acciones Extranjeras	-	2.042
Utilidad (Pérdida) Valorización Cuotas Fondos Inv.	20.269	10.385
Utilidad (Pérdida) Valorización Otros Activos.	-	14.003
Utilidad (Pérdida) Valorización de Acreedores.	(7.387)	-
Totales	12.882	64.549

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

	2015	2014
Conceptos de Ingresos financieros	M\$	M\$
Utilidad en Cuotas de Fondos Mutuos	4.459	2.554
Intereses Percibidos	-	-
Utilidad Valorización Acciones Extranjeras	-	-
Totales	4.459	2.554

NOTA 17 Contingencias y compromisos

Al 30 de Junio de 2015 la sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

2015

Acreeador 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	249.830
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AGF S.A.	Administrador a	Póliza de Garantía	528.964
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AGF S.A.	Administrador a	Póliza de Garantía	449.192

NOTA 18 Hechos relevantes

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de los fondos de inversión Prime Infraestructura y Prime Infraestructura II, realizada el 8 de enero de 2015, se aprobó la modificación del Reglamento Interno del Fondo para ajustar a la Ley N°20.712 (LUF).

Con fecha 26 de enero de 2015, se ha depositado el reglamento interno y demás documentos que determinó la Ley 20.712 en el “Registro de Depósito” de la Superintendencia de Valores y Seguros. El inicio de este nuevo Reglamento Interno es a partir del 25 de febrero de 2015.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 29 de Abril de 2015, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 31 de Mayo de 2016, por lo cual CMB Prime Administradora General de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

En Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 29 de Abril de 2015 se aprobó la disminución de 119.311 cuotas.

El día 20 de Mayo de 2015 se procedió al pago de disminución de 119.311 cuotas ascendiendo a un monto \$495.365.643 del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación.

En directorio de la administradora, celebrada el 29 de Abril de 2015, se aprobó el pago de dividendo del Fondo Prime Infraestructura. El día 20 de Mayo de 2015 se procedió al pago de dividendo \$ 4.613,0689397168 pesos por cuota ascendiendo a un monto \$6.159.282.000 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

En directorio de la administradora, celebrada el 29 de Abril de 2015, se aprobó el pago de dividendo del Fondo Prime Infraestructura II. El día 20 de Mayo de 2015 se procedió al pago de dividendo por \$ 42,6123702 por cuota ascendiendo a un monto \$84.140.000 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura II.

NOTA 19 Medio ambientes

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 no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

NOTA 21 Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 27 de Agosto de 2015, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.