

CMB-Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados financieros al 31 de Marzo de 2012

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M\$)

Contenido

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados por función

Estados de flujos de efectivo, método directo

Estados de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	NOTA	31-03-2012	31-12-2011
Estado de Situación Financiera	Nº	M\$	M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	116.666	62.276
Otros activos financieros corrientes	7	1.043.330	972.010
Otros Activos No Financieros, Corriente	8	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	5.594	6.194
Activos por impuestos corrientes	10	9.409	7.974
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		1.174.999	1.048.454
Activos corrientes totales		1.174.999	1.048.454
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	7	641.791	640.126
Propiedades, Planta y Equipo	11	3.259	3.641
Activos por impuestos diferidos	10	240	986
Total de activos no corrientes		643.624	300.734
Total de activos		1.820.289	1.693.207

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

Estado de Situación Financiera	NOTA Nº	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	5.419	19.770
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	93.980	41.824
Pasivos por Impuestos corrientes	10	12.626	18.506
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	1.332	3.758
Otros pasivos no financieros corrientes		0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		113.357	83.858
Pasivos corrientes totales		113.357	83.858
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	64.474	62.577
Total de pasivos no corrientes		64.474	62.577
Total pasivos		177.831	146.435
Patrimonio			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	1.124.428	1.028.742
Otras reservas	15	263.993	263.993
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.642.458	1.546.772
Patrimonio total		1.642.458	1.546.772
Total de patrimonio y pasivos		1.820.289	1.693.207

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

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	01-01-2012	01-01-2011
Estado de Resultados Por Función	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	153.000	106.739
Costo de ventas	(95.435)	(59.669)
Ganancia bruta	57.565	47.070
Otros ingresos, por función	490	2.455
Gasto de administración	(37.160)	(35.813)
Otros gastos, por función	67.450	(16.093)
Otras ganancias (pérdidas)	1.665	0
Ingresos Financieros	1.732	44.778
Diferencias de cambio	6.487	11
Resultado por unidades de reajuste	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	98.329	42.408
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.643)	(19.128)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	95.686	23.280
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	95.686	23.280
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	95.686	23.280
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	95.686	23.280
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	956,8600	232,8000
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica	956,8600	232,8000
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0

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

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	01-01-2012	01-01-2011
Estado de Flujo de Efectivo Directo	31-03-2012	30-03-2011
	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	182.070	135.973
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	422.408	749.853
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.912)	(50.588)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(421.632)	(748.428)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(21.720)	(22.153)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(38.309)	(25.286)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(50.175)	39.371
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Dividendos recibidos	490	2.455
Intereses recibidos	3.725	453
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	4.215	2.908
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Prestamos de entidades relacionadas	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	54.390	42.279
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	54.390	42.279
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	62.276	113.066
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	116.666	155.345

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

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Capital emitido	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Estado de cambios en el patrimonio						
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	254.037	263.993	263.993	1.028.742	1.546.772	1.546.772
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	263.993	1.028.742	1.546.772	1.546.772
Ganancia (pérdida)				95.686	95.686	95.686
Resultado integral					95.686	95.686
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios						
Total de cambios en patrimonio				95.686	95.686	95.686
Saldo Final Período Actual 31/03/2012	254.037	263.993	263.993	1.124.428	1.642.458	1.642.458

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	254.037	263.993	263.993	881.468	1.399.498	1.399.498
Saldo Inicial Re expresado	254.037	263.993	263.993	881.468	1.399.498	1.399.498
Ganancia (pérdida)				23.280	23.280	23.280
Resultado integral					23.280	23.280
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	23.280	23.280	23.280
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	254.037	263.993	263.993	904.748	1.422.778	1.422.778

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

- 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 entre empresas 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 intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. Información general de la Administradora.

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

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

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

Al 31 de Marzo 2012, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

	31.03.2012	
Accionistas	RUT	%
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	21,67
Inversiones Últimas Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	3,33
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 cuentan con una dotación de 5 trabajadores.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Marzo de 2012.

Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado al 31 de Marzo de 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explícita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

La fecha de transición a NIIF de la Sociedad es el 01 de enero de 2010.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al determinar sus saldos iniciales bajo NIIF.

De acuerdo a NIIF 1, para preparar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas acogidas por el Directorio a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influidas significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010). Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2012 no han variado respecto a los utilizados en 2011.

ii. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias. Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros. Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIIF 10: Estados financieros consolidados. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos. Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable. Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 27: Estados financieros separados. Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados. Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación. Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad

La Sociedad, en cumplimiento del Oficio Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de abril de 2010, ha anticipado la aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros, siendo utilizada en la preparación de los presentes estados financieros intermedios.

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 intermedios 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 Estados de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2012 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de Diciembre 2011.

Los Estados de Resultados por Función, Integrales, Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo Directo muestran los movimientos de los periodos 2012 y 2011.

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	31.03.2012	31.03.2011
a pesos chilenos	\$	\$
Dólares estadounidenses	487,44	479,46
Unidad de Fomento	22.533,51	21.578,26

Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

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

Otros activos financieros.

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

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

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

Otros activos no financieros

La Sociedad clasifica en este apartado aquellos importes que calificando como activos no corresponde su incorporación en otros apartados de activos. Por ejemplo, se incluyen garantías de arriendos 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 opta por acoger la exención de utilizar los importes netos revalorizados con normas anteriores a dicha fecha como costos atribuidos.

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

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

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

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) Impuesto a la renta.

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

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

En la preparación de los presentes estados financieros intermedios se considera los alcances normativos introducidos por la Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial de fecha 31 de julio de 2010, y que se relaciona a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría aplicables a las empresas. En particular, se incrementa temporalmente de la actual tasa del 17% al 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

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

- Provisión de beneficios al personal

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

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

Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

Dividendo mínimo.

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

Segmentos de operación.

La sociedad administradora no se encuentra dentro 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 31 de Marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

Saldos al				
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31/03/2012	% s/Total	31/12/2011	% s/Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$	Activos	M\$	Activos
Con Vencimiento Menor a 90 días	3.784	0,21%	4.140	0,24%
Con Vencimiento en 90 días y un año	1810	0,10%	2.054	0,12%
Total	5.594	0,31%	6.194	0,36%

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 31 de Marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31/03/2012	% s/Total Pasivos y Patrimonio	31/12/2011	% s/Total Pasivos y Patrimonio
Detalle por Plazo de Vencimiento	M\$		M\$	
Con Vencimiento Menor a 90 días	112.025	6,15%	75.394	4,45%
Con Vencimiento en 90 días y un año	1.332	0,07%	8.929	0,50%
Total	113.357	6,22%	83.857	4,95%

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

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

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

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

Al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	31/03/2012	% s/Total	31/12/2011	% s/Total
	M\$	Activos	M\$	Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	113.138	6,22%	57.093	3,36%
Acciones Nacionales	944.585	51,89%	877.134	51,69%
Acciones Extranjeras	78.684	4,32%	71.776	4,23%
Bonos de Empresas	20.061	1,10%	23.100	1,36%
Cuotas de Fondos de Inversión	641.791	35,26%	640.126	37,81%
Total	1.798.259	98,79%	1.669.229	98,45%

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 4,32% del total de sus activos al 31 de Marzo de 2012, 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 9,92 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, al mantener altos índices de liquidez ya que, sus inversiones financieras corresponde principalmente en instrumentos de fácil liquidación y con alta presencia bursátil.

NOTA 5. Activos y pasivos financieros.

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

ACTIVOS FINANCIEROS	31.03.2012	31.12.2011	
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	Criterios de valorización
Saldos en caja	3.211	3.532	A valor razonable
Saldos en banco	316	1.652	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	113.139	57.092	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	116.666	62.276	

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2012

Otros activos financieros

Acciones Nacionales	944.585	877.134	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	78.684	71.776	A valor razonable (cotización bursátil)
Bonos de Empresas	20.061	23.100	A valor razonable (Valoriz. Tasa de mercado)
Subtotales	1.043.330	972.010	

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Documentos por cobrar	3.784	3.740	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	600	2.454	A costo amortizado
Subtotales	5.594	6.194	

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar operacionales	5.419	19.770	A costo amortizado
Subtotales	5.419	19.770	

NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

	31.03.2012	31.03.2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$
Saldos en caja	3.211	574
Saldos en banco	316	23.080
Otras inversiones de fácil liquidación	113.139	131.691
Totales	116.666	155.345

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

		Números de Cuotas		31.03.2012	31.03.2011
	Moneda	31.03.2012	31.03.2011		
Otras Inversiones de fácil liquidación				M\$	M\$
Fondo Mutuo Itau Select	\$	81.205,8288	100.031,3770	113.139	131.691
Totales				113.139	131.691

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

NOTA 7. Otros activos financieros.

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

Otros Activos Financieros	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Acciones Nacionales	944.585	877.134
Acciones Extranjeras	78.684	71.776
Bonos de Empresas	20.061	23.100
Totales	1.043.030	972.010

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales		31.03.2012	31.12.2011
Entidad	Moneda	M\$	M\$
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	Pesos	162.343	138.021
Colbun S.A.	Pesos	593.776	566.897
Gasco S.A.	Pesos	77.190	77.190
Antarchile S.A.	Pesos	111.267	95.017
La Polar S.A.	Pesos	9	9
Totales		944.585	877.134

Acciones Extranjeras		31.03.2012	31.12.2011
Entidad	Moneda	M\$	M\$
BPZ RES INC COM	US\$	21.679	16.273
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US\$	19.401	19.138
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	37.604	36.365
Totales		78.684	71.776

Bonos de Empresas		31.03.2012	31.12.2011
Entidad	Moneda	M\$	M\$
BCHIS-P11A	Pesos	20.060	23.100
Totales		20.060	23.100

NOTA 8. Otros activos no financieros.

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

	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Garantía de Arriendo	UF	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	0	0	226.377	227.485
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	0	0	415.414	72.839
Totales		0	0	641.791	640.126

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

	Moneda	31.03.2012		31.12.2011	
		M\$	%	M\$	%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar					
Cientes mercado nacional		0		0	
Menos Provisión por deterioro		0		0	
Cientes mercado nacional, neto		0		0	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	4.994	89,27	3.740	60,38
Menos Provisión por deterioro		0		0	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		4.994	89,27	3.740	60,38
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	Moneda	4.994	89,27	3.740	60,38
Anticipos a proveedores		0		0	
Cuentas corrientes del personal	Pesos	600	10,73	2.454	39,62
Otras cuentas por cobrar	Pesos	0	0	0	0
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		5.594	100,00	6.194	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:

		31.03.2012	31.12.2011
Activos por impuestos corrientes	Moneda	M\$	M\$
PPM por Recuperar	Pesos	9.409	7.974
Total		9.409	7.974

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2012

		31.03.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la Renta	Pesos	0	8.463
Impuesto corrientes	Pesos	12.626	10.043
Total		12.626	18.506

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		31.03.2012	31.12.2011
	Moneda	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones de vacaciones	Pesos	1.330	986
Total		1.330	986

		31.03.2012	31.12.2011
	Moneda	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos			
Ajuste a valor de mercado acciones	Pesos	36.740	34.110
Ajuste cuotas de fondos	Pesos	27.734	28.467
Total		64.474	62.577

El efecto en resultados al 31 de Marzo de 2012 asociados a gasto tributario asciende un cargo por M\$1.897.-

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

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

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
PPE, neto		
Equipamiento de tecnologías de la información	3.259	3.641
PPE, neto	3.259	3.641

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
PPE, bruto		
Equipamiento de tecnologías de la información	5.809	5.809
PPE, bruto	5.809	5.809

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depreciación y deterioro acumulado		
Equipamiento de tecnologías de la información	(2.550)	(2.168)
Depreciación y deterioro acumulado	(2.550)	(2.168)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2012 se muestran a continuación:

	Equipamiento tecnología información	Totales
	M\$	M\$
Movimientos PPE, Año 2012		
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	3.641	3.641
Adiciones	0	0
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(382)	(382)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0
Saldo final al 31.03.2012, a valores netos	3.259	3.259

	Equipamiento tecnología información	Totales
	M\$	M\$
Movimientos PPE, Año 2011		
Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos	209	209
Adiciones	3.893	3.893
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(461)	(461)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	0
Variaciones por tipo de cambio	0	0
Saldo final al 31.03.2011, a valores netos	3.641	3.641

Las nuevas PPE se contabilizan al costo de adquisición, y la vida útil y valores residuales se revisan una vez al año.

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.

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 31.03.2012	Provisión Vacaciones 31.12.2011
	M\$	M\$
Provisiones Corrientes		
Saldo inicial	3.758	4.003
Incrementos del ejercicio	1.200	4.928
Usos	(3.626)	(5.173)
Saldo final	1.332	3.758

NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de Marzo de 2012 es la siguiente

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	(1)	(2)	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
1 Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Accionista	Asesorías	N/A	\$	26.444	26.444
2 Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	Accionista	Asesorías	N/A	\$	27.502	27.502
3 Maria Alcaíno de Esteve	7.012.480-7	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	5.000	5.000
4 María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	4.050	4.050
5 Sylvia Coto Nielsen	8.081.218-3	Pariente accionista	Asesorías	N/A	\$	4.048	4.048
						93.980	93.980

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 2011. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo Número 864, y al 31 de Marzo de 2012, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2012

	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.03.2012		PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.03.2011	
FONDOS ADMINISTRADOS	M\$	UF	M\$	UF
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	4.760.249	211.252	4.683.799	217.061
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	52.359.855	2.323.644	41.929.817	1.943.151
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	21.492.056	953.782	7.320.964	339.275
Suma de los Patrimonios promedios diarios	78.612.160	3.488.678	53.934.580	2.499.487
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	786.122	34.887	539.346	24.994
Mínimo para constituirse	225.335	10.000	215.783	10.000
Mínimo exigido	786.122	34.887	539.346	24.994
Patrimonio depurado al 31.03.2012	1.636.865	72.641	1.416.658	65.652

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de Marzo:

Conceptos	2012 M\$	2011 M\$
Total Activos	1.820.289	1.540.478
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(5.594)	(6.120)
Total Activo Depurado	1.814.695	1.534.358
Menos: Total Pasivos	(177.830)	(117.700)
Patrimonio Depurado	1.636.865	1.416.658
Patrimonio Depurado en UF	72.641	65.652

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

Capital suscrito y pagado

Al 31 de Marzo de 2012, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 254.037.-

Acciones ordinarias

El capital de la sociedad administradora está representado por 100.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2012

Accionistas	RUT	31.03.2012		31.12.2011	
		Nº Acciones	%	Nº Acciones	%
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.	96.536.390-4	33.334	33,34	33.334	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	29.944	29,94	29.944	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	21.666	21,67	21.666	21,67
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	3.334	3,33	3.334	3,33
TOTAL		100.000	100,00	100.000	100,00

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

	Nº de Acciones 2012	Nº de Acciones 2011
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

La conciliación de las acciones emitidas al 31 de Marzo es la siguiente:

	Nº de Acciones 2012	Nº de Acciones 2011
Acciones en circulación 01.01	100.000	100.000
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.		
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.		
Inversiones Firmeza S.A.		
Acciones en circulación 31.03.2012	100.000	100.000

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

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

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 Marzo de 2012, asciende al monto de M\$1.124.428.- (M\$ 1.028.742.- al 31 de Marzo de 2011).

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 2011 se acordó, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior.

Otras reservas

Corresponde a la revalorización de capital propio del año de transición y el efecto de los ajustes de primera aplicación NIIF efectuados a la fecha de transición 1 de enero de 2010. El saldo al 31 de Marzo de 2012 es M\$ 263.993. (M\$ 263.993 al 31 de Marzo de 2011).

NOTA 16. Ingresos y gastos.

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 31 de Marzo de 2012 incluyen:

	2012	2011
	M\$	M\$
Conceptos de ingresos de actividades ordinarias		
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	153.000	106.739
Total	153.000	106.739

Los otros ingresos por función corresponden a dividendos percibidos, que presentan un saldo de M\$ 490 al 31 de Marzo de 2012 y M\$ 2.455 al 31 de Marzo de 2011.

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

Conceptos	2012		2011	
	Costos de ventas M\$	Gastos administración M\$	Costos de Ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías Financieras	95.435	-	59.669	-
Gastos en personal	-	27.888	-	22.361
Arriendos y Gastos Comunes	-	6.523	-	9.131
Depreciaciones	-	381	-	30
Gastos generales	-	2.368	-	4.291
Total	95.435	37.160	59.669	35.813

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

	2012 M\$	2011 M\$
Conceptos de ingresos financieros		
Perdida Valorización Acciones Nacionales	67.450	16.093
Total	67.450	16.093

NOTA 17. Contingencias y compromisos

Al 31 de Marzo de 2012 la sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

Acreeedor de la Garantía	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	225.335
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora		Póliza de Garantía	447.290
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora		Póliza de Garantía	225.335

NOTA 18. Hechos relevantes.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de Abril de 2013, por lo cual CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó realizar disminución de capital.

El día 22 de Mayo de 2012 se procedió al pago de dividendo por \$ 365.995.573 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

El día 22 de Mayo de 2012 se procedió al pago de dividendo por \$ 40.012.835 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura II.

En Sesión de directorio celebrada con fecha 23 de Mayo de 2012, se acuerda disminuir el capital del Fondo Prime Infraestructura en la cantidad de 123.600.- cuotas.

El día 05 de Junio de 2012 se realizara el pago de la disminución de 123.600.- cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

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

NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros intermedios.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 30 de Marzo de 2012, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.