



Grant Thornton

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Estados financieros pro-forma e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre de 2010

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

Informe de los auditores independientes

A los señores Presidentes, Directores y Accionistas de
CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2004 que complementa el Oficio Circular N° 544, de la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, el mencionado estado financiero preliminar, denominado estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

En la Nota 1 a los estados financieros, explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Así mismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Con fecha 28 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de los Directores y Administración de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Santiago, Chile
31 de marzo de 2011



Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut.: 9.766.005-0

Estado de Situación Financiera Clasificado	NOTAS	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	113.066	97.161
Otros activos financieros corrientes	8	1.087.461	1.080.769
Otros Activos No Financieros, Corriente	9	0	2.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	9.636	22.528
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente		0	0
Inventarios		0	0
Activos biológicos corrientes		0	0
Activos por impuestos corrientes	11	3.168	0
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		1.213.331	1.202.946
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		1.213.331	1.202.946
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		0	0
Otros activos no financieros no corrientes	9	269.025	181.044
Derechos por cobrar no corrientes		0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, Planta y Equipo	12	209	678
Activos biológicos, no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos diferidos	11	522	1.225
Total de activos no corrientes		269.756	182.947
Total de activos		1.483.087	1.385.893
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	12.293	11.401
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		0	0
Otras provisiones a corto plazo		0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	11	6.334	4.642
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	4.003	7.206
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		22.630	23.249
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Pasivos corrientes totales		22.630	23.249
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		0	0
Pasivos no corrientes		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		0	0
Otras provisiones a largo plazo		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	11	60.959	55.340
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes		0	0
Total de pasivos no corrientes		60.959	55.340
Total pasivos		83.589	78.589
Patrimonio			
Capital emitido	16	254.037	247.841
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	881.468	789.274
Primas de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio		0	0
Otras reservas	16	263.993	270.189
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.399.498	1.307.304
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		1.399.498	1.307.304
Total de patrimonio y pasivos		1.483.087	1.385.893

Estado de Resultados Por Función		NOTAS	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17		468.758
Costo de ventas	17		(199.664)
Ganancia bruta			269.094
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			0
Otros ingresos, por función	17		14.087
Costos de distribución			0
Gasto de administración	17		(218.424)
Otros gastos, por función	17		(7.834)
Otras ganancias (pérdidas)			0
Ingresos financieros	17		57.247
Costos financieros			0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación			0
Diferencias de cambio			0
Resultado por unidades de reajuste			(6.055)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable			0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos			108.115
Gasto por impuestos a las ganancias	11		(15.921)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas			92.194
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			0
Ganancia (pérdida)			92.194
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora			92.194
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			0
Ganancia (pérdida)			92.194
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas			0,9219
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica			0,9219
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas			0,9219
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas			0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción			0,9219

Estado de Resultados Integral	01-01-2010
	31-12-2010
	M\$
Estado del resultado integral	
Ganancia (pérdida)	92.194
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	
Diferencias de cambio por conversión	
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0
Activos financieros disponibles para la venta	
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	0
Coberturas del flujo de efectivo	
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	0
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	0
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	0
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0
Otro resultado integral	0
Resultado integral total	92.194
Resultado integral atribuible a	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	92.194
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0
Resultado integral total	92.194

Estado de Flujo de Efectivo Directo		01-01-2010
		31-12-2010
		M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		557.823
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		0
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		2.990.364
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		0
Otros cobros por actividades de operación		0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(182.148)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(2.985.677)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(206.975)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(6.621)
Otros pagos por actividades de operación		0
Dividendos pagados		0
Dividendos recibidos		0
Intereses pagados		0
Intereses recibidos		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(108.402)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		58.364
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		0
Préstamos a entidades relacionadas		0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		0
Compras de propiedades, planta y equipo		0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0
Compras de activos intangibles		0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		0
Compras de otros activos a largo plazo		(73.552)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0
Cobros a entidades relacionadas		0
Dividendos recibidos		14.088
Intereses recibidos		17.005
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(42.459)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0
Total importes procedentes de préstamos		0
Préstamos de entidades relacionadas		0
Pagos de préstamos		0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0
Dividendos pagados		0
Intereses pagados		0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		15.905
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		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		15.905
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		97.161
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		113.066

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superavit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	247.841	0	0	0	0	0	0	0	0	270.189	270.189	789.274	1.307.304	0	1.307.304
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	247.841	0	0	0	0	0	0	0	0	270.189	270.189	789.274	1.307.304	0	1.307.304
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												92.194	92.194	0	92.194
Otro resultado integral					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral					0	0	0	0	0	0	0	92.194	92.194	0	92.194
Emisión de patrimonio	0	0										0	0	0	0
Dividendos												0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	6.196	0		0	0	0	0	0	0	(6.196)	(6.196)	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0	0									0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control												0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	6.196	0	0	0	0	0	0	0	0	(6.196)	(6.196)	92.194	92.194	0	92.194
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	254.037	0	0	0	0	0	0	0	0	263.993	263.993	881.468	1.399.498	0	1.399.498

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA

- NOTA 1. Información general de la Administradora.
- NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.
- NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).
- NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.
- NOTA 6. Activos y pasivos financieros.
- NOTA 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.
- NOTA 8. Otros activos financieros.
- NOTA 9. Otros activos no financieros.
- NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- NOTA 11. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
- NOTA 12. Propiedad, planta y equipos (PPE).
- NOTA 13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- NOTA 14. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.
- NOTA 15. Cuentas entre empresas relacionadas.
- NOTA 16. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
- NOTA 17. Ingresos y gastos.
- NOTA 18. Contingencias y compromisos.
- NOTA 19. Hechos relevantes.
- NOTA 20. Medio ambiente.
- NOTA 21. Hechos posteriores.
- NOTA 22. Aprobación de los presentes estados financieros pro forma.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA

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 diciembre y al 01 de enero de 2010, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2010	01.01.2010
		%	%
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33,34	30,00
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	29,94	26,61
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	21,67	21,67
Inversiones Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8,33	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutierrez	05.546.791-9	3,39	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	3,33	-
Inversiones y Asesorías Cuarta Década Limitada	96.916.380-2	-	10,00
TOTAL		100,00	100,00

Total de acciones emitidas y pagadas son 100.000 acciones.

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

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

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

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

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

Liquidación, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 239 de fecha 30 de octubre de 1992.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 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 pro-forma.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010.

Bases de preparación.

Los estados financieros pro-forma de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), con la sola excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

Salvo por la excepción indicada precedentemente en relación a que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior, los presentes estados financieros representan el cumplimiento irrestricto y sin reservas de las aludidas Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de estos estados pro-forma la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estén vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representarán la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

La situación demostrada en los estados financieros pro-forma podrá sufrir modificaciones, por ejemplo por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones, Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera que se informa pueda requerir ajustes.

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

Los presentes estados financieros pro-forma tienen un carácter extracontable, siendo preparados y presentados para el cumplimiento que debe efectuar la Sociedad ante la Superintendencia de Valores y Seguros, en particular a los Oficios Circulares 544 y 592 y Circular 2004. Además, son preparados y presentados como parte del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año que termina el 31 de diciembre de 2011.

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 pro-forma 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 pro-forma, 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 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 pro-forma 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 pro-forma, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para ...
<u>Nuevas normas</u> NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<u>Enmiendas a NIIF</u> NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión. Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011. Periodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010. Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
<u>Nuevas interpretaciones</u> CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
<u>Enmiendas</u> Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido ni tendrán efectos significativos para 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 pro-forma.

Bases de presentación.

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

En el Estado de situación financiera pro-forma 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 pro-forma 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 pro-forma se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 01 de enero del 2010.

Los Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos del año 2010.

Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros pro-forma 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 pro-forma 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\$.

b) Valores para la conversión

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

Conversiones a pesos chilenos	31.12.2010	31.12.2009
	\$	\$
Dólares estadounidenses	468,01	507,1
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

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 gastos pagados por anticipados y conceptos análogos.

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

Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

La información contenida en estos estados financieros pro-forma 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 pro-forma 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. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

a) Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, serán los primeros estados financieros anuales de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Sociedad ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros pro-forma.

- La fecha de transición de la Administradora a las NIIF es el 01 de enero de 2010. La Sociedad presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha.
- La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros pro-forma se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF que la Sociedad opta por acoger

La Sociedad ha optado por las siguientes exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Propiedad, planta y equipo se miden a su valor de adquisición más revalorizaciones acumuladas a la fecha de la transición.

Beneficios a los empleados

Se reconocen a la fecha de transición los pasivos devengados por beneficios a los empleados basados en las nuevas políticas contables NIIF.

c) Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

NOTA 4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial de la Administradora en la transición a las NIIF.

Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el patrimonio PCGA y el patrimonio NIIF a las fechas que se indican:

	Saldos al	
	31.12.2010	01.01.2010
Conciliación de patrimonios	M\$	M\$
Patrimonio según PCGA	1.101.868	1.037.115
Ajusta a valor de mercado activos financieros (1)	373.802	325.529
Efecto en impuestos diferidos ajuste a valor de mercado activos financieros (2)	(63.546)	(55.340)
Elimina corrección monetaria (3)	(15.236)	0
Menor depreciación bajo NIIF (3)	25	0
Efecto en impuesto diferidos por diferencias en corrección monetaria y depreciaciones (2)	2.585	0
Patrimonio según NIIF	1.399.498	1.307.304

Conciliación de los resultados a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado PCGA y el resultado NIIF a las fechas que se indican:

Conciliación de resultados	Período
	01.01.2010 al 31.12.2010 M\$
Resultados según PCGA	38.825
Elimina efecto de corrección monetaria (3)	10.690
Incremento en valor de mercado de activos financieros (1)	51.412
Efecto en resultados de impuestos diferidos (2)	(8.758)
Diferencias en depreciaciones (3)	25
Resultados según NIIF	92.194

Explicación de las diferencias de conciliación de patrimonios y resultado

- (1) Valorización en activos financieros. Bajo principios contables de general aceptación (PCGA) los instrumentos financieros se registran a costo corregido o valor de mercado, el menor. Bajo NIIF los aludidos instrumentos financieros se valorizan a sus valores de mercado. Las diferencias informadas corresponden a que la Sociedad procede a ajustar la valorización de los saldos PCGA a NIIF.
- (2) Impuestos diferidos. Las nuevas diferencias que derivan en ajustar los importes desde PCGA a NIIF derivan en diferencias temporarias generadoras de impuestos diferidos, según NIC 12.
- (3) Eliminación de la corrección monetaria y ajustes en las depreciaciones. Bajo NIIF no se aplican ajustes por inflación, lo que deriva en diferencias con las normas contables PCGA. Además la no aplicación de ajustes por inflación bajo NIIF, en particular en propiedad, planta y equipos, conlleva a diferencias en las depreciaciones aplicadas entre ambas normas.

Conciliación de los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010

A continuación la conciliación de los flujos de efectivo entre PCGA y NIIF al 31 de diciembre de 2010:

Conciliación de flujos de efectivo	Año 2010		
	PCGA M\$	NIIF M\$	DIFERENCIAS M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	99.589	97.161	2.428
Flujo neto operacional	84.491	58.364	26.127
Flujo neto de inversión	(73.344)	(42.459)	(30.885)
Flujo neto de financiamiento	0	0	0
Efectos de la inflación	2.330	0	2.330
Efectos de tipo de cambio	0	0	0
Saldo final de efectivo y equivalentes	113.066	113.066	0

NOTA 5. 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 la cartera, incursionando en mercados emergentes orientados a materias primas (commodities). La sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y del valor razonable), y el riesgo de capital.

Riesgo de crédito

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

Al 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Detalle por Plazo de Vencimiento	Saldos al			
	31/12/2010	% s/Total	01/01/2010	% s/Total
	M\$	Activos	M\$	Activos
Con Vencimiento Menor a 90 días	8.186	0,55%	4.057	0,29%
Con Vencimiento en 90 días y un año	1.450	0,10%	18.471	1,33%
Total	9.636	0,65%	22.528	1,62%

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 Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Detalle por Plazo de Vencimiento	Saldos al			
	31/12/2010	% s/Total	01/01/2010	% s/Total
	M\$	Pasivos y Patrimonio	M\$	Pasivos y Patrimonio
Con Vencimiento Menor a 90 días	16.296	1,10%	18.607	1,34%
Con Vencimiento en 90 días y un año	6.334	0,43%	4.642	0,33%
Total	22.630	1,53%	23.249	1,67%

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 Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	Saldos al			
	31/12/2010	% s/Total	01/01/2010	% s/Total
	M\$	Activos	M\$	Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	110.266	7,43%	94.418	6,81%
Acciones Nacionales	955.253	64,41%	890.865	64,28%
Acciones Extranjeras	108.196	7,30%	151.643	10,94%
Bonos de Empresas	24.012	1,62%	38.261	2,76%
Cuotas de Fondos de Inversión	269.025	18,14%	181.044	13,07%
Total	1.466.752	98,90%	1.356.231	97,86%

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 7,3% del total de sus activos al 31 de diciembre de 2010, 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 0,06 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 6. Activos y pasivos financieros.

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

	31.12.2010	01.01.2010	
	M\$	M\$	Criterios de valorización
ACTIVOS FINANCIEROS			
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Saldos en caja	562	67	A valor razonable
Saldos en banco	2.238	2.676	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	110.266	94.418	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	113.066	97.161	
Otros activos financieros			
Acciones Nacionales	955.253	890.865	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	108.196	151.643	A valor razonable (cotización bursátil)
Bonos de Empresas	24.012	38.261	A valor razonable (valoriz. tasa de mercado)
Subtotales	1.087.461	1.080.769	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Documentos por cobrar	7.663	3.515	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	950	1.182	A costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	1.023	17.831	A costo amortizado
Subtotales	9.636	22.528	
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar operacionales	12.293	11.401	A costo amortizado
	12.293	11.401	

NOTA 7. 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 cuotas de fondos mutuos 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:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2010	01.01.2010	Unidad
	M\$	M\$	Reajuste
Saldos en caja	562	67	Pesos
Saldos en banco	2.238	2.676	Pesos
Otras inversiones de fácil liquidación	110.266	94.418	Pesos
Totales	113.066	97.161	

Las otras inversiones de fácil liquidación corresponden a cuotas de fondos mutuos.

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

NOTA 8. Otros activos financieros.

Los activos financieros en cada periodo, clasificados según las categorías dispuestas por la NIC 39, son los siguientes:

Otros activos financieros	Corriente		No corriente	
	Saldos al			
	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acciones Nacionales	955.253	890.865	0	0
Acciones Extranjeras	108.196	151.643	0	0
Bonos de Empresas	24.012	38.261	0	0
Totales	1.087.461	1.080.769	0	0

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales		Corriente		No corriente	
		31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
Entidad	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	Pesos	181.784	151.620	0	0
Colbun S.A.	Pesos	566.854	553.778	0	0
Gasco S.A.	Pesos	74.849	68.600	0	0
Antarchile S.A.	Pesos	131.664	116.867	0	0
La Polar S.A.	Pesos	102	0	0	0
Totales		955.253	890.865	0	0

Acciones Extranjeras		Corriente		No corriente	
		31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
Entidad	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$
BPZ RES INC COM	US\$	24.585	53.166	0	0
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US\$	35.524	55.432	0	0
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	48.087	43.045	0	0
Totales		108.196	151.643	0	0

Bonos de Empresas Entidad	Moneda	Corriente		No corriente	
		31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
BCHIS-P11A	\$	24.012	38.261	0	0
Totales		24.012	38.261	0	0

NOTA 9. Otros activos no financieros.

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

Otros activos no financieros	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		Saldos al			
		31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía de Arriendo	UF	0	2.488	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	\$	0	0	195.973	181.044
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	\$	0	0	73.052	0
Totales		0	2.488	269.025	181.044

NOTA 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Moneda	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$
Cientes mercado nacional		0	0
Menos Provisión por deterioro		0	0
Cientes mercado nacional, neto		0	0
Documentos por cobrar mercado nacional	\$	7.663	3.515
Menos Provisión por deterioro		0	0
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		7.663	3.515
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos		7.663	3.515
Cuentas corrientes del personal	\$	950	1.182
Otras cuentas por cobrar	\$	1.023	17.831
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		9.636	22.528

NOTA 11. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

		31.12.2010	01.01.2010
Activos por impuestos corrientes	Moneda	M\$	M\$
PPM por Recuperar	\$	3.168	0
Total		3.168	0

		31.12.2010	01.01.2010
Pasivos por impuestos corrientes	Moneda	M\$	M\$
Impuesto a la Renta	\$	6.334	4.642
Total		6.334	4.642

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		31.12.2010	01.01.2010
Activos por impuestos diferidos	Moneda	M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	\$	522	1.225
Total		522	1.225

		31.12.2010	01.01.2010
Pasivos por impuestos diferidos	Moneda	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado acciones	\$	56.302	52.201
Ajuste cuotas de fondos	\$	4.657	3.139
Total		60.959	55.340

El efecto en resultados del año 2010 asociados al gasto tributario asciende a un cargo por M\$ 15.921.-

NOTA 12. Propiedad, planta y equipos (PPE).

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

	31.12.2010	01.01.2010
PPE, neto	M\$	MS
Equipamiento de tecnologías de la información	209	678
PPE, neto	209	678

	31.12.2010	01.01.2010
PPE, bruto	M\$	MS
Equipamiento de tecnologías de la información	1.916	1.916
PPE, bruto	1.916	1.916

	31.12.2010	01.01.2010
Depreciación y deterioro acumulado	M\$	MS
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.707)	(1.238)
Depreciación y deterioro acumulado	(1.707)	(1.238)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2010 se muestran a continuación:

	Equipamiento tecnología información	Totales
Movimiento PPE, Año 2010	MS	MS
Saldo inicial al 01.01.2010, a valores netos	678	678
Adiciones	0	0
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(469)	(469)
Perdida por deterioro reconocida en resultados		0
Variaciones por tipo de cambio		0
Saldo final al 31.12.2010, a valores netos	209	209

Las nuevas PPE se contabilizan al costo de adquisición, netas del crédito por activo fijo.

Vidas útiles y valores residuales se revisan una vez al año.

NOTA 13. 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 14. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones corrientes	Provisión Vacaciones M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	7.206
Incrementos del periodo	4.508
Usos	(7.711)
Reclasificaciones	
Diferencias de cambio	
Saldo final al 31.12.2010	4.003

Los importes provisionados se liquidan en el corto plazo, cuando los trabajadores hagan uso efectivo de sus vacaciones devengadas en el año anterior.

NOTA 15. Cuentas entre empresas relacionadas.

A las fechas reportadas no existían saldos por cobrar o por pagar a empresas relacionadas, al igual que otras operaciones que revelar.

Nota 16. 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 2010. 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 diciembre de 2010, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

FONDOS ADMINISTRADOS	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO	
	M\$	UF
Fondo de Inversión Llama en Liquidación	4.657.163	217.061
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	41.691.373	1.943.151
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	7.279.332	339.275
Suma de los Patrimonios promedios diarios	53.627.868	2.499.487
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	536.278	24.994
Mínimo para constituirse	214.556	10.000
Mínimo exigido	536.278	24.995
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2010	1.389.862	64.779

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2010:

Conceptos	M\$
Total Activos	1.483.087
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(9.636)
Total Activo Depurado	1.473.451
Menos: Total Pasivos	(83.589)
Patrimonio Depurado	1.389.862
Patrimonio Depurado en UF	64.779

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 diciembre de 2010, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 254.037.-

Acciones ordinarias

El capital de la sociedad administradora está representado por 100.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2010		01.01.2010	
		Nº Acciones	%	Nº Acciones	%
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	96.536.390-4	33.334	33,34	30.000	30,00
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	29.944	29,94	26.612	26,61
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	21.666	21,67	21.666	21,67
Inversiones 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	-	-
Inversiones y Asesorías Cuarta Década Limitada	96.916.380-2	-	-	10.000	10,00
TOTAL		100.000	100,00	100.000	100,00

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social está representado por 100.000 acciones y de serie única.

	<u>Número de acciones</u>
Acciones autorizadas	100.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	100.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período es:

	<u>Número de acciones</u>
<u>Acciones en circulación 01.01.2010</u>	100.000
Asesorías e Inversiones Iihue Ltda.	3.334
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	3.332
Inversiones Firmeza S.A.	3.334
<u>Inversiones y Asesorías Cuarta Década Ltda.</u>	<u>(10.000)</u>
<u>Acciones en circulación 31.12.2010</u>	<u>100.000</u>

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 de diciembre de 2010, asciende al monto de M\$ 881.468.- (M\$ 789.274.- al 01 de enero de 2010).

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.

Otras reservas

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

NOTA 17. Ingresos y gastos.

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad para el año 2010 incluyen:

Conceptos de ingresos de actividades ordinarias	M\$
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	468.758
Total	468.758

Los otros ingresos por función corresponden a dividendos percibidos, que presentan un saldo de M\$14.087 al 31 de diciembre de 2010.

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

Conceptos	Costos de ventas M\$	Gastos administración M\$
Asesorías Financieras	199.664	-
Gastos en personal	-	161.187
Arriendos y Gastos Comunes	-	29.815
Depreciaciones	-	469
Gastos generales	-	26.953
Total	199.664	218.424

Los ingresos financieros reconocidos por la Sociedad para el año 2010 incluyen:

Conceptos de ingresos financieros	M\$
Utilidad Valorización Acciones	20.941
Utilidad Valorización Cuotas de Fondos de Inversión	14.429
Intereses Percibidos	17.005
Otros	4.872
Total	57.247

Los otros gastos reconocidos por la Sociedad para el año 2010 incluyen:

Conceptos de otros gastos	M\$
Pérdida Valorización Acciones Extranjeras	6.511
Pérdida Valorización Bonos	1.319
Otros	4
Total	7.834

NOTA 18. Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2010 la sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Monto M\$
	Nombre	Relación		
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	214.555
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	425.957
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	214.555

NOTA 19. Hechos relevantes.

El 15 de abril de 2010 se ha colocado un total de 350.000 cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura II.

En asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 21 de abril de 2010, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de abril de 2011, por lo cual CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

Con fecha 8 de junio de 2010, se acepta la renuncia al cargo de Gerente General de la Administradora al sr. Fernando Perramont Sánchez y en el acto se designa al sr. Juan Eduardo Vargas Peyreblanque como nuevo Gerente General de la Sociedad.

NOTA 20. Medio ambiente.

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

NOTA 21. 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.

Con fecha 28 de octubre de 2011, se recibió Oficio Ordinario N° 28131 de la Superintendencia de Valores y Seguros producto de la revisión de los estados financieros bajo IFRS en la cual detectó situaciones que fueron corregidas para adecuar los mismos al Oficio Circular N° 544 de 2009, a las NIC y NIIF. Con fecha 14 de noviembre el directorio aprobó dichas modificaciones.

NOTA 22. Aprobación de los presentes estados financieros pro-forma.

Los presentes estados financieros pro forma fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 30 de marzo de 2011, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.