

CMB-Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Estados financieros intermedios al 30 de Junio de 2011

Cifras en miles de Pesos Chilenos (M\$)

Contenido

Estados intermedios de situación financiera clasificados

Estados intermedios de resultados integrales por función

Estados intermedios de flujos de efectivo, método directo

Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros intermedios

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Situación Financiera	NOTA	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	N°	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	184.097	113.066	97.161
Otros activos financieros corrientes	8	1.058.952	1.087.461	1.080.769
Otros Activos No Financieros, Corriente	9	0	0	2.488
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	8.778	9.636	22.528
Activos por impuestos corrientes	11	3.803	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		1.255.630	1.213.331	1.202.946
Activos corrientes totales		1.255.630	1.213.331	1.202.946
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes	9	430.759	269.025	181.044
Propiedades, Planta y Equipo	12	1.489	209	678
Activos por impuestos diferidos	11	455	522	1.225
Total de activos no corrientes		432.703	269.756	182.947
Total de activos		1.688.333	1.483.087	1.385.893

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Situación Financiera	NOTA	30-06-2011	31-12-2010	01-01-2010
	Nº	M\$	M\$	M\$
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.a	61.069	12.293	11.401
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	13.b	123.428	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	11	0	6.334	4.642
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	3.209	4.003	7.206
Otros pasivos no financieros corrientes		0	0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		187.706	22.630	23.249
Pasivos corrientes totales		187.706	22.630	23.249
Pasivos no corrientes				
Pasivo por impuestos diferidos	11	83.510	60.959	55.340
Total de pasivos no corrientes		83.510	60.959	55.340
Total pasivos		271.216	83.589	78.589
Patrimonio				
Capital emitido	15	254.037	254.037	247.841
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	899.085	881.4687	789.274
Otras reservas	15	263.995	263.993	270.189
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.417.117	1.399.498	1.307.304
Patrimonio total		1.417.117	1.399.498	1.307.304
Total de patrimonio y pasivos		1.688.333	1.483.087	1.385.893

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Resultados Por Función	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	310.226	217.443	203.487	115.791
Costo de ventas	(208.537)	(96.652)	(148.868)	(62.638)
Ganancia bruta	101.689	120.791	54.619	53.153
Gasto de administración	(87.435)	(151.695)	(51.622)	(120.058)
Otros gastos, por función	0	0	16.093	(23.245)
Otras ganancias (pérdidas)	14.699	15.361	14.699	15.361
Diferencias de cambio	(17.168)	11.903	(17.179)	6.740
Resultado por unidades de reajuste	(292)	(36)	(4.817)	(2.104)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	28.894	28.712	5.314	25.460
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	40.387	23.958	17.107	(44.693)
Gasto por impuestos a las ganancias	(22.769)	(1150)	(22.769)	11.151
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	17.618	23.958	(5.662)	(33.542)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	17.618	23.958	(5.662)	(33.542)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	17.618	23.958	(5.662)	(33.542)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	17.618	23.958	(5.662)	(33.542)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	176,18	239,58	-56,62	-335,42
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica	176,18	239,58	-56,62	-335,42
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0	0	0

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2011	01-01-2010
	30-06-2011	30-06-2010
	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	378.122	258.757
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	1.332.467	1.546.009
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(225.376)	(227.129)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(1.199.505)	(1.487.638)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(47.349)	(131.531)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(49.613)	(53.348)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	188.746	(94.880)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(130.505)	0
Dividendos recibidos	12.790	12.266
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(117.715)	12.266
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Otras entradas (salidas) de efectivo	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	71.031	(82.614)
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	71.031	(82.614)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	113.066	97.161
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	184.097	14.547

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	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)				17.618	17.618	17.618
Resultado integral					17.618	17.618
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		2	2	-1	1	1
Total de cambios en patrimonio		2	2	17.617	17.619	17.619
Saldo Final Período Actual 30/06/2011	254.037	263.995	263.995	899.085	1.417.117	1.417.117

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	247.841	270.089	270.089	789.274	1.307.304	1.307.304
Saldo Inicial Reexpresado	247.841	270.089	270.089	789.274	1.307.307	1.307.304
Ganancia (pérdida)				23.958	23.958	23.958
Resultado integral					23.958	23.958
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	3.470	-3.470	-3.470	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	3.470	-3.470	-3.470	23.958	23.958	23.958
Saldo Final Período Actual 30/06/2010	251.311	266.719	266.719	813.232	1.331.262	1.331.262

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros intermedios.

- a) Información General de la Administradora
- b) Bases de preparación de los estados financieros.

Nota 2. Resumen de las principales políticas contables.

- 2.1. Bases de preparación.
- 2.2. Bases de presentación.
- 2.3. Transacciones en moneda extranjera.
 - a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación
 - b) Valores para la conversión
- 2.4. Propiedades, planta y equipos (PPE).
- 2.5. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no corrientes.
- 2.6. Activos financieros.
- 2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.
- 2.8. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor).
- 2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo.
- 2.10. Acreedores comerciales.
- 2.11. Otros préstamos de terceros.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

- a) Impuesto a la renta.
- b) Impuestos diferidos.

2.13. Indemnizaciones por años de servicios.

2.14. Provisiones.

- a) Provisión por cumplimiento de contratos de arrendamientos operativos
- b) Provisión de vacaciones de personal
- c) Provisión de beneficios al personal

2.15. Capital emitido.

2.16. Reconocimiento de ingresos.

2.17. Medio ambiente.

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. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

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.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

NOTA 13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

NOTA 14. Provisiones y pasivos contingentes.

NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

NOTA 16. Gastos por naturaleza.

NOTA 17. Hechos relevantes.

NOTA 18. Medio ambiente.

NOTA 19. Hechos posteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general de la Administradora y bases de preparación de los estados financieros intermedios.

a) 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 30 de Junio 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

	30.06.2011	
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.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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.

A la fecha, la Sociedad cuentan con una dotación de 5 trabajadores.

b) Bases de preparación de los estados financieros intermedios.

La información contenida en el presente estado financiero es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Los estados financieros intermedios son requeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de estos estados intermedios 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 su primer juego de estados financieros bajo NIIF correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, que representaran la primera adopción integral explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros intermedios 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.

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 intermedios.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de Junio de 2011.

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros intermedios de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. por el período terminado al 30 de Junio de 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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 CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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 intermedios 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 intermedios, 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.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

Los presentes estados financieros intermedios se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo los instrumentos financieros que se registran a valores razonables.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, las siguientes NIIF e interpretaciones han sido emitidas recientemente por el IASB.

Normas y modificaciones	Contenidos	Fecha de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
IAS 24 (revisada)	Revelaciones sobre partes relacionadas.	01 de enero de 2011
IFRIC 19	Extinción de pasivos financieros utilizando instrumentos de patrimonio.	01 de julio de 2010
IAS 32	Clasificación de derechos de emisión.	01 de febrero de 2010
IFRIC 14	Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo.	01 de enero de 2011
IFRS 7	Instrumentos financieros.	01 de julio de 2011
IAS 12	Impuesto a las ganancias.	01 de enero de 2012
IAS 1	Presentación de estados financieros.	01 de julio de 2012
IAS 19	Beneficios a los empleados.	01 de enero de 2013
IFRS 9	Instrumentos financieros.	01 de enero de 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados.	01 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos.	01 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	01 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor razonable.	01 de enero de 2013

La Sociedad estima que la adopción de esta norma no tiene ni tendrán un impacto significativo en sus Estados Financieros.

2.2. Bases de presentación.

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

En el Estado de situación financiera intermedios 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 intermedios se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera al 30 de Junio de 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de Diciembre y 01 de enero de 2010.

Los Estados de Resultados por Función se muestran los movimientos del primer semestre y segundo trimestre de los años 2011 y 2010.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo Directo muestran los movimientos del primer semestre del 2011 y 2010.

2.3. Transacciones en moneda extranjera.

a) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros intermedios 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 intermedios de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

b) Valores para la conversión

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversiones a pesos chilenos	30.06.2011 \$	31.12.2010 \$	30.06.2010 \$	01.01.2010 \$
Dólares estadounidenses	468,15	468,01	547,19	507,10
Unidad de Fomento	21.889,89	21.455,55	21.202,16	20.942,88

2.4. 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 período.

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

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

2.6. Activos financieros.

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

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

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

2.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

La Sociedad no tiene como política recurrir a derivados como instrumentos de cobertura de riesgos.

2.8. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor).

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

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

2.9. 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. 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 definido precedentemente.

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

2.10. Acreedores comerciales.

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

2.11. Otros préstamos de terceros.

Los préstamos de terceros se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado.

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.

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) 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.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

2.13. Indemnizaciones por años de servicios.

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

2.14. 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.

2.15. Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

2.16. 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.

En general, los ingresos se presentan netos de rebajas y descuentos y del impuesto sobre el valor añadido, si este impuesto resulta ser recuperable para la Sociedad.

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

2.17. Medio ambiente.

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida que se incurren.

NOTA 3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.1. Bases de la transición a las 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.

- 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.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Para elaborar los presentes estados financieros 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.

3.2. 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.

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

a) 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:

Conciliación de patrimonios	Saldos al		
	31.12.2010 M\$	30.06.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	1.101.868	1.038.242	1.037.115
Ajusta a valor de mercado activos financieros	373.802	347.993	325.529
Efecto en impuestos diferidos ajuste a valor de mercado activos financieros	(63.546)	(55.340)	(55.340)
Elimina corrección monetaria	(15.236)	0	0
Menor depreciación bajo NIIF	25	367	0
Efecto en impuesto diferidos por diferencias en corrección monetaria y depreciaciones	2.585	0	0
Patrimonio según NIIF	1.399.498	1.331.265	1.307.304

b) 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\$	Período 01.01.2010 al 30.06.2010 M\$
Resultados según PCGA	38.825	(13.394)
Elimina efecto de corrección monetaria	10.690	33
Incremento en valor de mercado de activos financieros	51.412	33.633
Efecto en resultados de impuestos diferidos	(8.758)	0
Diferencias en depreciaciones	25	367
Resultados según NIIF	92.194	23.958

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

c) Conciliación de los flujos de efectivo al 30 de Junio de 2011

A continuación se muestra la conciliación de los flujos de efectivo al 30 de Junio de 2011 y 2010:

	30-06-2011	30-06-2010
Conciliación de flujos de efectivo	M\$	M\$
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	113.066	97.161
Flujo neto operacional	188.746	(94.880)
Flujo neto de inversión	(117.715)	12.266
Flujo neto de financiamiento	0	0
Efectos de la inflación	0	0
Efectos de tipo de cambio	0	0
Saldo final de efectivo y equivalentes	184.097	14.547

NOTA 5. Gestión del riesgo financiero.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. Está expuesta a riesgos financieros inherentes a su giro.

En general, su riesgo financiero es casi nulo. No mantiene obligaciones financieras con terceros y no realiza transacciones en monedas extranjeras.

Por sus características no tiene riesgos de créditos comerciales y su posición de liquidez es holgada manteniendo los excedentes de caja en inversiones financieras rentables.

NOTA 6. 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.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 matriz y sus filiales contabilizan 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 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, de acuerdo a lo señalado, en los términos descritos en la NIC 7.

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$	M\$
Saldos en caja	1.721	562	67
Saldos en banco	1.385	2.238	2.676
Depósitos a plazo	-	-	-
Otras inversiones de fácil liquidación	180.991	110.266	94.418
Totales	184.097	113.066	97.161

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

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
		Numero de cuotas			M\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo Itau Select	\$	135.742,2914	84.558,9341		180.991	110.266	
Fondo Mutuo Banchile	\$			77.506,7959			94.418
Totales					180.991	110.266	94.418

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

NOTA 8. Otros activos financieros.

Estos activos representan inversiones propias de la administración del efectivo, tales como de retrocompra y retroventa cuyo vencimiento es superior a 90 días.

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

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Otros Activos Financieros	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Acciones Nacionales	942.656	955.253	890.865
Acciones Extranjeras	92.336	108.196	151.643
Bonos de Empresas	23.960	24.012	38.261
Totales	1.058.952	1.087.461	1.080.769

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales		30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Entidad	Moneda	M\$	M\$	M\$
Compañía de Petroleos de Chile S.A.	Pesos	175.187	181.784	151.620
Colbun S.A.	Pesos	563.137	566.854	553.778
Gasco S.A.	Pesos	80.605	74.849	68.600
Antarchile S.A.	Pesos	123.705	131.664	116.867
La Polar S.A.	Pesos	22	102	0
Totales		942.656	955.253	890.865

Acciones Extranjeras		30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Entidad	Moneda	M\$	M\$	M\$
BPZ RES INC COM	US\$	16.946	24.585	53.166
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US\$	29.294	35.524	55.432
VALE SA ADR REPSTG PFD	US\$	46.096	48.087	43.045
Totales		92.336	108.196	151.643

Bonos de Empresas		30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Entidad	Moneda	M\$	M\$	M\$
BCHIS-P11A	\$	23.960	24.012	38.261
Totales		23.960	24.012	38.261

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.**NOTA 9. Otros activos no financieros.**

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

	Corrientes			No Corrientes		
	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantía de Arriendo	0	0	2.488	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Prime- Infraestructura	0	0	0	223.183	195.973	181.044
Cuotas Fondo de Inversión Prime- Infraestructura II	0	0	0	207.576	73.052	0
Totales	0	0	2.488	430.759	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	30.06.2011		31.12.2010		01.01.2010	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Cientes mercado nacional						
Documentos por cobrar mercado nacional	5.410	61,63	7.663	79,52	3.515	15,60
Menos Provisión por deterioro	0		0		0	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto	5.410	61,63	7.663	79,52	3.515	15,60

Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	5.410	61,63	7.663	0,52	3.515	15,60
Anticipos a proveedores	0		0		0	
Reclamaciones al seguro	0		0		0	
Cuentas corrientes del personal	3.368	38,37	950	9,86	1.182	5,25
Otras cuentas por cobrar	0		1.023	10,62	17.831	79,15
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.778	100,00	9.636	100,00	22.528	100,00

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.**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:

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Activos por impuestos corrientes	M\$	M\$	M\$
PPM por Recuperar	3.803	3.168	0
Total	3.803	3.168	0

	30.06.2010	31.12.2010	01.01.2010
Pasivos por impuestos corrientes	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la Renta	0	6.334	4.642
Total	0	6.334	4.642

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$	M\$
Provisiones de vacaciones	455	522	1225
Total	455	522	1.225

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$	M\$
Ajuste a valor de mercado acciones	56.244	56.302	52.201
Ajuste cuotas de fondos	27.266	4.657	3.139
Total	83.510	60.959	55.340

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.**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:

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
PPE, neto	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	1.489	209	678
PPE, neto	1.489	209	678

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
PPE, bruto	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	3.263	1.916	1.916
PPE, bruto	3.263	1.916	1.916

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
Depreciación y deterioro acumulado	M\$	M\$	M\$
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.774)	(1.707)	(1.238)
Depreciación y deterioro acumulado	(1.774)	(1.707)	(1.238)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2011 se muestran a continuación:

	Equipamiento tecnología información	Totales
Movimiento PPE, primer semestre 2011	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos	209	209
Adiciones	1.348	1.348
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(68)	(68)
Pérdida por deterioro reconocida en resultados		0
Variaciones por tipo de cambio		0
Saldo final al 30.06.2011, a valores netos	1.489	1.489

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	Equipamiento tecnología información	Totales
Movimiento PPE, primer semestre 2010	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010, a valores netos	678	678
Adiciones	0	0
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(265)	(265)
Perdida por deterioro reconocida en resultados		0
Variaciones por tipo de cambio		0
Saldo final al 30.06.2010, a valores netos	413	413

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

NOTA 13. Cuentas por pagar.**a) Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	28.473	308	953
Pagos impuestos mensuales	30.646	10.073	8.536
Pagos previsionales mensuales	1.950	1.912	1.912
Total	61.069	12.293	11.401

b) Las cuentas por pagar a Entidades Relacionadas

	30.06.2011
	M\$
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	20.385
María Matta Donoso	3.960
Asesorías e Inversiones Coxal	99.083
Total	123.428

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.**NOTA 14. Provisiones y pasivos contingentes.**

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones Corrientes	Provisión Vacaciones
	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	4.003
Incrementos del período	8.091
Usos	(8.885)
Saldo final al 30.06.2011	3.209

Provisiones Corrientes	Provisión Vacaciones
	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	7.206
Incrementos del período	4.508
Usos	(7.711)
Saldo final al 31.12.2010	4.003

NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Capital suscrito	254.037	254.037	247.841
Capital Pagado	254.037	254.037	247.841
Otras Reservas	263.995	263.993	270.189
Resultados Acumulados	899.085	881.468	789.274
Pago Dividendos	0	0	0
Patrimonio	1.417.117	1.399.498	1.307.304

CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A.

NOTA 16. Gastos por naturaleza.

Durante el 01 de Enero al 30 de Junio de 2011, las imputaciones por depreciaciones a resultados implicaron M\$ 68.-; mientras que los gastos en personal para igual periodo ascendieron a los M\$ 47.349.-

Durante el 01 de Enero al 30 de Junio de 2010, las imputaciones por depreciaciones a resultados implicaron M\$ 265.-; mientras que los gastos en personal para igual periodo ascendieron a los M\$ 131.531.-

NOTA 17. Hechos relevantes.

El 12 de enero 2011 se realiza pago de la disminución de 83.908.- de cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, según lo acordado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 17 de noviembre de 2010.

El 6 de abril de 2011 se coloca la segunda emisión de 674.030 cuotas del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, celebrada el 19 de abril de 2011, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de abril de 2012, 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 19 de abril de 2011, se acordó realizar disminución de capital la cual será por la cantidad de hasta 84.000.- cuotas.

El día 23 de Junio de 2011 se procesó a la disminución de 64.000.- cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

El 14 de Julio 2011 se realiza pago de la disminución de 635.815.- de cuotas del Fondo de Inversión Llaima en liquidación, según lo acordado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 19 de Abril de 2011.

El 18 de Agosto de 2011 se coloca la tercera y última emisión de 950.514 cuotas del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II.

NOTA 18. Medio ambiente.

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

NOTA 19. 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.