2012

MEMORIA ANUAL

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

Í N D I C E

Antecedentes de la Sociedad ____ **1**

Propiedad de la Sociedad y Accionistas Mayoristas ____ **2**

Administracion y Personal de la Sociedad ____ **3**

Actividades y Negocios de la Sociedad ____ **4**

Información Histórica y Legal ____ 4

Sector Económico en el que Opera la Sociedad ____ **4**

Factores de Riesgo de la Actividad ____ **4**

Negocios de la Sociedad ____ **5**

a) Fondo de Inversion Prime-Infraestructura ____ **5**

b) Fondo de Inversion Llaima en Liquidacion ____ **7**

c) Fondo de Inversion Prime- Infraestructura II ____ **9**

Política de Reparto de Dividendos de la Sociedad ____ **10**

Análisis de los Estados Financieros ____ **11**

Resultado del Ejercicio ____ **11**

Estructura de Activos y Pasivos ____ **12**

Valores Económicos y de Mercado ____ **13**

Indicadores Financieros ____ **14**

Distribución de utilidades de la sociedad ____ **15**

Remuneración del Directorio y de la Administración de la Sociedad ____ **16**

Hechos Relevantes ____ **17**

Declaración de Responsabilidad ____ **18**

Dictamen de los Auditores Independientes ____ **19**

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 ____ **22**

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Razón Social	CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Rut	96.690.790-8
Domicilio Legal	Apoquindo 3000, Oficina 1602, Las Condes, Santiago
Teléfono	(56-2) 378-8188
Fax	(56-2) 378-8011
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada
Constitución	CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1993, otorgada en la Notaría de Santiago de Don Patricio Raby Benavente, la que fue complementada por escritura pública de fecha 5 de Octubre de 1993, otorgada en la misma Notaría. Con fecha 21 de Octubre de 1993, mediante la Resolución Exenta Nº 219, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. Un extracto de todo lo anterior se inscribió a fojas 23.440 Nº 19.327 en el Registro de Comercio del año 1993 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 4 de Noviembre de 1993.

PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS

La nómina de los accionistas mayoritarios de la sociedad es la siguiente:

Accionista	R.U.T.	Participación
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	33,34%
Inversiones y Asesorías Iculpe Dos Ltda.	76.214.082-9	29,94%
Ricardo Bachelet Artigues	7.944.566-5	10,00%
Inversión Última Esperanza S.A.	96.580.300-9	8,33%
Guerrero Gutiérrez, Miguel Ignacio	5.546.791-9	3,39%
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	15,00%
Total		**100,00%**

La sociedad no tiene controladores en los términos en que éstos son definidos por el Artículo 97 de la Ley Nº 18.045.

En conformidad con lo establecido en la Norma de Carácter General Nº 30, se deja constancia que las personas naturales que se señalan a continuación controlan a través de personas jurídicas un 10% o más del capital de la sociedad:

- Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez R.U.T.: 5.546.791-9
- José Cox Donoso R.U.T.: 6.065.868-4
- Ricardo Bachelet Artigues R.U.T.: 7.944.566-5

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA SOCIEDAD

DIRECTORIO

Presidente	Ignacio Guerrero Gutiérrez Ingeniero Comercial – RUT: 5.546.791-9
Directores	José Cox Donoso Ingeniero Comercial – RUT: 6.065.868-4
	Ricardo Bachelet Artigues Ingeniero Civil – RUT: 7.944.566-5
	Marcia Levin Blanco Contador Auditor – RUT: 13.166.515-6
	Moisés Figueroa Benavides Contador Auditor – RUT: 9.499.729-1

ADMINISTRACIÓN

Gerente General	Juan Vargas Peyreblanque Ingeniero Civil – RUT: 7.810.349-3
Gerente de Infraestructura	Juan Vargas Peyreblanque Ingeniero Civil – RUT: 7.810.349-3
Contador General	Marco Bórquez Bernal Contador Auditor – RUT: 10.709.629-9
Personal de la Sociedad Administradora	Gerentes y Ejecutivos Principales : 1 Profesionales y Técnicos : 3 Trabajadores : 3
AUDITORES EXTERNOS	Surlatina Auditores Limitada – Grant Thornton
ASESORES LEGALES	Barros y Errázuriz Abogados Jara Del Favero Abogados

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Información Histórica y Legal

CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyó por escritura pública de fecha 6 de Septiembre de 1993, otorgada ante el Notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, la cual fue complementada por escritura pública de fecha 5 de Octubre de 1993, otorgada en la misma Notaría. Por Resolución Nº 219 de fecha 21 de Octubre de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia, un extracto de todo lo cual se inscribió a fojas 23.440 Nº 19.327 en el Registro de Comercio del año 1993 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 4 de Noviembre de 1993.

El objeto exclusivo de la sociedad es la administración de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley Nº 18.815 de 1989, sus modificaciones, su Reglamento y las instrucciones obligatorias que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

Sector Económico en el que Opera la Sociedad

CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. opera en la industria de administración de fondos de inversión, específicamente en el segmento de desarrollo de empresas.

Según estadísticas de la Superintendencia de Valores y Seguros [1], los activos correspondientes a todos los fondos de inversión existentes en el país ascienden a $ 3.261.564 millones. De esa cifra, aproximadamente un 17,31% corresponde a inversiones en desarrollo de empresas.

Dentro del ámbito de los fondos de inversión de desarrollo de empresas, CMB-PRIME A.F.I. S.A. tiene una participación de alrededor del 6,63%

Factores de Riesgo de la Actividad

Los principales factores de riesgo que enfrenta la actividad son la variabilidad de los precios de los activos en los que los fondos tienen inversiones, del tipo de cambio, de las tasas de interés del mercado, y la disposición de los inversionistas (principalmente institucionales) para invertir en nuevos proyectos.

[1] Información al 30 de Septiembre de 2012

Negocios de la Sociedad

a) Fondo de Inversión PRIME-INFRAESTRUCTURA

La Sociedad Administradora constituyó el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta Nº368 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 27 de Agosto de 2002.

Con fecha 27 de Agosto de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores bajo el Nº 123 la primera emisión de cuotas del Fondo.

El Fondo dio inicio a sus operaciones el 25 de Agosto de 2003, fecha en que se efectuó la colocación en el mercado de 675.000 cuotas, al precio de 1 Unidad de Fomento cada una.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta Nº379 de fecha 22 de Agosto de 2006.

El 16 de Noviembre de 2005, la 4ª Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo aprobó la fusión con el Fondo de Inversión CMB-PRIME, absorbiendo a este último con efecto retroactivo al 1 de Octubre de 2005. De esa forma, todos los activos y pasivos del Fondo CMB-PRIME pasaron a formar parte del Fondo Prime-Infraestructura.

La fusión de los fondos se llevó a cabo mediante el canje de cuotas, para lo cual la 4ª Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo Prime-Infraestructura aprobó la emisión de 985.757 nuevas cuotas del fondo con el objeto de canjearlas a razón de 1,143424 cuotas por cada una de las cuotas del Fondo CMB-PRIME.

Con fecha 17 de Enero de 2006, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante su Resolución Exenta Nº 015 aprobó las modificaciones al texto tipo del contrato de suscripción de cuotas del Fondo. Asimismo, con igual fecha la Superintendencia inscribió en su Registro de Valores bajo el Nº 167 las 985.757 nuevas cuotas a emitir.

La materialización del canje de cuotas de los Fondos de Inversión CMB-PRIME y Prime-Infraestructura se verificó con fecha 31 de Enero de 2006.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta Nº357 de fecha 18 de Junio de 2010.

El día 12 de enero de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 83.908 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M$2.035.886 a una razón de $24.263,3175353947 pesos por cuota.

El día 23 de junio de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 64.000 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M$1.966.460 a una razón de $30.725,9346838075 pesos por cuota.

El día 30 de septiembre de 2011 el Fondo disminuyó los Aportes en 20.000 cuotas, poniendo a disposición de los Aportantes un monto de M$626.224 a una razón de $31.311,1916984869 pesos por cuota.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el día 24 de abril de 2012 los aportantes aprobaron una disminución de capital del Fondo por 200.000 cuotas, facultando a la administradora a pagar la disminución en una o más cuotas, en un plazo máximo hasta el 20 de diciembre, dependiendo de la disponibilidad de recursos del Fondo.

Con fecha 5 de Junio de 2012 se efectuó el primer pago de la disminución de capital por un monto de 123.600 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de $32.964,01 pesos por cuota, representando un total de M$4.074.351, quedando por pagar 76.400 cuotas de la disminución aprobada por la Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Con fecha 1 de octubre de 2012 el Fondo realizó el segundo pago y final del saldo de la disminución por 76.400 cuotas, pagando a sus aportantes un monto de $32.771,24 pesos por cuota, representando un total de M$2.503.723.

Al 31 de Diciembre de 2012, el Fondo Prime-Infraestructura tiene 1.397.681 cuotas emitidas y pagadas y su cartera de inversiones está conformada por acciones de doce sociedades anónimas cerradas y por diversos títulos de deuda.

El valor de la cartera administrada al término del ejercicio 2012 es de M$ 47.961.811

La sociedad administradora cobra por concepto de la administración del Fondo Prime-Infraestructura y sus inversiones una remuneración fija anual que alcanza a un 1,19% IVA incluido, aplicado sobre el valor diario del Fondo, y una remuneración variable anual cuyo monto depende de la rentabilidad real anual del Fondo.

b) Fondo de Inversión Llaima

La Sociedad Administradora asumió la administración del Fondo de Inversión Llaima, ex Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Monitor, mediante la Resolución Exenta Nº 259 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 16 de Agosto de 2001.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta Nº524 de fecha 12 de Noviembre de 2004.

Con fecha 15 de Enero de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores, bajo el Nº 011, la primera emisión de cuotas del Fondo.

Posteriormente se han efectuado otras tres emisiones de cuotas, la última de las cuales fue inscrita por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Registro de Valores bajo el Nº 066 con fecha 21 de Marzo de 1997.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 26 de Abril de 2005, se acordó efectuar una disminución de capital del Fondo por un monto total de $ 5.000.267.280.-, correspondiente a $ 2.734.- por cada cuota. El pago de la disminución de capital se verificó el 25 de Mayo de 2005.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 19 de Diciembre de 2005, se acordó extender en un año el período de liquidación del Fondo, es decir, hasta el 31 de Diciembre de 2006. Asimismo, la Asamblea acordó:

- Confirmar como liquidador del Fondo a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A., fijándole por tal concepto una remuneración de 100 Unidades de Fomentos mensuales más IVA, a partir del 1 de Enero de 2006.

- Efectuar una disminución de capital del Fondo por un monto total de $ 2.500.133.640.-, correspondiente a $ 1.367 por cada cuota. El pago de esta disminución de capital se verificó el día 29 de Diciembre de 2005.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 21 de Diciembre de 2006, se acordó extender el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2007, además de ratificar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador, fijándole una remuneración de 200 Unidades de Fomentos mensuales más IVA, a partir del 1 de Enero de 2007.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 27 de Diciembre de 2007, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2008 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador. También se aprobó por unanimidad un esquema de remuneración variable para la sociedad Administradora en función del precio en que consiga vender la participación del Fondo en Invertec Foods S.A. Durante el año 2008, la sociedad Administradora no percibirá remuneración fija mensual.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 18 de Diciembre de 2008, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de Diciembre de 2009 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador. También se

aprobó por que la Administradora reciba por concepto de remuneración, una comisión variable equivalente a la cantidad única que se devengara al materializarse la venta de la participación del Fondo en Invertec Foods S.A.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 17 de Diciembre de 2009, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo hasta el 30 de Abril de 2010 y confirmar a CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador.

En Junta Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 21 de Abril de 2010, se acordó ampliar el periodo de liquidación del Fondo, hasta el 30 de abril de 2011, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En asamblea extraordinaria de Aportantes del fondo, celebrada el 19 de Abril 2011, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 30 de Abril de 2012, por la cual CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. continuará a cargo de su liquidación.

El día 14 de Julio de 2011 el Fondo efectuó una disminución de 635.815 cuotas pagadas a un valor cuota de $2.476,95441025305 pesos, lo que generó una disminución en los aportes de $1.574.884.769 pesos, con un remanente de 1.193.105 cuotas.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de Abril de 2013, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

Al 31 de Diciembre de 2012, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 1.193.105 cuotas y su cartera de inversiones conformada por acciones de tres sociedades anónimas y por diversos títulos de deuda.

El total de activos del Fondo al 31 de Diciembre de 2012 es de M$ 3.693.599.-

c) Fondo de Inversión PRIME-INFRAESTRUCTURA II

La Sociedad Administradora constituyó el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta Nº638 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 27 de Octubre de 2008.

Con fecha 3 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió la primera emisión de cuotas del Fondo en el Registro de Valores bajo el Nº236.

El Fondo dio inicio a sus operaciones el 15 de Abril de 2010, fecha en que se efectúo la colocación en el mercado de 350.000 cuotas, al precio de 1 unidad de Fomento cada una.

El día 6 de abril de 2011 se produce la segunda emisión de 674.030.- cuotas del Fondo de inversión Prime Infraestructura II.

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

Al 31 de Diciembre de 2012, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 1.974.544 cuotas y su cartera de inversiones está conformada por acciones de dos sociedades anónimas cerradas y depósitos a plazo.

El total de activos del Fondo al término del ejercicio 2012 es de M$42.518.270.-

POLÍTICA DE REPARTO DE DIVIDENDOS DE LA SOCIEDAD

Las utilidades líquidas que arroje el balance del ejercicio serán distribuidas en la forma y proporción que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas, a proposición del Directorio.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, sus respectivas notas y el dictamen de los auditores independientes se adjuntan en la parte final de esta Memoria. A continuación se presenta el análisis de los Estados Financieros para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

RESULTADO DEL EJERCICIO	31.12.2011 M$	31.12.2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	714.990	673.412
Costos de ventas	(414.229)	(327.452)
Ganancia Bruta	**300.761**	**345.960**
Otros ingresos, por función	10.382	14.140
Gastos de administración	(177.565)	(159.120)
Otros gastos, por función	0	(79.692)
Otras ganancias(perdidas)	19.703	53.374
Ingresos financieros	6.691	7.566
Diferencia de Cambio	889	(33.451)
Resultado por unidades de reajuste	120	92
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**160.981**	**148.869**
Gastos por impuestos a las ganancias	**(34.686)**	**(1.595)**
Ganancia (Perdida)	**126.295**	**147.274**

En el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012, la sociedad obtuvo una utilidad de M$126.295, monto menor en 16,61% a la utilidad obtenida el año anterior.

El menor resultado se explica por el aumento de gastos por impuestos a las ganancias M$ 33.091.-. Y el mayor gastos de administración M$18.445.- en comparación al año anterior. Y la disminución en otras ganancias M$33.671- por concepto de valoración de cuotas de Fondos de Inversión.

Estructura de Activos y Pasivos

Los principales rubros de Activos y Pasivos para los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	2012 M$	%	2011 M$	%
Activos				
Activos Corrientes	1.199.642	62,08	1.048.454	61,92
Activos no Corrientes	732.693	37,91	644.753	38,08
Total Activos	**1.932.335**	**100,00**	**1.693.207**	**100,00**
Pasivos				
Pasivos Corrientes	214.486	11,10	83.858	4,95
Pasivos no Corrientes	44.782	2,32	62.577	3,70
Patrimonio	1.546.773	86,58	1.546.772	91,35
Total Pasivos	**1.932.335**	**100,00**	**1.693.207**	**100,00**

Valores Económicos y de Mercado

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board(IASB) y a normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los principales componentes del activo de la sociedad, acciones nacionales y extranjeras con cotización bursátil y cuotas de fondos mutuos.

Las acciones nacionales se presentan valorizados a valor razonable, es decir al valor bursátil de la cartera al cierre de cada ejercicio.

Las cuotas de Fondos Mutuos se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Las Acciones Extranjeras se valorizan al valor del tipo de cambio del dólar de la fecha que fueron adquiridas y se actualiza al tipo de cambio dólar de la fecha de cierre del ejercicio.

Indicadores Financieros

Los principales Indicadores Financieros para los ejercicios analizados son los siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
Liquidez Corriente (veces) [1]	5,59	12,50
Razón Ácida (veces) [2]	5,59	12,50
Razón de Endeudamiento (%) [3]	15,50	9,47
Rentabilidad del Patrimonio (%) [4]	7,55	9,52
Rentabilidad de los Activos (%) [5]	6,54	8,70
Utilidad por Acción ($) [6]	1.262,95	1.472,73
Valor Libro de la Acción ($) [7]	16.730,67	15.467,73

[1] Activos Circulantes / Pasivos Circulantes
[2] (Activos Circulantes - Existencias)/Pasivos Circulantes
[3] Pasivos/Patrimonio
[4] Resultado del Ejercicio/Patrimonio Promedio
[5] Resultado del Ejercicio/Activos Promedio
[6] Resultado del Ejercicio/Nº de Acciones de la Sociedad suscritas y pagadas
[7] Patrimonio/Nº de Acciones de la Sociedad suscritas y pagadas

Los indicadores financieros de la sociedad para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2012 presentan variables significativos de los niveles a los exhibidos por la sociedad en el año anterior.

DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DE LA SOCIEDAD

El Balance de la sociedad obtuvo una utilidad líquida de M$ 126.295.- por lo que el Directorio propone no distribuir, y mantener la reserva de utilidades para el pago de futuros dividendos o bien para capitalizarla en caso de futuros aumentos de capital, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, o bien, para ser destinadas a absorber las pérdidas que pudieran generarse en futuros ejercicios.

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Durante los años 2012 y 2011, los miembros del Directorio no percibieron remuneración por el ejercicio de sus funciones.

La remuneración pagada a la administración de la sociedad durante el ejercicio 2012 ascendió a M$100.746.- En el año 2011 ascendió a M$ 90.500.-

HECHOS RELEVANTES

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

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó realizar disminución de capital.
El día 22 de Mayo de 2012 se procedió al pago de dividendo por $ 365.995.573 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

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

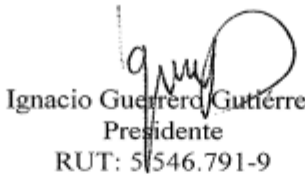
En Sesión de directorio celebrada con fecha 23 de Mayo de 2012, se acuerda disminuir el capital del Fondo Prime Infraestructura en la cantidad de 123.600.- cuotas.

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

El día 01 de Octubre de 2012 se realizó el pago de la disminución de 76.400.- cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura

Declaración de Responsabilidad

Los abajo firmantes, en su calidad de Directores y Gerente General de la sociedad administradora, declaramos bajo juramento que toda la información incorporada en la presente memoria anual es expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.



Ignacio Guerrero Gutiérrez
Presidente
RUT: 5.546.791-9

Ricardo Bachelet Artigues
Director
RUT: 7.944.566-5

José Cox Donoso
Director
RUT: 6.065.868-4

Moisés Figueroa Benavides
Director
RUT: 9.499.729-1

Marcia Levin Blanco
Director
RUT: 13.166.515-6

Juan Vargas Peyreblanque
Gerente General
RUT: 7.810.349-3

DICTAMEN DE LOS AUDIOTRES INDEPENDIENTES

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

Informe de los auditores independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes Notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CMB Prime Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile
28 de marzo de 2013

Jaime Goñi Garrido
Socio

Auditores y Consultores
Member of Grant Thornton International Ltd.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Estados de Situación Financiera clasificados	NOTAS Nº	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	190.492	62.276
Otros activos financieros corrientes	7	960.679	972.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	8.577	6.194
Activos por impuestos corrientes	10	39.894	7.974
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**1.199.642**	**1.048.454**
Activos corrientes totales		**1.199.642**	**1.048.454**
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	8	619.215	640.126
Propiedades, Planta y Equipo	11	112.536	3.641
Activos por impuestos diferidos	10	942	986
Total de activos no corrientes		**732.693**	**644.753**
Total de activos		**1.932.335**	**1.693.207**

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

Estados de Situación Financiera clasificados	NOTAS Nº	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	134.089	19.770
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	14	32.354	41.824
Pasivos por Impuestos corrientes	10	44.907	18.506
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	3.136	3.758
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**214.486**	**83.858**
Pasivos corrientes totales		**214.486**	**83.858**
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	44.782	62.577
Total de pasivos no corrientes		**44.782**	**62.577**
Total pasivos		**259.268**	**146.435**
Patrimonio			
Capital emitido	15	254.037	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	1.155.037	1.028.742
Otras reservas	15	263.993	263.993
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**1.673.067**	**1.546.772**
Patrimonio total		**1.673.067**	**1.546.772**
Total de patrimonio y pasivos		**1.932.335**	**1.693.207**

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

Estados de Resultados Por Función	NOTAS Nº	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 M$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	714.990	673.412
Costo de ventas	16	(414.229)	(327.452)
Ganancia bruta		**300.761**	**345.960**
Otros ingresos, por función	16	10.382	14.140
Gasto de administración	16	(177.565)	(159.120)
Otros gastos, por función		0	(79.692)
Otras ganancias (pérdidas)	16	19.703	53.374
Ingresos Financieros	16	6.691	7.566
Diferencias de cambio		889	(33.451)
Resultado por unidades de reajuste		120	92
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**160.981**	**148.869**
Gasto por impuestos a las ganancias		(34.686)	(1.595)
Ganancia (pérdida)		**126.295**	**147.274**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		**126.295**	**147.274**
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		**126.295**	**147.274**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1.262,9500	1.472,7400
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.262,9500	1.472,7400
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		1.262,9500	1.472,7400
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancias (pérdida) diluida por acción		1.262,9500	1.472,7400

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

Estados de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012 31-12-2012 M$	01-01-2011 31-12-2011 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	856.838	810.314
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	2.717.210	2.172.589
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(509.870)	(456.909)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(2.717.485)	(2.365.527)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(97.156)	(90.879)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(184.215)	(138.679)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**65.322**	**(69.091)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos recibidos	38.828	14.140
Intereses recibidos	24.066	4.161
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**62.894**	**18.301**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
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	128.216	(50.790)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**128.216**	**(50.790)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	62.276	113.066
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**190.492**	**62.276**

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

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial 01/01/2012	**254.037**	**263.993**	**263.993**	**1.028.742**	**1.546.772**	**1.546.772**
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Re expresado	**254.037**	**263.994**	**263.993**	**1.028.742**	**1.546.772**	**1.546.772**
Ganancia (pérdida)				126.295	126.295	126.295
Resultado integral					126.295	126.295
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios						
Total de cambios en patrimonio				**126.295**	**126.295**	**126.295**
Saldo Final 31/12/2012	**254.037**	**263.994**	**263.993**	**1.155.037**	**1.673.067**	**1.673.067**

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial 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)				147.274	147.274	147.274
Resultado integral					147.274	147.274
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	**0**	**0**	**0**	**147.274**	**147.274**	**147.274**
Saldo Final 31/12/2011	**254.037**	**263.993**	**263.993**	**1.028.742**	**1.546.772**	**1.546.772**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. Información general de la Administradora.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

NOTA 3. Cambios Contables.

NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.

NOTA 5. Activos y pasivos financieros.

NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

NOTA 7. Otros activos financieros.

NOTA 8. Otros activos no financieros.

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.

NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

NOTA 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

NOTA 16. Ingresos y gastos.

NOTA 17. Contingencias y compromisos

NOTA 18. Hechos relevantes.

NOTA 19. Medio ambiente.

NOTA 20. Hechos posteriores.

NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. Información general de la Administradora.

La Sociedad CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyó en Chile en el año 1993 como sociedad anónima 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 Nº219, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizo la existencia y aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Durante el periodo reportado hubo modificaciones societarias. El 28 de Agosto de 2012 se realiza un traspaso de 29.944 acciones de Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.a la sociedad Inversiones y Asesorías Iculpe dos Ltda. El 22 Noviembre de 2012 Ricardo Bachelet Artigues realiza un traspaso de 11666 acciones a la sociedad Inversiones Firmeza S.A.

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

		31.12.2012
Accionistas	**RUT**	**%**
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.	96.536.390-4	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Dos Ltda.	76.214.082-9	29,94
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	10,00
Inversiones Última Esperanza S.A.	96.580.300-9	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	15,00
TOTAL		**100,00**

Total de acciones emitidas y pagadas son 100.000 acciones.

La sociedad no tiene controladores en los términos en que estos son definidos por el Articulo 97 de la ley Nº18.045.

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 cuentan con una dotación de 7 trabajadores.

NOTA 2. Resumen de las principales políticas contables.

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

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

Bases de preparación.

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

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2011 fueron los primeros estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, siendo aprobados con fecha 30 de Marzo de 2012 por la Junta de Accionistas.

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En apartado de esta nota sobre “Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

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

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012:

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	**Aplicación obligatoria para:**
Enmienda a NIIF 7: **Instrumentos financieros: Información a revelar.** Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: **Impuestos a las ganancias.** Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: **Presentación de estados financieros.** Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

NIIF 10: **Estados financieros consolidados.** Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: **Acuerdos conjuntos.** Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	

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

Enmienda a NIC 32: **Instrumentos financieros: Presentación.** Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
Mejoras NIIF Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 Y NIC 34.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Guía de Transición (Enmiendas a NIIF 10,11 y 12) Las Enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10.Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 Y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el periodo comparativo precedente. Por otra parte, pata revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para periodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión Bajo los requerimientos de la NIIF10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión sean medidas a valor razonable con cambio en resultados, en lugar de consolidarlas.	Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

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

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

Bases de presentación.

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

En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

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

Los Estados de Resultados por Función, Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos de los periodos al 31 de Diciembre 2012 y 2011.

Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).
La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos - M$.

Valores para la conversión

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

Conversiones a pesos chilenos	**31.12.2012 $**	**31.12.2011 $**
Dólares estadounidenses	479,96	519,20
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03

Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

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

Otros activos financieros.

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

- Activos financieros a valor razonable

- Activos financieros a costo amortizado

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

Otros activos no financieros

La Sociedad clasifica en este apartado aquellos importes que calificando como activos no corresponde su incorporación en otros apartados de activos. Por ejemplo, se incluyen garantías de arriendos e inversiones en fondos de inversión.

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

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

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

Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar).

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

Propiedades, planta y equipos (PPE).

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que la PPE quede en condiciones de cumplir con fin de su compra.

Para los saldos de apertura a la fecha de transición NIIF (cifras al 1 de enero de 2010), la Sociedad optó por acoger la exención de utilizar los importes netos revalorizados con normas anteriores a dicha fecha como costos atribuidos.

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

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

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

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

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

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

a) **Impuesto a la renta**.

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

b) Impuestos diferidos.

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

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

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

c) Modificaciones de la Ley N° 20.455.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera los alcances normativos introducidos por la Ley N° 20.630, publicada en el Diario Oficial de fecha 27 de Septiembre de 2012, y que se relacionada a las tasas de impuesto a la renta de primera categoría aplicables a las empresas. En particular, se incrementa en forma permanente la tasa actual del 20% para el año comercial 2012 y siguientes.

Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal

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

- Provisión de beneficios al personal

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

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

Capital emitido.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

Dividendo mínimo.

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

Segmentos de operación.

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

Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.
Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

NOTA 3. Cambios Contables.

En la preparación de estos estados financieros, no se han realizado cambios contables que puedan afectar la comparabilidad respecto a los periodos anteriores.

NOTA 4. Gestión del riesgo financiero.

Por tratarse de una administradora de fondos de inversión. La sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

Las inversiones de la administradora, están orientadas principalmente en el mercado nacional y en menor proporción en el mercado extranjero, diversificando su cartera, incursionando en mercados emergentes orientados a materias primas (commodities). La sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y del valor razonable), y el riesgo de capital.

Riesgo de crédito

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

Al 31 de Diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al			
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	**31/12/2012**	**% s/Total**	**31/12/2011**	**% s/Total**
Detalle por Plazo de Vencimiento	**M$**	**Activos**	**M$**	**Activos**
Con Vencimiento Menor a 90 días	4.495	0,23%	4.140	0,24%
Con Vencimiento en 90 días y un año	4.082	0,21%	2.054	0,12%
Total	**8.577**	**0,44%**	**6.194**	**0,36%**

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad tenga dificultades para cumplir para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La sociedad no posee pasivos financieros, presenta sólo aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

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

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	31/12/2012	% s/Total	31/12/2011	% s/Total
Detalle por Plazo de Vencimiento	**M$**	**Pasivos y Patrimonio**	**M$**	**Pasivos y Patrimonio**
Con Vencimiento Menor a 90 días	187.642	9,71%	75.394	4,45%
Con Vencimiento en 90 días y un año	26.844	1,39%	8.464	0,50%
Total	**214.486**	**11,10%**	**83.858**	**4,95%**

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

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

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la sociedad administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad. Las inversiones en fondos mutuos son de corto plazo en instituciones financieras, los que no presentan diferencias en sus vencimientos. Las inversiones en acciones nacionales, que concentran un porcentaje importante del total de activos de

la administradora, corresponde a títulos que han presentado un comportamiento estable en el mercado con tendencia al alza, respecto a sus costos de adquisición, la intención de la administradora no es liquidar estos títulos en el corto plazo. Las inversiones en bonos de empresas, han rentado de acuerdo a las tablas de amortización al momento de la compra y cortes de cupones efectuados. Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión corresponden a cuotas en los Fondos que la sociedad administra para entregar confianza a sus Aportantes.

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

Tipo de Inversión	31/12/2012 M$	% s/Total Activos	31/12/2011 M$	% s/Total Activos
Cuotas de Fondos Mutuos	179.817	9,31%	57.093	3,37%
Acciones Nacionales	884.978	45,80%	877.134	51,80%
Acciones Extranjeras	75.701	3,92%	71.776	4,24%
Bonos de Empresas	0	0,00%	23.100	1,36%
Cuotas de Fondos de Inversión	619.215	32,04%	640.126	37,81%
Total	**1.759.711**	**91,07%**	**1.669.229**	**98,58%**

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 3,89% del total de sus activos al 31 de Diciembre de 2012, se estima que no representa un porcentaje importante, considerando que se está apostando a mercados emergentes, que de acuerdo a las estimaciones, a largo plazo se obtendrá beneficios por dichas inversiones.

Gestión de riesgo de capital

El Riesgo de Capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de Fondos de Inversión.

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo, corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio), el cual alcanza a 9,45 veces, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, al mantener altos índices de liquidez ya que, sus inversiones financieras corresponde principalmente en instrumentos de fácil liquidación y con alta presencia bursátil.

NOTA 5. Activos y pasivos financieros.

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

ACTIVOS FINANCIEROS	31.12.2012	31.12.2011

Efectivo y equivalentes al efectivo	M$	M$	Criterios de valorización
Saldos en caja	4.415	3.532	A valor razonable
Saldos en banco	6.260	1.652	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	179.817	57.092	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
Subtotales	**190.492**	**62.276**	
Otros activos financieros			
Acciones Nacionales	884.978	877.134	A valor razonable (cotización bursátil)
Acciones Extranjeras	75.701	71.776	A valor razonable (cotización bursátil)
Bonos de Empresas	0	23.100	A valor razonable (Valoriz. Tasa de mercado)
Subtotales	**960.679**	**972.010**	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Documentos por cobrar	4.495	3.740	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	4.082	2.454	A costo amortizado
Subtotales	**8.577**	**6.194**	
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar operacionales	134.089	19.770	A costo amortizado
Subtotales	**134.089**	**19.770**	

NOTA 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldos en caja	4.415	3.532
Saldos en banco	6.260	1.652
Otras inversiones de fácil liquidación	179.817	57.092
Totales	**190.492**	**62.276**

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

	Moneda	Números de Cuotas		31.12.2012	31.12.2011
		31.12.2012	31.12.2011		
Otras Inversiones de fácil liquidación				**M$**	**M$**
Fondo Mutuo Itau Select	**$**	123.684,2469	41.616,3971	179.817	57.092
Totales				**179.817**	**57.092**

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

NOTA 7. Otros activos financieros.

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

Otros Activos Financieros	**31.12.2012**	**31.12.2011**
	M$	**M$**
Acciones Nacionales	884.978	877.134
Acciones Extranjeras	75.701	71.776
Bonos de Empresas	0	23.100
Totales	**960.679**	**972.010**

El desglose por concepto se muestra a continuación:

Acciones Nacionales	**Moneda**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Entidad		**M$**	**M$**
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	Pesos	135.285	138.021
Colbun S.A.	Pesos	561.124	566.897
Gasco S.A.	Pesos	95.550	77.190
Antarchile S.A.	Pesos	93.013	95.017
La Polar S.A.	Pesos	6	9
Totales		**884.978**	**877.134**

Acciones Extranjeras	**Moneda**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Entidad		**M$**	**M$**
BPZ RES INC COM	US$	16.685	16.273
FIBRIA CELULOSE A SPONDORES ADR	US$	25.888	19.138
VALE SA ADR REPSTG PFD	US$	33.128	36.365
Totales		**75.701**	**71.776**

Bonos de Empresas	**Moneda**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
Entidad		**M$**	**M$**
BCHIS-P11A	Pesos	0	23.100
Totales		**0**	**23.100**

NOTA 8. Otros activos no financieros.

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

		Corrientes		No Corrientes	
	Moneda	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Garantía de Arriendo	UF	0	0	0	0
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	Pesos	0	0	197.313	227.048
Cuotas Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	Pesos	0	0	421.902	413.078
Totales		**0**	**0**	**619.215**	**640.126**

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.

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

		31.12.2012		31.12.2011	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**Moneda**	**M$**	**%**	**M$**	**%**
Clientes mercado nacional		0		0	
Menos Provisión por deterioro		0		0	
Clientes mercado nacional, neto		**0**		**0**	
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	4.495	52,41	3.740	60,38
Menos Provisión por deterioro		0		0	
Documentos por cobrar mercado nacional, neto		**4.495**	**52,41**	**3.740**	**60,38**
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	**Moneda**	**4.495**	**52,41**	**3.740**	**60,38**
Anticipos a proveedores		0		0	
Cuentas corrientes del personal	Pesos	4.082	47.59	2.454	39,62
Otras cuentas por cobrar	Pesos	0	0	0	0
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		**8.577**	**100,00**	**6.194**	**100,00**

NOTA 10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

		31.12.2012	31.12.2011
Activos por impuestos corrientes	**Moneda**	**M$**	**M$**
PPM por Recuperar	Pesos	18.830	6.950
Impuestos Corrientes	Pesos	17.180	714
Credito 4% activo fijo	Pesos	3.884	310
Total		**39.894**	**7.974**

Pasivos por impuestos corrientes		31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Impuesto a la Renta	Pesos	23.708	8.463
Impuesto corrientes	Pesos	21.199	10.043
Total		**44.907**	**18.506**

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	Moneda	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisiones de vacaciones	Pesos	942	986
Total		**942**	**986**

Pasivos por impuestos diferidos	Moneda	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Ajuste a valor de mercado acciones	Pesos	35.823	34.110
Ajuste cuotas de fondos	Pesos	8.959	28.467
Total		**44.782**	**62.577**

El efecto en resultados al 31 de Diciembre de 2012 asociados a gasto tributario asciende a un cargo por M$17.794.-

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

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

PPE, neto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Equipamiento de tecnologías de la información	112.536	3.641
PPE, neto	**112.536**	**3.641**

PPE, bruto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Equipamiento de tecnologías de la información	116.480	5.809
PPE, bruto	**116.480**	**5.809**

Depreciación y deterioro acumulado	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Equipamiento de tecnologías de la información	(3.944)	(2.168)
Depreciación y deterioro acumulado	**(3.944)**	**(2.168)**

Los movimientos contables de PPE durante el año 2012 y 2011se muestran a continuación:

Movimientos PPE	Equipamiento tecnología información 31.12.2012	Equipamiento tecnología información 31.12.2011
	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	3.641	209
Adiciones	110.671	3.893
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	0
Gastos por depreciación	(1.776)	(461)
Perdida por deterioro reconocida en resultados	0	
Variaciones por tipo de cambio	0	
Saldo final de valores netos	**112.536**	**3.641**

NOTA 12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

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

NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones Corrientes	Provisión Vacaciones 31.12.2012	Provisión Vacaciones 31.12.2011
	M$	M$
Saldo inicial	3.758	4.003
Incrementos del ejercicio	5.254	4.928
Usos	(5.876)	(5.173)
Saldo final	**3.136**	**3.758**

NOTA 14. Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente

	Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	(1)	(2)	Monto M$
1	Asesorías e Inversiones Coxal	76.031.077-8	Accionista	Asesorías	N/A	$	22.904
2	Maria Alcaino de Esteve	7.012.480-7	Pariente accionista	Asesorías	N/A	$	3.150
3	María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	N/A	$	6.300
							32.354

Sociedad/ Persona	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	(1)	(2)	Monto M$
Inversiones Nanotec S.A.	99.537.160-K	Accionista en común	Asesorías	N/A	$	8.000
Inv. Ultima Esperanza Ltda.	96.580.300-9	Accionista	Asesorías	N/A	$	15.000
Maria Alcaino de Esteve	7.012.480-7	Pariente accionista	Asesorías	N/A	$	10.800
María Matta Donoso	8.269.643-1	Pariente accionista	Asesorías	N/A	$	3.524
Sylvia Coto Nielsen	8.081.218-3	Pariente accionista	Asesorías	N/A	$	4.500
						41.824

Nota 15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.

Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital.

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base el semestre calendario terminado el 30 de Junio de 2012. 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 2012, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.12.2012		PATRIMONIO PROMEDIO DIARIO 31.12.2011	
FONDOS ADMINISTRADOS	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**
Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	3.575.605	156.545	4.709.658	211.252
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	50.305.770	2.202.457	51.803.389	2.323.644
Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	41.034.207	1.796.535	21.263.645	953.782
Suma de los Patrimonios promedios diarios	**94.915.582**	**4.155.537**	**77.776.692**	**3.488.678**
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	**949.156**	**41.555**	**777.767**	**34.887**
Mínimo para constituirse	**228.408**	**10.000**	**222.940**	**10.000**
Mínimo exigido	**949.156**	**41.555**	**777.767**	**34.887**
Patrimonio depurado al 31.12.2012	**1.664.490**	**72.874**	**1.540.578**	**69.103**

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

Conceptos	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Total Activos	1.932.335	1.693.207
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	(8.577)	(6.194)
Total Activo Depurado	**1.923.758**	**1.687.013**
Menos: Total Pasivos	(259.268)	(146.435)
Patrimonio Depurado	**1.664.490**	**1.540.578**
Patrimonio Depurado en UF	**72.874**	**69.103**

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

Acciones ordinarias

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

		31.12.2012		31.12.2011	
Accionistas	RUT	**Nº Acciones**	**%**	**Nº Acciones**	**%**
Asesorías e Inversiones Ilihue Ltda.	96.536.390-4	33.334	33,34	33.334	33,34
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	0	0,00	29.944	29,94
Inversiones y Asesorías Iculpe dos Ltda.	76.214.082-9	29.944	29,94	0	0,00
Ricardo Bachelet Artigues	07.944.566-5	21.666	21,67	21.666	21,67
Inversión Última Esperanza Ltda.	96.580.300-9	8.334	8,33	8.334	8,33
Miguel Ignacio Guerrero Gutiérrez	05.546.791-9	3.388	3,39	3.388	3,39
Inversiones Firmeza S.A.	99.597.980-2	3.334	3,33	3.334	3,33
TOTAL		**100.000**	**100,00**	**100.000**	**100,00**

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

	N° de Acciones 2012	N° de Acciones 2011
Acciones autorizadas	100.000	100.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	100.000	100.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-	-
	100.000	100.000

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 Diciembre de 2012, asciende al monto de M$1.155.037.- (M$1.028.742.- al 31 de Diciembre de 2011).

Dividendos

Según lo requiere la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. La sociedad administradora es una sociedad anónima cerrada y siempre se ha acordado en las juntas ordinarias de accionistas, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, las cuales, después de absorber las pérdidas acumuladas en caso de haberlas, se acumularán para ejercicios futuros. La Sociedad nunca ha pagado dividendos, en consecuencia no ha provisionado monto alguno por concepto de dividendo mínimo. Manteniendo la tradición en junta ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2011 se acordó, por unanimidad, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior.

Otras reservas

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

NOTA 16. Ingresos y gastos.

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

Conceptos de ingresos de actividades ordinarias	2012 M$	2011 M$
Comisión fijas por administración de fondos de Inversión	714.990	673.412
Total	**714.990**	**673.412**

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

Conceptos	31.12.2012 Costos de ventas M$	31.12.2012 Gastos administración M$	31.12.2011 Costos de Ventas M$	31.12.2011 Gastos administración M$
Asesorías Financieras	414.229	-	327.452	-
Gastos en personal	-	100.746	-	90.500
Arriendos y Gastos Comunes	-	32.492	-	27.285
Depreciaciones	-	1.776	-	461
Gastos generales	-	42.551	-	40.874
Total	**414.229**	**177.565**	**327.452**	**159.120**

Los otros ingresos, por función reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

Conceptos de otros ingresos	2012 M$	2011 M$
Dividendos percibidos	10.382	14.140
Total	**10.382**	**14.140**

Las otras ganancias (perdidas) reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

Conceptos de otras ganancias	2012 M$	2011 M$
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Nacionales	7.843	-
Utilidad (Perdida) Valorización Acciones Extranjeras	3.925	-
Utilidad (Perdida) Valorización Cuotas Fondos Inv.	7.935	53.374
Total	**19.703**	**53.374**

Los Ingresos financieros reconocidos por la Sociedad al 31 de Diciembre incluyen:

Conceptos de Ingresos financieros	2012 M$	2011 M$
Utilidad en Cuotas de Fondos Mutuos	5.725	-
Intereses Percibidos	966	4.824
Utilidad Valorización Acciones Extranjeras	-	-
Otros	-	2.742
Total	**6.691**	**7.566**

NOTA 17. Contingencias y compromisos

Al 31 de Diciembre de 2012 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 Nombre	Deudor Relación	Tipo de Garantía	Monto M$
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AFI S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	228.400
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	453.380
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AFI S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	228.400

NOTA 18. Hechos relevantes.

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

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, celebrada el 24 de Abril de 2012, se acordó realizar disminución de capital.
El día 22 de Mayo de 2012 se procedió al pago de dividendo por $ 365.995.573 del Fondo de Inversión Prime Infraestructura.

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

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

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

El día 01 de Octubre de 2012 se realizó el pago de la disminución de 76.400.- cuotas del Fondo de Inversión Prime Infraestructura

NOTA 19. Medio ambiente.

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

NOTA 20. Hechos posteriores.

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

NOTA 21. Aprobación de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 28 de Marzo de 2013, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Superintendencia de Valores y Seguros.