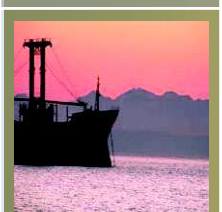
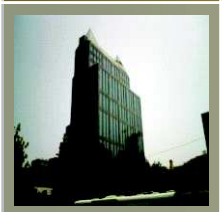
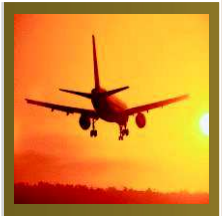


2019

# MEMORIA ANUAL

CMB-PRIME Administradora  
General de Fondos S.A.



## ÍNDICE

<b>Antecedentes de la Sociedad</b>	<b>1</b>
<b>Propiedad de la Sociedad y Accionistas Mayoristas</b>	<b>2</b>
<b>Administración y Personal de la Sociedad</b>	<b>3</b>
<b>Actividades y Negocios de la Sociedad</b>	<b>5</b>
Información Histórica y Legal	5
Sector Económico en el que Opera la Sociedad	6
Factores de Riesgo de la Actividad	6
Marco Legal y Normativo	6
Propiedades e Instalaciones	6
<b>Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible</b>	<b>7</b>
<b>Negocios de la Sociedad</b>	<b>8</b>
a) Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	8
b) Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	10
c) Fondo de Inversión Prime- Infraestructura II	12
d) Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III	14
<b>Información sobre Hechos Relevantes y Esenciales</b>	<b>14</b>
<b>Síntesis y Proposiciones de los Accionistas</b>	<b>15</b>
<b>Análisis de los Estados Financieros</b>	<b>15</b>
Estados de Situación Financiera	16
Estados de Resultado	17
Estados de Flujo de Efectivo	17
Indicadores Financieros	18
<b>Declaración de Responsabilidad</b>	<b>20</b>
<b>Dictamen de los Auditores Independientes</b>	<b>20</b>
<b>Información Financiera</b>	<b>23</b>

## I. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

<b>Razón Social</b>	CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A.
<b>Rut</b>	96.690.790-8
<b>Domicilio Legal</b>	Apoquindo 3000, Oficina 1602, Las Condes, Santiago
<b>Teléfono</b>	(56-2) 2378-8188
<b>Sitio Web</b>	<a href="http://www.cmbprime.cl">www.cmbprime.cl</a>
<b>Tipo de Sociedad</b>	Sociedad Anónima Cerrada
<b>Constitución</b>	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 N° 219, la ex 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 N° 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.

Con Fecha 10 de septiembre de 2014, en junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaria de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso, se acordó reformar los estatutos sociales, cambiando el tipo de sociedad administradora, pasando a ser una sociedad Administradora General de Fondos y modificando su nombre por CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A. y su objeto social. El 17 de noviembre de 2014, mediante la Resolución Exenta N°291, la ex Superintendencia aprobó los nuevos estatutos de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A..

Con fecha 29 de junio 2018 la Sociedad CMB-Prime Administradora General de Fondos S. A. suscribieron un acuerdo de asociación con Larrain Vial Spa. con el objeto de desarrollar en conjunto y como accionistas de la Sociedad, fondos de inversión de infraestructura en Chile y el extranjero. Con fecha 27 de diciembre de 2018 se formalizó la asociación entre CMB y Larrain Vial Spa. Producto de lo anterior, un 99,99% de las acciones de la sociedad fueron transferida a la sociedad Inversiones CMB-LV Spa, cuya propiedad pertenece en un 50% a Larrain Vial Spa. y en 50% a los anteriores accionistas de CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el día 18 de diciembre de 2018, tuvo objeto de pronunciarse sobre aumentar el capital de la sociedad mediante la emisión de 100.000.- acciones nuevas de pago.

Con fecha 19 de febrero de 2019 la Comisión para el Mercado Financiero, en Resolución Exenta N°1041 aprobó la reforma de estatutos de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. que consiste en Aumentar capital social equivalente a la emisión de 100.000 nuevas acciones de pago, por lo que a la fecha de los presentes estados financieros el total de acciones emitidas y pagados son 200.000 acciones.

La Sociedad controladora es Inversiones CMB-LV SpA en los términos en que éstos son definidos por el Artículo 97 de la Ley N° 18.045.

## II. PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS

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

<b>Accionista CMB PRIME AGF S.A.</b>	<b>R.U.T.</b>	<b>Participación</b>
Inversiones CMB – LV SpA	76.924.176-0	99,997%
Larraín Vial SpA	93.883.000-2	0,0015%
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	0,005%
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	0,005%
Inversiones Firmeza SpA	99.597.980-2	0,005%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>

La sociedad tiene como controlador a Inversiones CMB-LV SpA, cuya nómina de accionistas es:

<b>Accionista Inversiones CMB – LV SpA</b>	<b>R.U.T.</b>	<b>Participación</b>
Larrain Vial Spa	93.883.000-2	50,0000%
<i>Sociedad Chacabuco S.A.</i>	88.716.400-2	47,16%
<i>Rentas ST Dos Limitada</i>	76.256.243-k	35,13%
<i>Inmobiliaria Fontecilla S.A.</i>	79.531.210-2	4,57%
<i>Soc. de Inversiones San Roque Ltda.</i>	88.855.100-k	4,57%
<i>LV Asociados SpA</i>	76.524.314-9	8,57%
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	15,3345%
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	15,3331%
Inversiones Ultima Esperanza Ltda	96.580.300-9	4,1670%
Inversiones Firmeza Spa	99.597.980-2	11,1672%
Inversiones CYV SpA	77.050.629-8	1,9991%
Sociedad Inversiones Alfonso Yáñez Fernández E.I.R.L	76.997.624-8	1,9991%
<b>Total</b>		<b>100,00%</b>

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

En conformidad con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 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 de CMB PRIME AGF S.A.:

- 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
- Leonidas Vial Echeverría R.U.T.: 5.719.922-9

### **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.

Durante el ejercicio 2019 no se repartieron dividendos.

A continuación, se presenta los dividendos pagados durante los últimos tres años.

<b>Fecha de pago</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Dividendo</b>	<b>Cargo a:</b>
3 de mayo de 2017	600.000	Definitivo	Utilidades del ejercicio 2016
26 de abril de 2018	510.000	Definitivo	Utilidades del ejercicio 2017
12 de septiembre de 2018	810.000	Provisorio	Utilidades del ejercicio 2018
6 de diciembre de 2018	210.000	Provisorio	Utilidades del ejercicio 2018

### **III. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA SOCIEDAD**

#### **DIRECTORIO**

<b>Directorio</b>	<b>Cargo</b>	<b>Profesión</b>	<b>Fecha Nombramiento</b>
Ignacio Guerrero Gutiérrez RUT: 5.546.791-9	Presidente	Ingeniero Comercial	26 de abril de 2019
José Cox Donoso RUT: 6.065.868-4	Director	Ingeniero Comercial	26 de abril de 2019
Francisco León Délano RUT: 6.655.380-9	Director	Ingeniero Civil	26 de abril de 2019
Matías Vial Álamos RUT: 7.605.933-0	Director	Abogado	26 de abril de 2019

La sociedad no cuenta con Directores suplentes.

### ADMINISTRACIÓN

Administración	Cargo	Profesión	Fecha Nombramiento
Juan Vargas Peyreblanque RUT: 7.810.349-3	Gerente General	Ingeniero Civil	1 de junio de 2006
Alfonso Yañez Fernández RUT: 13.379.718-1	Gerente de Inversiones	Ingeniero Civil Industrial	1 de noviembre de 2018
Luis Orellana Flores RUT: 14.530.755-4	Gerente de Operaciones	Ingeniero en Información y Control de Gestión	6 de mayo de 2019
Marco Bórquez Bernal RUT: 10.709.629-9	Contador	Contador Auditor	23 de mayo de 2005

### REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Durante los años 2019 y 2018, 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 2019 ascendió a M\$ 122.796.

### DOTACIÓN DE PERSONAL

Por tipo de cargo	N° de funcionarios
Gerentes y Ejecutivos Principales	3
Profesionales y Técnicos	6
Administrativos	3

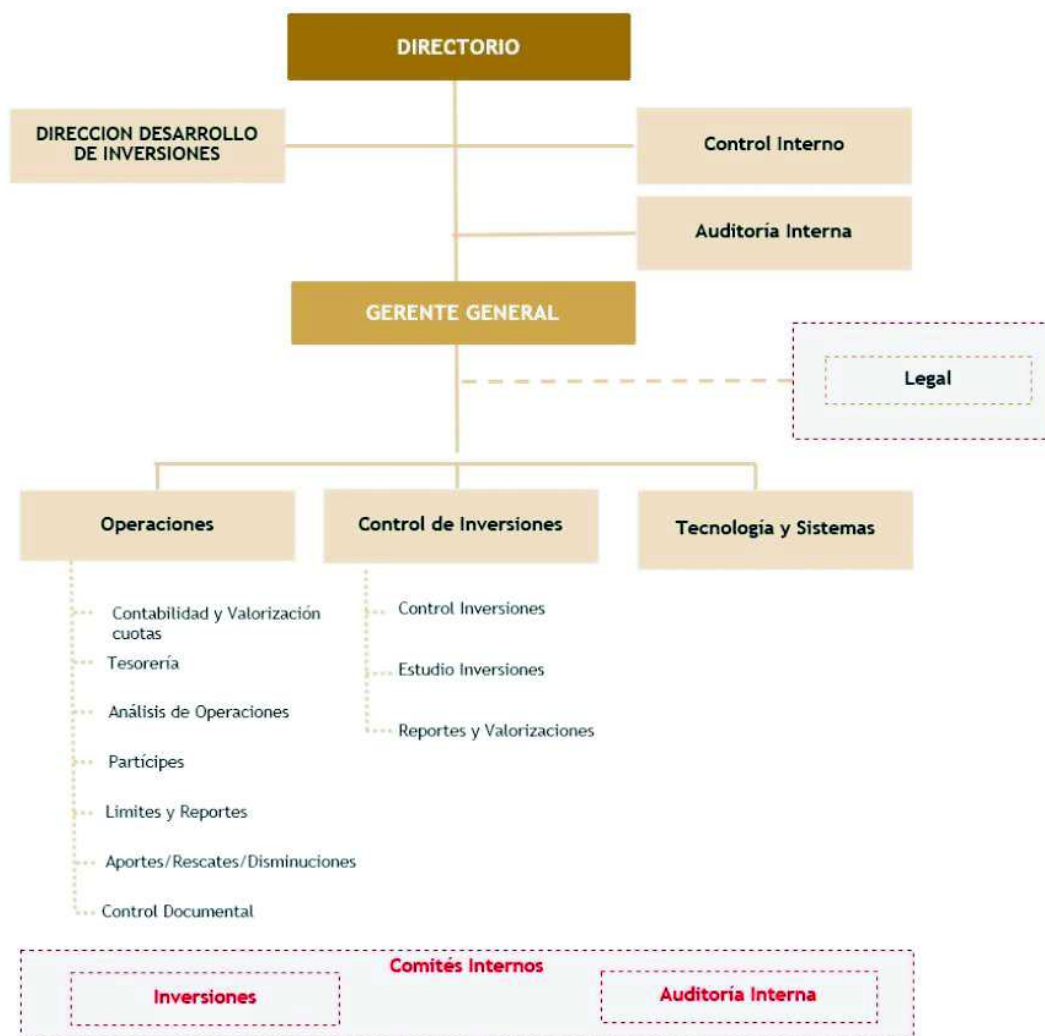
### AUDITORES EXTERNOS

Surlatina Auditores Limitada – Grant Thornton

### ASESORES LEGALES

Barros y Errázuriz Abogados  
Jara Del Favero Abogados

## Organigrama de la Sociedad



## IV. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

### Información Histórica y Legal

CMB-PRIME Administradora General de Fondos 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 N° 219 de fecha 21 de octubre de 1993, la ex Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia, un extracto de todo lo cual se inscribió a fojas 23.440 N° 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 N° 20.712 de 2014, sus modificaciones, su Reglamento y las instrucciones obligatorias que imparta la Comisión Para el Mercado Financiero.

### **Sector Económico en el que Opera la Sociedad**

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

### **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.

La administración de fondos de inversión es un negocio sujeto a un marco regulatorio exigente. El riesgo de incumplimiento legal implica la aplicación de sanciones por parte del regulador, con el consecuente impacto reputacional para la administradora. Por lo anterior, el Comité de Auditoría de la sociedad continuamente monitorea los procesos con el objetivo de cumplir con las leyes y normas aplicables.

Respecto al riesgo operacional, la sociedad ha elaborado un “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, según lo establecido en la Circular N° 1.869 de la CMF, que identifica los riesgos y establece controles para mitigarlos. Consecuentemente a lo indicado en dicho manual la sociedad ha elaborado y mantiene actualizados otros Manuales y Circulares Internas que permiten enfrentar los principales riesgos. Algunos de los manuales de CMB Prime se encuentran disponible en la página web.

### **Marco Legal y Normativo**

La Sociedad está constituida como una “Administradora General de Fondos” al amparo de las disposiciones contenidas en la legislación vigente. Las leyes principales que constituyen su marco normativo son las siguientes:

- Ley N° 18.045, de Mercado de Valores
- Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas
- Ley 20.712, Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales

Adicionalmente, CMB PRIME está regulada por las normas emitidas por la Comisión Para el Mercado Financiero, por lo cual ha establecido procedimientos y controles para dar estricto cumplimiento legal y normativo.

### **Propiedades e instalaciones**

CMB Prime Administradora General de Fondos S.A. no posee propiedades ni instalaciones.



## V. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

### Diversidad del Directorio

Por Género	N° de Directores
Masculino	4
Femenino	-
<b>Total</b>	<b>4</b>

Por Nacionalidad	N° de Directores
Chilena	4
Otras	-
<b>Total</b>	<b>4</b>

Por Edad	N° de Directores
Inferior a 30 años	-
Entre 31 y 40 años	-
Entre 41 y 50 años	1
Entre 51 y 60 años	-
Entre 61 y 70 años	3
Superior a 70 años	-
<b>Total</b>	<b>4</b>

Por Antigüedad	N° de Directores
Inferior a 3 años	2
Entre 3 y 6 años	-
> de 6 y < de 9 años	-
Entre 9 y 12 años	-
Más de 12 años	2
<b>Total</b>	<b>4</b>

### Diversidad de la Gerencia

Por Género	N° de Gerentes
Masculino	3
Femenino	-
<b>Total</b>	<b>3</b>

Por Nacionalidad	N° de Gerentes
Chilena	3
Otras	-
<b>Total</b>	<b>3</b>

Por Edad	N° de Gerentes
Inferior a 30 años	-
Entre 31 y 40 años	1
Entre 41 y 50 años	2
Entre 51 y 60 años	-
Entre 61 y 70 años	-
Superior a 70 años	-
<b>Total</b>	<b>3</b>

Por Antigüedad	N° de Gerentes
Inferior a 3 años	2
Entre 3 y 6 años	-
> de 6 y < de 9 años	-
Entre 9 y 12 años	1
Más de 12 años	-
<b>Total</b>	<b>3</b>

### Diversidad de la Organización

Por Género	N°
Masculino	5
Femenino	4
<b>Total</b>	<b>9</b>

Por Nacionalidad	N°
Chilena	8
Otras	1
<b>Total</b>	<b>9</b>

Por Edad	N°
Inferior a 30 años	4
Entre 31 y 40 años	1
Entre 41 y 50 años	3
Entre 51 y 60 años	-
Entre 61 y 70 años	1
Superior a 70 años	-
<b>Total</b>	<b>9</b>

Por Antigüedad	N°
Inferior a 3 años	4
Entre 3 y 6 años	1
> de 6 y < de 9 años	1
Entre 9 y 12 años	-
Más de 12 años	3
<b>Total</b>	<b>9</b>

### Brecha salarial por Género

Tipo de Cargo	Proporción sueldo bruto promedio de trabajadoras respecto a los trabajadores
Directores	-
Gerentes	-
Profesionales	0,83
Administrativos	0,68

## **VI. 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°368 de fecha 27 de agosto de 2002.

Con fecha 27 de agosto de 2002, la ex Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores bajo el N° 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°379 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante su Resolución Exenta N° 015 aprobó las modificaciones al texto tipo del contrato de suscripción de cuotas del Fondo. Asimismo, con igual fecha la ex Superintendencia inscribió en su Registro de Valores bajo el N° 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°357 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.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 23 de abril de 2013 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 3.046.828 y una disminución de capital del Fondo por 62.500 cuotas respectivamente, 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 24 de junio de 2013 se efectuó el pago de la disminución de capital por 62.500 cuotas.

Con fecha 14 de mayo de 2013 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes por un monto total de M\$3.046.828.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 29 de abril de 2014 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 8.939.034. Con fecha 22 de mayo de 2014 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes.

En Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes celebradas el día 29 de abril de 2015 los aportantes aprobaron el pago de un dividendo por M\$ 6.159.282. Con fecha 20 de mayo de 2015 se efectuó el pago de dividendo a sus aportantes. El día 9 de diciembre del 2015 en Sesión Extraordinaria de Directorio de CMB Prime AGF S.A. se acordó pagar un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del Fondo de Inversión Prime Infraestructura, por la cantidad de \$5.006.928.750, que equivalen a \$3.750 pesos por cuota, este dividendo fue pagado a los aportantes el día 17 de diciembre del 2015.

El día 8 de junio del 2016 en Sesión Extraordinaria de Directorio de CMB Prime AGF S.A. se acordó pagar un dividendo provisorio, con cargo a las utilidades del Fondo de Inversión Prime Infraestructura del año 2016, por la cantidad de \$6.008.314.500, que equivalen a \$4.500 pesos por cuota, este dividendo fue pagado a los aportantes el día 16 de junio del 2016.

El día 5 de abril del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 6.408.869, equivalente a \$4.800 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 13 de abril del 2017.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes realizada el 26 de julio del 2017, con el voto favorable del 99,99% de los Aportantes se aprobó la prórroga del Fondo por 3 años, con lo cual, el nuevo plazo de duración del Fondo finaliza el día 27 de agosto del año 2020.

El día 13 de diciembre del 2017 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de un dividendo provisorio por M\$ 3.604.989, equivalente a \$2.700 pesos por cuota, el dividendo fue pagado el día 21 de diciembre del 2017.

El día 4 de julio del 2018 en Sesiones Extraordinarias de Directorio de la Administradora, se acordó el pago de dividendos provisorios por M\$ 5.741.278.300, equivalente a \$4.300 por cuota.

Por acuerdo del Directorio de CMB-PRIME en sesión celebrada con fecha 13 de marzo del año 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de Fondo de Inversión Prime-Infraestructura con cargo a Beneficios Netos Percibidos del Fondo en el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2019, por la cantidad total de M\$4.606.374, que equivale a esta fecha a \$3.450 por cuota, considerando un total de 1.335.181 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo señalado se efectuó a partir del día 27 de marzo de 2019.

Por acuerdo del Directorio de CMB-PRIME en sesión celebrada con fecha 6 de agosto del año 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de Fondo de Inversión Prime-Infraestructura con cargo a Beneficios Netos Percibidos del Fondo en el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2019, por la cantidad total de M\$5.085.704, que equivale a esta fecha a \$3.809 por cuota, considerando un total de 1.335.181 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo señalado se efectuó a partir del día 20 de agosto de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 1.335.181 cuotas y su cartera de inversiones está conformada por acciones de nueve sociedades anónimas cerradas y por diversos títulos de deuda. El valor de los activos administrados al término del ejercicio 2019 es de M\$ 42.790.950.

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 del Fondo determinada al término de la liquidación de este.

#### **b) Fondo de Inversión Llaima en Liquidación**

La Sociedad Administradora asumió la administración del Fondo de Inversión Llaima, ex Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Monitor, mediante la Resolución Exenta N° 259 de la ex Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 16 de agosto de 2001.

La última modificación al Reglamento Interno del Fondo fue aprobada por la ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°524 de fecha 12 de noviembre de 2004.

Con fecha 15 de enero de 1993, la ex Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores, bajo el N° 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros en el Registro de Valores bajo el N° 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 período 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.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 23 de abril de 2013, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de abril de 2014, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 29 de abril de 2014, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 30 de abril de 2015, continuando CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 29 de abril de 2015, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de mayo de 2016, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. como liquidador del Fondo. Además, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada con fecha 29 de abril de 2015 se aprobó una disminución de capital por \$495.365.643, equivalentes a 119.311 cuotas, la cual fue pagada a contar del 20 de mayo del 2015.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 25 de mayo de 2016, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de mayo de 2017, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 17 de mayo de 2017, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo hasta el 31 de mayo de 2018, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos de S.A. como liquidador del Fondo.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 16 de mayo de 2018, se acordó ampliar el período de liquidación del Fondo, hasta el 31 de mayo de 2019, continuando CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. como liquidador del Fondo. Además, en la misma Asamblea se aprobó disminuir el capital del Fondo en 111.300 cuotas, las cuales fueron pagadas el día 23 de mayo del 2018.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo, celebrada el 16 de mayo 2019, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo hasta el 31 de mayo de 2020, por la cual CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. continuará a cargo de su liquidación.

En los años 2018 y 2019, ambos inclusive, el Fondo no ha repartido dividendos a sus Aportantes.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 962.494 cuotas. El total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2019 es de M\$ 1.550.099.

### **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 ex Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Resolución Exenta N°638 de fecha 27 de octubre de 2008. Con fecha 3 de noviembre de 2008, la ex Superintendencia de Valores y Seguros inscribió la primera emisión de cuotas del Fondo en el Registro de Valores bajo el N°236. El Fondo

dio inicio a sus operaciones el 15 de abril de 2010, fecha en que se efectuó 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. Finalmente, el 18 de agosto de 2011 se coloca la tercera y última emisión de 950.514 cuotas del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II.

Con fecha 22 de mayo de 2012 el Fondo pagó \$40.013, como dividendo definitivo del año 2011 a sus Aportantes, dicha cantidad corresponde al 30% del monto provisionado susceptible a distribuir al cierre del año 2011 que arrojaba un monto de M\$133.376.

Con fecha 14 de mayo de 2013 el Fondo pagó \$291.632, como dividendo definitivo del año 2012 a sus Aportantes, dicha cantidad se había provisionado al cierre del año 2012, que correspondía al 30% del monto susceptible de distribuir al 31 de diciembre de 2012.

Con fecha 22 de mayo de 2014 el Fondo pagó \$242.765, como dividendo definitivo del año 2013 a sus Aportantes, dicha cantidad se había provisionado al cierre del año 2013, que correspondía al 30% del monto susceptible de distribuir al 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 8 de enero del 2015 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se aprobaron las modificaciones del Reglamento Interno de forma de ajustarse a las disposiciones establecidas en la Ley 20.712, su Reglamento

Decreto Supremo N° 129 del 2014 y la Norma de Carácter General de la ex Superintendencia de Valores y seguros N° 365.

Con fecha 27 de marzo del 2015 se suscribió la compraventa del 49% de la propiedad de la Sociedad Concesionaria Ruta del Limarí S.A., porcentaje adquirido por el Fondo Prime Infraestructura II.

En la Asamblea Ordinaria celebrada el día 29 de abril de 2015 los aportantes aprobaron el pago de un Dividendo Definitivo por M\$ 80.140, equivalente al 30% Beneficio Neto percibido en el Ejercicio. El pago del Dividendo se realizará el día 20 de mayo del 2015.

Con fecha 30 de julio del 2015 se suscribió la compraventa del 51% de la propiedad de la Sociedad Concesionaria Vía Santa Rosa S.A y Constructora San Francisco S.A. (operadora de la concesionaria), porcentajes adquiridos por el Fondo de Inversiones Prime Infraestructura II.

Con fecha 12 de diciembre de 2018 se realiza Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la cual se aprueba una disminución de cuotas del fondo por un total de 255.200 cuotas, la disminución fue pagada el 19 de diciembre del 2018, distribuyéndose entre los aportantes un monto de \$6.996.124.254.

Por acuerdo del Directorio de CMB-PRIME en sesión celebrada con fecha 13 de marzo del año 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II con cargo a Beneficios Netos Percibidos del Fondo en el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2019, por la cantidad total de M\$2.114.793, que equivale a esta fecha a \$1.230 por cuota, considerando un total de 1.719.344 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo señalado se efectuó a partir del día 27 de marzo de 2019.

Por acuerdo del Directorio de CMB-PRIME en sesión celebrada con fecha 6 de agosto del año 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II con cargo a Beneficios Netos Percibidos del Fondo en el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2019, por la cantidad total de M\$1.100.380, que equivale a esta fecha a \$640 por cuota, considerando un total de 1.719.344 cuotas suscritas y pagadas. El pago del dividendo señalado se efectuó a partir del día 20 de agosto de 2019.

Con fecha 17 de enero de 2019, Inversiones Aeroportuarias Araucanía S.A. adquiere el 99% de Terrapuerto Valdivia S.A. y Sociedad Inversiones Infraestructura Transantiago S.A, adquieren 1% restante.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de inversiones del Fondo está conformada por acciones de cuatro sociedades anónimas cerradas y depósitos a plazo. El valor de los activos administrados al término del ejercicio 2019 es de M\$ 49.114.630.

La sociedad administradora cobra por concepto de la administración del Fondo Prime-Infraestructura II 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 del Fondo determinada al término de la liquidación de este.

#### **d) Fondo de Inversión CMB-LV INFRAESTRUCTURA III**

El Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III es un Fondo de Inversión No Rescatable que inició sus operaciones el 30 de octubre de 2019 la Serie A y el 4 de noviembre de 2019 la Serie B. El Fondo está dirigido a Inversionistas Calificados y no permite el rescate de cuotas, domiciliado en Avenida Apoquindo 3000, oficina 1602, piso 16, Las Condes, Santiago. Constituido bajo las Leyes Chilenas. El Fondo está dirigido a personas y entidades que califiquen como Inversionistas Calificados, de acuerdo con lo establecido en la letra f) del artículo 4 Bis de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°216 del año 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante "CMF"), o la que la modifique o reemplace. El Fondo depositó su Reglamento Interno en el Registro público de depósitos de Reglamentos Internos bajo el N°FM191488 del día 03 de mayo de 2019. El Fondo tendrá una duración de 12 años contados a partir del inicio de operaciones de este, plazo que no será prorrogable. Las cuotas del Fondo están registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, bajo los nemotécnicos CFICLI3A-E para la serie A y CFICLI3B-E para la serie B.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de cuotas emitidas y pagadas del Fondo es de 4.830.486 cuotas, divididas en 1.262.683 cuotas serie A y 3.567.803 cuotas serie B. El total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2019 es de M\$ 135.764.813.

### **VII. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES**

Con fecha 19 de febrero de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero por Resolución Exenta N°1.041 aprobó la reforma de estatutos de la Sociedad. Dicha aprobación consta en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre de 2018.

Con fecha 14 de marzo se firma Contrato de Suscripción de acciones, mediante el cual se procede al pago total de aumento de acciones.



Con fecha 26 de abril de 2019, se renovó el Directorio de la Sociedad, quedando este compuesto por las siguientes personas; Ignacio Guerrero Gutiérrez, José Gabriel Cox Donoso, Ricardo Bachelet Artigues, Matías Vial Álamos y Francisco Leon Delano.

Con fecha 3 de mayo de 2019 en Sesión Extraordinaria de Directorio se aprueba Reglamento Interno del Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, siendo depositado en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada el 16 de mayo de 2019, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del fondo de inversión Llaima en liquidación hasta el 31 de mayo de 2020, por la cual CMBPRIME Administradora General de Fondos S.A. continuará a cargo de su liquidación.

Con fecha 4 de julio de 2019, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero, la renuncia presentada por el señor Ricardo Bachelet Artigues al cargo de Director de CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 18 de octubre de 2019, la Unidad de Análisis Financiero (UAF) a través de Resolución Exenta N°113-699-2019 de fecha 15 de octubre de 2019, notifico a CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., sobre la aplicación de una sanción por causa de incumplimiento a ciertas disposiciones de la circular N°49 DE 2012 de la UAF, consistente en una amonestación escrita y una multa a la Administradora por un monto total de 100 UF, considerándose de carácter leve según lo establecido en la letra a) del artículo 19 de Ley 19.913. La sanción indicada no tiene impacto en los presentes Estados Financieros.

El día 6 de febrero de 2020 se materializó la operación de adquisición del Fondo, en conjunto con Ardian France S.A. y Ardian US LLC en representación de los fondos que administran (en adelante "Ardian"), de un total de 3.019.908.843 acciones de la sociedad Brookfield Americas Infrastructure Holdings Chile I S.A., (en adelante "BAIH") cantidad que representa un 33% de las acciones de BAIH, sociedad que es dueña indirectamente del 100% de las acciones de Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. y Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A. El Fondo y Ardian adquirieron las Acciones, por partes iguales, a través de la Sociedad Apoquindo SpA, quedando esta última como accionista de BAIH Chile, en conjunto con BAIH SL e Infraestructura Alpha S.A.

## **VIII. SINTESIS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la sociedad, en relación con la marcha de los negocios.

## **IX. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A continuación, se presenta un análisis de la situación financiera de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019. El análisis contempla una evaluación de la condición financiera y de los riesgos propios de industria.

La Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) establece la elaboración de un análisis razonado de la condición financiera y de los riesgos propios de la actividad que afecten a la Administradora. Esta descripción de la evolución de las actividades y del negocio de la Administradora es un complemento a lo expresado en las notas de los estados financieros.

## 1. Estado de Situación Financiera

Los principales rubros de Activo y Pasivo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31/12/2019	31/12/2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	992.668	544.239	448.429	82,40
Activos no corrientes	161.444	4.675	156.769	3.353,35
<b>Total Activos</b>	<b>1.154.112</b>	<b>548.914</b>	<b>605.198</b>	<b>110,25</b>
Pasivos corrientes	189.211	157.460	31.751	20,16
Pasivos no corrientes	152.870	13.789	139.081	1.008,64
<b>Total Pasivos</b>	<b>342.081</b>	<b>171.249</b>	<b>170.832</b>	<b>99,76</b>
Patrimonio	812.031	377.665	434.366	115,01
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>1.154.112</b>	<b>548.914</b>	<b>605.198</b>	<b>110,25</b>

Al 31 de diciembre de 2019, el Total de Activos asciende a M\$1.154.112, siendo el rubro Efectivo y equivalentes al efectivo su principal componente con un 69,43% (73,89% al 31.12.2018). Respecto a este rubro un 99,18%, corresponde a cuotas de fondos mutuos nacionales (95,73% al 31.12.2018). Por su parte, un 10,40% del Total de Activos corresponden a deudores comerciales (2,51% al 31.12.2018).

Respecto al aumento por M\$448.429 de los Activos Corrientes, se debe principalmente a la mayor inversión en fondos mutuos producto del ingreso de nuevos recursos. Por su parte, la variación de los Activos No Corrientes se explica por la aplicación de NIFF 16 por concepto de arriendo de inmueble.

Al 31 de diciembre de 2019, el Total de Pasivos asciende M\$ 342.381, donde un 24,49% corresponde a pasivos por impuestos corrientes (77,94% al 31.12.2018).

Respecto al aumento de M\$434.366 del Patrimonio, un 82,97% corresponde al pago del aumento de capital realizado por los Accionista Inversiones CMB-LV Spa y Larrain Vial Spa.

## 2. Estado de Resultado

	31/12/2019	31/12/2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	1.045.022	791.876	253.146	31,97
Costos de ventas	(7.622)	(15.815)	(8.193)	51,81
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1.037.400</b>	<b>776.061</b>	<b>261.339</b>	<b>33,68</b>
Gastos de administración	(935.512)	(404.399)	531.113	131,33
Otros ingresos / gastos (netos)	13.577	55.653	(42.076)	75,60
<b>Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>115.465</b>	<b>427.315</b>	<b>(311.850)</b>	<b>72,98</b>
<b>Gastos por impuestos a las ganancias</b>	<b>(9.799)</b>	<b>(146.872)</b>	<b>(137.073)</b>	<b>93,33</b>
<b>Ganancia (Perdida)</b>	<b>105.666</b>	<b>280.443</b>	<b>(174.777)</b>	<b>62,32</b>

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 la sociedad obtuvo una utilidad de M\$105.666, (M\$280.443 en 2018), lo cual constituye una disminución de un 62,32%. Este resultado se explica principalmente por un aumento de los Gastos de Administración, los cuales se incrementaron en M\$531.113, variación explicada principalmente por los gastos incurridos por el nuevo fondo Inversión, según se indica en nota 15 b) de los presentes Estados Financieros. En cuanto a los ingresos de actividad ordinarios, éstos presentan un aumento de un 31,97% respecto al año anterior. Los impuestos a las ganancias en el presente periodo ascienden a M\$9.799, lo que significa una disminución de un 93,33%.

## 3. Estados de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

P	31/12/2019	31/12/2018	Variación		
	M\$	M\$	M\$	%	
a					
r	Flujos de actividades de operación	42.020	979.971	(937.951)	(95,71)
q	Flujos de actividades de inversión	(6.731)	23.047	(29.778)	(129,21)
p	Flujos de actividades de financiación	360.400	(1.530.000)	1.169.600	(76,44)
a	<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>395.689</b>	<b>(526.982)</b>	<b>922.671</b>	<b>175,09</b>
e	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	405.606	932.588	(526.982)	(56,51)
l	<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<b>801.295</b>	<b>405.606</b>	<b>395.689</b>	<b>(97,56)</b>

b  
Elaboración del estado de flujos de efectivo se ha considerado el método directo.

Adicionalmente se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

- i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la compañía.

Al respecto, la sociedad presenta una disminución de M\$937.951 en los flujos de actividades de operación al compararlo con el periodo 2018. Esto se explica principalmente por los mayores gastos de administración. En cuanto a los flujos de actividades de inversión éstos presentan una leve disminución con respecto al periodo 2018.

El flujo de las actividades de financiación presenta un aumento en la salida de sus flujos respecto al año anterior, por concepto de aumento de capital.

#### 4. Indicadores Financieros

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

<b>Liquidez y Solvencia</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Liquidez corriente (veces) (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	5,2464	3,4564
Razón ácida (veces) (Activos Corrientes-Activos por impuestos / Pasivos Corrientes)	4,8835	3,1182
Razón de endeudamiento (%) (Pasivos / Patrimonio)	42,1635	45,3442
<b>Rentabilidad</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Rentabilidad patrimonio (%) (Ganancia del ejercicio / Patrimonio)	13,0126	74,2571
Rentabilidad del activo (%) (Ganancia del ejercicio / Activos)	9,1556	51,0905
Utilidad por acción (\$) (Ganancia del ejercicio / N° de acciones suscritas y pagadas)	759,11	2.804,43
<b>Valor Libro</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Valor libro de la acción (\$) (Patrimonio / N° de acciones suscritas y pagadas)	4.060,16	3.776,65

Los Indicadores Financieros indicados se condicen con el análisis efectuado en los numerales anteriores.

**Liquidez y solvencia:** La liquidez está asociada principalmente, en un 99,18%, a cuotas de fondos mutuos nacionales (95,73% al 31.12.2018).

**Fuentes de financiamiento:** La Administradora no tiene fuentes de financiamiento provenientes de terceros o de instituciones bancarias por lo tanto no tiene deudas de largo plazo por este concepto. Tiene deudas menores a 30 días provenientes de factura por pagar a proveedores.

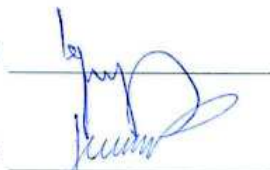
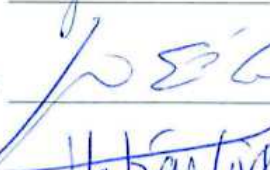


## **5. Gestión de riesgo financiero**

Las disposiciones contenidas en la Circular N°1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), se encuentran presentes en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno aprobado en sesión de directorio de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A con fecha 27 de diciembre de 2018, cuyo objeto es identificar y cuantificar los riesgos relevantes que conlleva la administración de fondos de recursos de terceros, ello a fin de establecer políticas de gestión de riesgos y procedimientos de control interno.

En la Nota N°4 de los estados financieros se encuentra el detalle de los distintos factores considerados para la gestión de riesgo de la Administradora.

**X. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los Señores Directores y Gerente General de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., a continuación, individualizados bajo juramento se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual, y que los mismos suscriben.

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>R.U.T</u>	<u>Firma</u>
Ignacio Guerrero Gutierrez	Presidente	5.546.791-9	
Juan Vargas Peyreblanque	Gerente General	7.810.349-3	
Jose Cox Donoso	Director	6.065.868-4	
Matias Vial Alamos	Director	7.605.933-0	
Francisco Leon Delano	Director	6.655.380-9	

**XI. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

# Informe de los auditores independientes

A los Señores Presidente, Directores y Accionistas  
**CMB Prime Administradora General de Fondos S.A.**

**Surlatina Auditores Ltda.**  
National office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gt.chile@cl.gt.com](mailto:gt.chile@cl.gt.com)  
[www.grantthornton.cl](http://www.grantthornton.cl)

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 (NIIF). 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 General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 (NIIF).

Santiago, Chile  
19 de marzo de 2020



Manuel Leyton Donoso  
Socio



---

# CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

---

**Estados Financieros correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y  
31 de diciembre de 2018**

**Cifras en Miles de Pesos Chilenos (M\$)**

M\$ : Miles de pesos chilenos

U.F. : Unidad de Fomento

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	NOTA	31.12.2019	31.12.2018
	N°	M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	<b>801.295</b>	405.606
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	<b>120.055</b>	13.801
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8 a)	<b>2.667</b>	71.586
Activos por impuestos corrientes, corrientes	9 a)	<b>68.651</b>	53.246
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>992.668</b>	544.239
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	10	<b>155.590</b>	1.878
Activos por impuestos diferidos	9 c)	<b>5.854</b>	2.797
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>161.444</b>	4.675
<b>Total de activos</b>		<b>1.154.112</b>	548.914

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.****Estados de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	NOTA N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	<b>57.451</b>	15.241
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8 b)	<b>31.700</b>	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	9 b)	<b>83.858</b>	133.476
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	<b>16.202</b>	8.743
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>189.211</b>	157.460
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	152.870	-
Pasivo por impuestos diferidos	9 d)	-	13.789
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>152.870</b>	13.789
<b>Total de pasivos</b>		<b>342.081</b>	171.249
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido y pagado	14	<b>614.437</b>	254.037
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	<b>223.098</b>	117.432
Dividendo provisorio	14	<b>(31.700)</b>	-
Otras reservas	14	<b>6.196</b>	6.196
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>812.007</b>	377.654
Participaciones no controladoras		<b>24</b>	11
<b>Patrimonio total</b>		<b>812.031</b>	377.665
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>1.154.112</b>	548.914

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Estados de Resultados por función**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	NOTA	01.01.2019	01.01.2018
	N°	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	15 a)	1.045.022	791.876
Costo de ventas	15 b)	(7.622)	(15.815)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.037.400</b>	<b>776.061</b>
Otros Ingresos		-	30.888
Gastos de administración	15 b)	(935.512)	(404.399)
Otras ganancias (pérdidas)	15 c)	-	12.737
Ingresos financieros	15 d)	13.430	12.150
Resultados por unidades de reajuste		147	(122)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>115.465</b>	<b>427.315</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(9.799)	(146.872)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>105.666</b>	<b>280.443</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>105.666</b>	<b>280.443</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		105.663	280.435
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3	8
<b>Ganancias (pérdida)</b>		<b>105.666</b>	<b>280.443</b>
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		759,11	2.804,43
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		759,11	2.804,43
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	NOTA N°	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
<b>Estados de resultados integrales</b>			
Ganancia (pérdida)		<b>105.666</b>	280.443
Resultado integral total		<b>105.666</b>	280.443
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		<b>105.663</b>	280.435
Resultado integral atribuible a participaciones no contraladoras		<b>3</b>	8
<b>Resultado integral total</b>		<b>105.666</b>	280.443

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2019	254.037	6.196	117.432	377.665	377.665
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	254.037	6.196	117.432	377.665	377.665
Ganancia (pérdida)	-	-	105.666	105.666	105.666
Resultado integral	-	-	105.666	105.666	105.666
Dividendos	-	-	(31.700)	(31.700)	(31.700)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	360.400	-	-	360.400	360.400
Total cambios en patrimonio	360.400	-	73.966	434.366	434.366
Saldo final 31/12/2019	614.437	6.196	191.398	812.031	812.031

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2018	254.037	263.993	1.109.192	1.627.222	1.627.222
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	254.037	263.993	1.109.192	1.627.222	1.627.222
Ganancia (pérdida)	-	-	280.443	280.443	280.443
Resultado integral	-	-	280.443	280.443	280.443
Dividendos	-	-	(1.530.000)	(1.530.000)	(1.530.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	(257.797)	257.797	-	-
Total cambios en patrimonio	-	(257.797)	(991.758)	(1.249.555)	(1.249.555)
Saldo final 31/12/2018	254.037	6.196	117.432	377.665	377.665

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo (método directo)**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.221.716	1.674.096
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediarios para negociar con ellos	2.318.430	3.444.912
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(595.968)	(251.600)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(2.305.000)	(3.418.757)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(281.770)	(185.170)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>357.408</b>	<b>1.263.481</b>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(315.388)	(283.510)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>42.020</b>	<b>979.971</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	150	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(6.881)	(2.224)
Dividendos recibidos	-	25.271
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(6.731)</b>	<b>23.047</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	360.400	-
Dividendos pagados	-	(1.530.000)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>360.400</b>	<b>(1.530.000)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>395.689</b>	<b>(526.982)</b>
<b>Efectivos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>395.689</b>	<b>(526.982)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>405.606</b>	<b>932.588</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>801.295</b>	<b>405.606</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a la 21 forman parte integral de estos Estados Financieros.

## CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 1 - Información General

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

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

Con fecha 21 de octubre de 1993, mediante la Resolución Exenta N° 219, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó la existencia y aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Administradora es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y se registró por las disposiciones de la Ley N° 20.712, las del Reglamento que se estipula en el Decreto Supremo de Hacienda N°129 del 2014 y, en subsidio por las que se establezcan en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y los respectivos Reglamentos Internos de los fondos de inversión.

Con fecha 10 de septiembre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso, se acordó reformar los estatutos sociales, cambiando el tipo de sociedad administradora, pasando a ser una sociedad Administradora General de Fondos y modificando su nombre por **CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.** y su objeto social.

Con fecha 17 de noviembre de 2014, mediante la Resolución Exenta N° 291, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó los estatutos de CMB-PRIME Administradora de Fondos de Inversión S.A. consistente en un cambio en el tipo de sociedad administradora, modificando su nombre y objeto social.

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

		2019
Accionistas	RUT	%
Inversiones CMB-LV SpA.	76.924.176-0	99,9970
Larrain Vial SpA.	93.883.000-2	0,0015
Asesorías e Inversiones Iihue S.A.	96.536.390-4	0,0005
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	0,0005
Inversiones Firmeza SpA.	99.597.980-2	0,0005
<b>TOTAL</b>		<b>200,0000</b>

Con fecha 19 de febrero de 2019 la Comisión para el Mercado Financiero, en Resolución Exenta N°1041 aprobó la reforma de estatutos de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. que consiste en Aumentar capital social equivalente a la emisión de 100.000 nuevas acciones de pago, por lo que a la fecha de los presentes estados financieros el total de acciones emitidas y pagadas son 200.000 acciones.

La Sociedad controladora es Inversiones CMB-LV SpA en los términos en que éstos son definidos por el Artículo 97 de la Ley N° 18.045.



## **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **Nota 1 - Información General (continuación)**

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

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias al giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad administra en la actualidad, tres fondos de inversión públicos; Fondo de Inversión Prime-Infraestructura, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero Resolución N° 368 de fecha 27 de agosto de 2002, el Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II, cuyo primer Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero por Resolución N° 638 de fecha 27 de octubre de 2008, y el Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, cuyo primer Reglamento Interno fue depositado a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 3 de mayo de 2019.

El día 30 de octubre del 2019 el Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III ha iniciado sus operaciones de la serie A, y el día 4 de noviembre la serie B.

Además, esta Sociedad está encargada de la Liquidación del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación, cuyo Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero por Resolución N° 239 de fecha 30 de octubre de 1992.

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 11 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 2019.

##### **2.1 Base de preparación**

Los Estados Financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los Estados Financieros de CMB Prime Administradora General de Fondos S.A, por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 19 de marzo de 2020.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB:

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019.**

<b>Normas, interpretaciones y/o enmienda</b>	<b>Fecha de vigencia</b>
<b><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u></b> Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.
<b><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u></b> Introduce dos enfoques: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9	1 de enero de 2019
<b><u>CINIIF 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas</u></b> En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias.	1 de enero de 2019
<b><u>NIIF 3 - Combinaciones de negocios</u></b> Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
<b><u>NIIF 9 – Instrumentos financieros</u></b> Pagos en compensación negativa	1 de enero de 2019
<b><u>NIIF 11 - Acuerdos conjuntos</u></b> Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
<b><u>NIC 12 - Impuestos a las ganancias</u></b> Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
<b><u>NIC 23 - Costos sobre préstamos</u></b> Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
<b><u>NIC 28 - Inversiones en asociadas</u></b> Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
<b><u>NIC 19 - Beneficios a los empleados</u></b> Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

Respecto a la aplicación de la NIIF 16, la Sociedad Administradora arrienda las oficinas, estacionamientos y bodegas en las cuales efectúa sus operaciones. La implementación de esta NIIF ha llevado a la Sociedad, a reconocer inicialmente un pasivo financiero y un activo clasificado como Propiedades, Planta y Equipo equivalentes a la duración del contrato de arriendo vigente (5 años). Además, el reconocimiento de los intereses diferidos no devengados a la fecha. Por otra parte, el activo fijo es depreciado linealmente de acuerdo con la duración del contrato de arriendo vigente. El resto de los criterios aplicados en 2019 no han variado respecto a los utilizados en el año anterior.

La aplicación de CINIIF 23, no generó impactos en los estados financieros de la sociedad

**2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables**

<b>Estándar, interpretación y/o enmienda</b>	<b>Fecha de vigencia</b>
<b><u>Marco conceptual (revisado)</u></b>	1 de enero de 2020
<b><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u></b> Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	1 de enero de 2021
<b><u>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas</u></b> Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
<b><u>NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad</u></b> La información es material si omitirla, formularla erróneamente u ocultarla podría razonablemente se espera que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica .La materialidad depende de la naturaleza o magnitud de las información, o ambos .Una entidad evalúa si la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, es material en el contexto de sus estados financieros tomados como un todo.	1 de enero de 2020

La Administración superior de la Sociedad, estima que la adopción de los Pronunciamientos contables antes descritos no tendrá un impacto significativo en los Estados financieros de la Sociedad.

**2.3 Bases de Presentación**

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

## CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2018. Los estados de resultados integrales por función reflejan los movimientos acumulados al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados de flujos de efectivo método directo reflejan los movimientos al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados de cambios en el patrimonio neto incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

#### 2.4 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 hiperinflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

#### 2.5 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:

	31.12.2019	31.12.2018
	Cierre \$	Cierre \$
Conversiones a pesos chilenos		
Dólares estadounidenses	748,74	694,77
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

#### 2.6 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.

## **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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.

#### **2.7 Otros activos financieros**

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

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

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

#### **2.8 Otros activos no financieros**

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

#### **2.9 Deudores Comerciales (neto de provisión para deterioro 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 por 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.

#### **2.10 Cuentas entre entidades relacionadas (por cobrar, por pagar)**

Al 31 de diciembre del 2019 se registran los saldos pendientes de cobro correspondiente a pagos de gastos por cuenta de Inversiones CMB-LV Spa. Adicionalmente, al 31 diciembre de 2018 se informan cuentas por cobrar a los fondos administrados.

#### **2.11 Propiedades, planta y equipo (PPE)**

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipo 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 el 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.

## **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

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 ejercicio.

El valor residual y la vida útil restante de los PPE se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Las pérdidas y ganancias por la venta de PPE, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

#### **2.11 Propiedades, planta y equipo (PPE)**

Basados en NIIF 16, los contratos de arrendamiento operativos se valorizan a la fecha de inicio de su celebración, acogiendo la simplificación que otorga la norma en su adopción por primera vez, que dicha fecha de inicio de reconocimiento de los contratos vigentes sea el 1 de enero de 2019.

La Sociedad registra como Activos por devengar (Derechos de uso) la valorización inicial de los aludidos contratos de arrendamientos operativos, procediendo a amortizarlos de manera lineal durante el período previsto de su duración. Además, registra como Pasivo por arrendamientos operativos la obligación de pago valorizada a la fecha de inicio del contrato o adopción por primera vez, reconociendo y cargando posteriormente a resultados los intereses sobre base compuesta.

La Sociedad procede a utilizar como tasa de descuento la tasa de endeudamiento incremental para sus operaciones de deuda en la misma moneda y plazo. Además, incorpora en su valorización la opción de renovación, de existir. Para contratos asociados a índices de reajustabilidad, como la Unidad de Fomento, los importes resultantes proceden a incorporarlos al saldo neto del activo Derechos de uso, siendo amortizados de manera lineal en el tiempo.

#### **2.12 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.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**2.13 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos**

**a) Impuestos 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.

**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,
- 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 con los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

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

**2.15 Pasivos Financieros**

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

## **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

Basados en NIIF 16, la Sociedad registra como Pasivo por arrendamientos operativos la obligación de pago valorizada a la fecha de inicio del contrato o adopción por primera vez, reconociendo y cargando posteriormente a resultados los intereses sobre base compuesta.

La Sociedad procede a utilizar como tasa de descuento la tasa de endeudamiento incremental para sus operaciones de deuda en la misma moneda y plazo. Además, incorpora en su valorización la opción de renovación, de existir. Para contratos asociados a índices de reajustabilidad, como la Unidad de Fomento, los importes resultantes proceden a incorporarlos al saldo neto del activo Derechos de uso, siendo amortizados de manera lineal en el tiempo remanente del contrato.

#### **2.16 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.

#### **2.17 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.

#### **2.18 Segmentos de operación**

El negocio básico de la Sociedad es la administración de fondos de inversión. Para objeto de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. La Sociedad reconoce los ingresos de explotación el cual corresponde principalmente al negocio básico de la Sociedad. Consecutivamente, es posible identificar una única unidad generadora de ingreso.

#### **2.19 Reconocimiento de ingresos**

De acuerdo con lo establecido en la NIFF15, los ingresos ordinarios se reconocen por los montos que reflejan los servicios prestados a los clientes, por un importe que refleje la compensación por la entidad tiene derecho por la entrega de dichos servicios.

La Sociedad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por NIFF 15 a los contratos con sus clientes.



**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

La Sociedad reconoce los ingresos cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la norma.

**2.20 Responsabilidad de la información, 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.

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 propiedades, planta y equipo 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**

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre las bases contables tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12.

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación, 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.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

**c) Contratos de Arrendamiento y Determinación del Plazo**

La Administración ha aplicado el juicio para determinar el plazo del arrendamiento para los contratos de arrendamiento considerando los plazos establecidos de cada contrato y la opción de renovación que ellos tienen.

## CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

La evaluación fue realizada en base de la mejor estimación a la fecha sobre la necesidad de uso de cada uno de ellos, considerando las condiciones operativas del activo subyacente. La estimación de ejercer tales opciones tiene un impacto en el plazo del arrendamiento, lo que afecta el pasivo del arrendamiento y el activo de derecho de uso reconocido. La Administración considera que los plazos de contratos asignados son razonables a la fecha de la emisión de presentes estados financieros.

#### Nota 3 – Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha realizados cambios contables por aplicación de NIFF 16 en relación con el ejercicio anterior.

#### Nota 4 – Gestión del riesgo financiero

Por tratarse de una Administradora General de Fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley. Las inversiones de la Administradora están orientadas principalmente en el mercado nacional. 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 2019 y 2018, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	31.12.2019	% Total	31.12.2018	%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				Total
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	activos	M\$	activos
Con vencimiento menor a 90 días	113.462	9,83%	2.752	0,50%
Con vencimiento en 90 días y un año	6.593	0,57%	11.049	2,01%
<b>Totales</b>	<b>120.055</b>	<b>10,40%</b>	<b>13.801</b>	<b>2,51%</b>

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades 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.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 4 – Gestión del riesgo financiero (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>% Total</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>% Total</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>pasivos y patrimonio</b>	<b>M\$</b>	<b>pasivos y patrimonio</b>
Con vencimiento menor a 90 días	<b>114.664</b>	<b>9,93%</b>	34.727	6,33%
Con vencimiento en 90 días y un año	<b>74.547</b>	<b>6,46%</b>	122.733	22,36%
<b>Totales</b>	<b>189.211</b>	<b>16,39%</b>	157.460	28,69%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	<b>31.12.2019</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>%</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		<b>Total</b>		<b>Total</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>activos</b>	<b>M\$</b>	<b>activos</b>
Con vencimiento menor a 90 días	<b>113.462</b>	<b>9,83%</b>	2.752	0,50%
Con vencimiento en 90 días y un año	<b>6.593</b>	<b>0,57%</b>	11.049	2,01%
<b>Totales</b>	<b>120.055</b>	<b>10,40%</b>	13.801	2,51%

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades 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 2019 y 2018, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>% Total</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>% Total</b>
<b>Detalle por plazo de vencimiento</b>	<b>M\$</b>	<b>pasivos y patrimonio</b>	<b>M\$</b>	<b>pasivos y patrimonio</b>
Con vencimiento menor a 90 días	<b>114.664</b>	<b>9,93%</b>	34.727	6,33%
Con vencimiento en 90 días y un año	<b>74.547</b>	<b>6,46%</b>	122.733	22,36%
<b>Totales</b>	<b>189.211</b>	<b>16,39%</b>	157.460	28,69%

## CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 4 – Gestión del riesgo financiero (continuación)

Respecto de liquidez, 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 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 o tasas de interés, 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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

<b>Tipo de inversión</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>% Total</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>% Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>activos</b>	<b>M\$</b>	<b>Activos</b>
Cuotas de fondos mutuos	<b>794.733</b>	<b>68,86%</b>	388.303	70,74%
<b>Total</b>	<b>794.733</b>	<b>68,86%</b>	388.303	70,74%

##### b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos 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.

La Sociedad Administradora no presenta una exposición a este riesgo al 31 de diciembre de 2019.

#### 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). Al respecto, la Administradora no mantiene fuentes de financiamiento provenientes de terceros o de instituciones bancarias y los pasivos financieros indicados en los Estados Financieros corresponden principalmente a la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos (48,70% al 31 de diciembre del 2019) . Con esto, dicho índice alcanza a 13,24%, consistente con las políticas financieras de la Sociedad, y mantener un bajo nivel de deuda y de liquidez ya que, sus inversiones financieras corresponden principalmente a instrumentos de fácil liquidación.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.****Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 5 – Activos y pasivos financieros, corrientes y no corrientes**

A continuación, se muestran los importes de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes, monedas de nominalización y sus formas de medición:

<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>Criterios de valorización</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Saldos en caja	93	93	A valor razonable
Saldos en banco	6.469	17.210	A valor razonable
Otras inversiones de fácil liquidación	794.733	388.303	Fondos mutuos, al valor de cuota de cierre
<b>Subtotales</b>	<b>801.295</b>	<b>405.606</b>	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
Documentos por cobrar	113.462	2.752	A costo amortizado
Cuentas corrientes del personal	6.593	11.049	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>120.055</b>	<b>13.801</b>	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.667	71.586	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>2.667</b>	<b>71.586</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar operacionales	57.451	15.241	A costo amortizado
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	31.700	-	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>89.151</b>	<b>15.241</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos no corrientes	152.870	-	A costo amortizado
<b>Subtotales</b>	<b>152.870</b>	<b>-</b>	

**Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como inversiones en fondo mutuos o pactos con retro compra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo (continuación)**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Caja	93	93
Banco	6.469	17.210
Otras inversiones de fácil liquidación	794.733	388.303
<b>Totales</b>	<b>801.295</b>	<b>405.606</b>

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

Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Números de cuotas		31.12.2019	31.12.2018
		31.12.2019	31.12.2018		
		M\$	M\$		
Fondo Mutuo BCI Deposito Efectivo Serie Clásica	\$	1.182,2341	588,6585	794.733	388.303
<b>Totales</b>				<b>794.733</b>	<b>388.303</b>

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

**Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes**

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Moneda	31.12.2019		31.12.2018	
		M\$	%	M\$	%
Documentos por cobrar mercado nacional	Pesos	113.462	94,51	2.752	19,94
Cuentas corrientes del personal	Pesos	6.593	5,49	11.049	80,06
<b>Total, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		<b>120.055</b>	<b>100,00</b>	<b>13.801</b>	<b>100,00</b>

La composición de los documentos por cobrar mercado nacional está constituida por documentos por cobrar a los fondos administrados por concepto de remuneración.

Los documentos por cobrar mercado nacional tienen una antigüedad inferior a 90 días y los deudores por cuentas corrientes del personal tienen una vigencia superior a 90 días.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corrientes**

**a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes**

RUT	Sociedad/ Persona	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
76.924.176-0	Inversiones CMB-LV SpA.	Accionista	Pagos a proveedores	Pesos	2.667	73
7075-0	F.I. Prime Infraestructura	FI Administrado	Pagos a proveedores	Pesos	-	39.869
7160-9	F.I. Prime Infraestructura II	FI Administrado	Pagos a proveedores	Pesos	-	31.330
7009-2	F.I. Llaima en Liquidación	FI Administrado	Pagos a proveedores	Pesos	-	314
<b>Total Cuentas por cobrar a los fondos y a entidades relacionadas</b>					<b>2.667</b>	<b>71.586</b>

Las transacciones indicadas no tienen efecto en resultados y no poseen una fecha de vencimiento asociada.

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes**

Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes, corresponden a la provisión de dividendo por pagar.

<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2019 M\$</b>	<b>31.12.2018 M\$</b>
Dividendo por pagar	Pesos	<b>31.700</b>	-
<b>Totales</b>		<b>31.700</b>	-

Las cuentas por pagar están expresadas en pesos debiendo ser canceladas en el corto plazo.

Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad Administradora, no presenta cuentas por pagar a entidades relacionadas.

**Nota 9 – Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos**

a) Los activos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2019 M\$</b>	<b>31.12.2018 M\$</b>
PPM por recuperar	Pesos	<b>67.344</b>	52.375
Impuestos corrientes	Pesos	<b>747</b>	695
Crédito 4% activo fijo	Pesos	<b>560</b>	176
<b>Totales</b>		<b>68.651</b>	53.246

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 9 – Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos (Continuación)**

b) Los pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

		<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
		<b>M\$</b>	M\$
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>			
Impuesto a la renta	Pesos	<b>26.645</b>	113.990
Impuestos corrientes	Pesos	<b>57.213</b>	19.486
<b>Totales</b>		<b>83.858</b>	133.476

c) Los activos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	M\$
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Provisión de vacaciones	Pesos	<b>4.375</b>	2.797
Efecto Niff 16	Pesos	<b>1.479</b>	-
<b>Totales</b>		<b>5.854</b>	2.797

d) Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

		<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
Ajuste al valor cuotas de fondos	Pesos	-	13.789
<b>Totales</b>		-	13.789



**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 10 – Propiedades, planta y equipo**

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

	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
<b>PPE, neto</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipamiento de tecnologías de la información	<b>8.200</b>	1.878
Oficina y Estacionamientos “Incremento por aplicación de NIIF 16”(Arrendados)	<b>147.390</b>	-
<b>PPE, neto</b>	<b>155.590</b>	1.878
<b>PPE, bruto</b>	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipamiento de tecnologías de la información	<b>23.095</b>	14.389
Oficinas y Estacionamientos “Incremento por aplicación de NIIF 16”(Arrendados)	<b>187.540</b>	-
<b>PPE, bruto</b>	<b>210.635</b>	14.389
<b>Depreciación y deterioro acumulado</b>	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipamiento de tecnologías de la información	<b>(14.894)</b>	(12.511)
Oficinas y Estacionamientos (Arrendados)	<b>(40.151)</b>	-
<b>Depreciación y deterioro acumulado</b>	<b>(55.045)</b>	(12.511)

Los movimientos contables de PPE durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestran a continuación:

<b>Movimientos PPE</b>	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2019, a valores netos	<b>1.878</b>	1.494
Adiciones	<b>9.224</b>	1.827
Incremento por aplicación NIIF 16	<b>147.390</b>	-
Gastos por depreciación	<b>(2.752)</b>	(1.443)
Bajas o ventas AF	<b>(150)</b>	-
<b>Saldo final de valores netos</b>	<b>155.590</b>	1.878

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 11 – Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, corresponden a los pagos de arriendos por la aplicación de la NIFF 16, que son los siguientes:

	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Oficinas y Estacionamientos (Arrendados)	Pesos	-	-	<b>152.870</b>	-
<b>Totales</b>		-	-	<b>152.870</b>	-

**Nota 12 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes**

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

	Moneda	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes</b>			
Cuentas de proveedores	Pesos	<b>51.858</b>	11.747
Retenciones con el personal	Pesos	<b>5.593</b>	3.494
<b>Totales</b>		<b>57.451</b>	15.241

Las cuentas por pagar están expresadas en pesos debiendo ser canceladas en el corto plazo establecido con los propios proveedores o bien establecido por la reglamentación legal.

**Nota 13 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

Los montos provisionados son los siguientes:

Provisiones corrientes	Provisión vacaciones	
	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo inicial	8.743	6.908
Incrementos del ejercicio	16.176	10.360
Usos	(8.717)	(8.525)
<b>Totales</b>	<b>16.202</b>	8.743

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 14 – Capital, resultados acumulados, otras reservas**

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

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

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a U.F. 10.000 al 31 de diciembre de 2019, la situación respecto patrimonio mínimo es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Patrimonio mínimo (UF 10.000)	<b>283.099</b>
Patrimonio al 31.12.2019	<b>843.731</b>
N° de Acciones	<b>200.000</b>

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N°20.712.

**Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad asciende a M\$ 614.437.- (M\$254.037.-al 31 de diciembre de 2018).

**Acciones ordinarias**

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 200.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Accionistas	RUT	31.12.2019		31.12.2018	
		N° acciones	%	N° acciones	%
Inversiones CMB LV Spa	76.924.176-0	199.994	99,9970	99.997	99,997
Larraín Vial Spa	93.883.000-2	3	0,0015	-	-
Asesorías e Inversiones Ilihue S.A.	96.536.390-4	1	0,0005	1	0,001
Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda.	96.536.850-7	1	0,0005	1	0,001
Inversiones Firmeza Spa	99.597.980-2	1	0,0005	1	0,001
<b>Totales</b>		<b>200.000</b>	<b>100,0000</b>	<b>100.000</b>	<b>100,000</b>

Con fecha 27 de diciembre de 2018 se ha formalizado la asociación entre CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A. y Larraín Vial Spa. Producto de lo anterior, un 99,997% de las acciones de la sociedad fueron transferidas a la sociedad Inversiones CMB-LV Spa.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 14 – Capital, resultados acumulados, otras reservas (continuación)**

	N° de acciones 31.12.2019	N° de acciones 31.12.2018
Acciones autorizadas	200.000	100.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	200.000	100.000
Acciones emitidas, pero aún no pagadas en su totalidad	-	-
	<hr/> 200.000	<hr/> 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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el día 18 de diciembre de 2018, tuvo objeto de pronunciarse sobre aumentar el capital de la sociedad mediante la emisión de 100.000 acciones nuevas de pago y con fecha 19 de febrero de 2019 la Comisión para el Mercado Financiero, en

Resolución Exenta N°1041, aprobó la reforma de estatutos de CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A.

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 2019 ascienden al monto de M\$ 191.398 (M\$ 117.432 al 31 de diciembre de 2018).

**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, para este ejercicio se realiza provisión de dividendo por un monto M\$31.700.

**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 2019 es de M\$ 6.196 (M\$ 6.196 al 31 de diciembre de 2018).

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 15 – Ingresos y gastos**

a) Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<b>01.01.2019</b>	01.01.2018
	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
<b>Conceptos de ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión fija por administración de fondos de inversión	<b>1.045.022</b>	791.876
<b>Totales</b>	<b>1.045.022</b>	791.876

b) Los costó de venta y gastos de administración se desglosan a continuación:

	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
<b>Conceptos</b>	<b>Costos de ventas M\$</b>	<b>Gastos de administración M\$</b>	<b>Costos de ventas M\$</b>	<b>Gastos de administración M\$</b>
Asesorías financieras	<b>(7.622)</b>		(15.815)	-
Gastos en personal	-	<b>(322.222)</b>	-	(190.361)
Arriendos y gastos comunes	-	<b>(50.401)</b>	-	(156.566)
Depreciaciones	-	<b>(2.752)</b>	-	(1.443)
Gastos generales	-	<b>(130.216)</b>	-	(55.730)
Otros gastos (*)	-	<b>(429.921)</b>	-	(299)
<b>Totales</b>	<b>(7.622)</b>	<b>(935.512)</b>	(15.815)	(404.399)

(\*) Corresponde a gastos indicados en la sección 3.3 “Gastos de Cargo del Fondo”, del Reglamento Interno del Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, esto es, aquellos que puedan ser catalogados como gastos relativo al estudio, la negociación y la materialización de una transacción en específico, los cuales serán de cargo de dicho Fondo sólo en caso de que la transacción sea exitosa, es decir, que la compañía o activo sean finalmente adquiridos por el Fondo. En caso contrario, dichos gastos serán de cargo de la Administradora. A la fecha de los presentes Estados Financieros el Fondo indicado ha iniciado operaciones.

c) Otras ganancias (pérdidas) reconocidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen:

	<b>01.01.2019</b>	01.01.2018
	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
<b>Conceptos de otras ganancias</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad (pérdida) valorización cuotas fondos inv.	-	12.737
<b>Totales</b>	-	12.737

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 15 – Ingresos y gastos (Continuación)**

d) Los ingresos financieros reconocidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen:

	<b>01.01.2019</b>	01.01.2018
	<b>31.12.2019</b>	31.12.2018
<b>Conceptos de ingresos financieros</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	<b>13.430</b>	12.150
<b>Totales</b>	<b>13.430</b>	12.150

**Nota 16 – Contingencias y compromisos**

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta las siguientes contingencias directas a favor de los Aportantes de los Fondos que administra, según el siguiente detalle:

<b>Acreedor de la garantía</b>	<b>Deudor</b>		<b>Tipo de garantía</b>	<b>Monto M\$</b>
	<b>Nombre</b>	<b>Relación</b>		
Aportantes del Fondo de Inversión Llaima en Liquidación	CMB-PRIME AGF S.A.	Liquidadora	Póliza de Garantía	<b>283.099</b>
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura	CMB-PRIME AGF S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	<b>411.145</b>
Aportantes del Fondo de Inversión Prime-Infraestructura II	CMB-PRIME AGF S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	<b>548.420</b>
Aportantes del Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III	CMB-PRIME AGF S.A.	Administradora	Póliza de Garantía	<b>283.099</b>

**Nota 17 – Hechos relevantes**

Con fecha 19 de febrero de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero por Resolución Exenta N°1.041 aprobó la reforma de estatutos de la Sociedad. Dicha aprobación consta en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre de 2018.

Con fecha 14 de marzo de 2019 se firma Contrato de Suscripción de acciones, mediante el cual se procede al pago total de aumento de acciones.

Con fecha 26 de abril de 2019, se renovó el Directorio de la Sociedad, quedando este compuesto por las siguientes personas: Ignacio Guerrero Gutiérrez, José Gabriel Cox Donoso, Ricardo Bachelet Artigues, Matías Vial Álamos y Francisco León Délano.

## **CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **Nota 17 – Hechos relevantes (Continuación)**

Con fecha 3 de mayo de 2019 en Sesión Extraordinaria de Directorio se aprueba Reglamento Interno del Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, siendo depositado en el registro de la Comisión para el Mercado Financiero.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada el 16 de mayo de 2019, se acordó prorrogar el plazo de liquidación del Fondo de Inversión Llaima en liquidación hasta el 31 de mayo de 2020, por lo cual CMB-PRIME Administradora General de Fondos S.A. continuará a cargo de su liquidación.

Con fecha 4 de julio de 2019, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero, la renuncia presentada por el señor Ricardo Bachelet Artigues al cargo de director de CMB-Prime Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 18 de octubre de 2019, la Unidad de Análisis Financiero (UAF) a través de Resolución Exenta N°113-699-2019 de fecha 15 de octubre de 2019, notificó a CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., sobre la aplicación de una sanción por causa de incumplimiento a ciertas disposiciones de la Circular N°49 de 2012 de la UAF, consistente en una amonestación escrita y una multa a la Administradora por un monto total de 100 UF, considerándose de carácter leve según lo establecido en la letra a) del artículo 19 de Ley 19.913. La sanción indicada no tiene impacto en los presentes Estados Financieros.

#### **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**

El día 6 de febrero de 2020 se materializó la operación de adquisición del Fondo, en conjunto con Ardian France S.A. y Ardian US LLC en representación de los fondos que administran (en adelante “Ardian”), de un total de 3.019.908.843 acciones de la sociedad Brookfield Americas Infrastructure Holdings Chile I S.A., (en adelante “BAIH) cantidad que representa un 33% de las acciones de BAIH, sociedad que es dueña indirectamente del 100% de las acciones de Sociedad Concesionaria Vespucio Norte Express S.A. y Sociedad Concesionaria Túnel San Cristóbal S.A.

El Fondo y Ardian adquirieron las Acciones, por partes iguales, a través de la Sociedad Apoquindo SpA, quedando esta última como accionista de BAIH Chile, en conjunto con BAIH SL e Infraestructura Alpha S.A.

#### **Nota 20 – Aprobación de los presentes Estados Financieros**

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 19 de marzo de 2020, siendo autorizado su Gerente General para su envío a la Comisión para el Mercado Financiero.

**CMB-PRIME ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Nota 21 – Sanciones**

La Sociedad Administradora ha sido objeto por parte de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) de una amonestación escrita y de una multa de carácter leve según lo establecido en la letra a) del artículo 19 de la Ley 19.913. Dicha sanción no afectó a directores, administradores ni a otras personas y no ha sido reclamada judicialmente. Es preciso señalar que ésta no tiene impacto en los presentes Estados Financieros.

Fecha y N° de Resolución	<Resolución Exenta N°113-699-2019 de fecha 15 de octubre de 2019
Fecha de Notificación	18 de octubre de 2019
Monto de la sanción en UF	100
Causa de la sanción	Incumplimientos a ciertas disposiciones de la Circular N°49 de 2012 de la UAF.