

**PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2017
y al 31 de diciembre de 2016

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

Activos	Nota	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	206.250	412.448
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	43.843	192.273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(a)	11.825	8.216
Activos por impuestos corrientes	12(a)	<u>189.078</u>	<u>188.085</u>
Activos corrientes totales		<u>450.996</u>	<u>801.022</u>
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	227.820	227.820
Otros activos no financieros	9	31.885	31.736
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	107.497	109.691
Propiedades y equipos	11	115.392	125.793
Activos por impuestos diferidos	12(b)	<u>16.945</u>	<u>28.511</u>
Activos no corrientes totales		<u>499.539</u>	<u>523.551</u>
Total de activos		<u>950.535</u>	<u>1.324.573</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

Pasivos y patrimonio	Nota	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	75.855	111.471
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	30.971	30.971
Provisiones por beneficios a los empleados	14	62.321	104.906
Total pasivos corrientes		<u>169.147</u>	<u>247.348</u>
Patrimonio:			
Capital		652.909	652.909
Otras reservas	16	(15.924)	(15.924)
Ganancias acumuladas		144.403	440.240
Patrimonio total		<u>781.388</u>	<u>1.077.225</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>950.535</u>	<u>1.324.573</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

Estados de resultados por función	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	110.273	519.363
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>110.273</u>	<u>519.363</u>
Gasto de administración	18	(396.010)	(688.562)
Otras ganancias	20	128	23.649
Ingresos financieros	21	1.218	1.145
Resultado por unidades de reajuste		<u>120</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos		(284.271)	(144.405)
Gasto por impuesto	12(d)	<u>(11.566)</u>	<u>31.272</u>
Ganancia del ejercicio		(295.837)	(113.133)
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u>(295.837)</u>	<u>(113.133)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios de Patrimonio
Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	652.909	(15.924)	440.240	1.077.225
Pérdida del ejercicio	-	-	(295.837)	(295.837)
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Dividendo provisorio	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(295.837)	(295.837)
Saldo al 31 de marzo de 2017	652.909	(15.924)	144.403	781.388
Saldo al 1 de enero de 2016	652.909	(15.924)	236.782	873.767
Pérdida del ejercicio	-	-	(113.133)	(113.133)
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Dividendo provisorio	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(113.133)	(113.133)
Saldo al 31 de marzo de 2016	652.909	(15.924)	123.649	760.634

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2017 y 2016

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	283.626	603.779
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(154.821)	(390.212)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(240.204)	(365.504)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(8.026)	(8.257)
Otros pagos por actividades de la operación	(88.992)	(78)
Cobros a entidades relacionadas	1.001	53.616
Ingresos por arriendos	-	20.438
Intereses ganados	1.218	1.145
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en la operación	(206.198)	(85.073)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:	-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	-	-
	<hr/>	<hr/>
Disminución de efectivo y equivalentes al efectivo	(206.198)	(85.073)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	412.448	502.856
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>206.250</u>	<u>417.783</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Información general de la Sociedad	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Principales criterios contables utilizados	14
(4)	Cambios contables	23
(5)	Gestión de riesgo financiero	24
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	27
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
(8)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	28
(9)	Otros activos no financieros, no corriente	30
(10)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	30
(11)	Propiedades y equipos	31
(12)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta	31
(13)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	33
(14)	Provisiones por beneficios a los empleados	33
(15)	Acciones ordinarias	34
(16)	Otras reservas	34
(17)	Ingresos de actividades ordinarias	34
(18)	Gastos de administración	35
(19)	Ingresos financieros	35
(20)	Otras ganancias	35
(21)	Valor razonable	36
(22)	De las Sociedades sujetas a normas especiales	37
(23)	Contingencias y compromisos	38
(24)	Medio ambiente	39
(25)	Sanciones	39
(26)	Hechos relevantes	39
(27)	Hechos posteriores	41

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(1) Información general de la Sociedad

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública con fecha 13 de marzo de 1992, controlada por Empresas Penta S.A. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley N°20.712 y de su Reglamento General de Fondos, además de los reglamentos internos de cada fondo de inversión.

La dirección comercial es Av. El Bosque Norte N°0440, piso 6, Las Condes, Santiago.

Con fecha 26 de septiembre de 2012, en la Junta Extraordinaria de Accionistas se modificaron los estatutos de la Sociedad, cambiándose la razón social de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Con fecha 1 diciembre de 2014, en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó modificar la razón social a Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., así como el objeto de la Sociedad, para dar cumplimiento a lo dispuesto a la Ley N°20.712.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos.
- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres.
- Fondo de Inversión Privado El Alba.
- Fondo de Inversión Privado Las Lilas Dos.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Dos.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Tres.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Hotelero.

Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	Participación
	%
Empresas Penta S.A.	70
Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	30
Totales	<u>100</u>

Los auditores de la Sociedad corresponden a KPMG Consultores Auditores Limitada.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de los Directores de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 29 de mayo de 2017 de conformidad a las normas.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los fondos mutuos valorizados al valor de cierre de la cuota.

(c) Período cubierto

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo fueron preparados, por los períodos de doce meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Conversión de saldos en unidades de reajuste

La Sociedad no posee transacciones y saldos en moneda extranjera.

Los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan convertidos a los siguientes tipos de cambio:

	31-03-2017	31-03-2016	31-12.2016
	M\$	M\$	M\$
Unidad de Fomento (UF)	26.471,94	25.812,05	26.347,98

(f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Estimación de la vida útil de propiedad, planta y equipo.
- Estimación de vida útil de intangibles.
- Activos por impuestos diferidos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016:

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos de contabilidad, continuación

(ii) Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CNIIF 22 : Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestación Anticipada	A partir del 1 de enero de 2018 Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. considera:

- Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición a valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(Ivi) Medición a valor razonable, continuación

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o inferior a 90 días desde la fecha de adquisición utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultado.

En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas 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 su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Transacciones con empresas relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 9) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

Las propiedades y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad y equipos, es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Propiedades y equipos, continuación

(iii) Depreciación

Las propiedades y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida útil	Meses
Instalaciones	24
Equipos de oficina	12
Muebles, útiles y otros activos fijos	24
Vehículos	60

(f) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 13).

Impuesto a la renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N°20.780 y la Ley N°20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad revelará las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

Considerando que la sociedad no cuenta con la posibilidad de optar por uno u otro régimen tributario, dada la condición jurídica de sus accionistas, a partir del 1 de enero de 2017 se estará afecto a lo dispuesto en el Artículo N°14 letra B de la Ley de impuesto a la Renta, es decir, régimen parcialmente integrado.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(h) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(j) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones del personal se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por éste.

(k) Dividendos mínimos

De acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, y en virtud de los estatutos sociales, la Junta de Accionistas podrá acordar distribuir o no las utilidades del ejercicio equivalente a un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta en el ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(I) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Ingresos

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad incluyen las remuneraciones fijas y variables por administración de los Fondos administrados.

Dichas remuneraciones se reconocen sobre base devengada, y conforme a lo estipulado en el correspondiente Reglamento Interno del Fondo.

(ii) Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(m) Valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

Jerarquías de valor razonable

- Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el Nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).
- Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(5) Gestión de riesgo financiero

(a) Marco general de administración de riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), riesgo operacional y riesgo de capital.

Siendo una Administradora de Fondos de Inversión, Penta Las Américas canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social y exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos distintos a los autorizados por la ley.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que 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 Sociedad.

La administración de la Sociedad ha estimado que la exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no se ha presentado deterioro en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los instrumentos financieros que posee son renta fija.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo.

(i) Efectivo y equivalentes al efectivo

	Unidad de reajuste	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Cuentas corrientes bancarias	Pesos	44.929	86.345
Fondos mutuos	Pesos	161.321	326.103
Totales		<u>206.250</u>	<u>412.448</u>

(ii) Deudores comerciales y otras por cobrar

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	43.833	192.273
Con vencimiento entre 90 y 180 días	11.825	8.216
Totales	<u>55.658</u>	<u>200.489</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

(c) 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 financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

En general este riesgo no es muy importante para la Sociedad, ya que dado su giro de Administrador de Fondos de Inversión, la Sociedad no posee pasivos significativos con terceros.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de liquidez de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar según su plazo.

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	75.855	111.471
Con vencimiento entre 90 y 180 días	30.971	30.971
Totales	<u>106.826</u>	<u>142.442</u>

(d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad. En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que posee están representados por depósitos a plazo de corto plazo con clasificación N1 y N1+ tomados con instituciones bancarias y/o cuotas de fondos mutuos de renta fija corto plazo, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

(e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Sociedad y con factores externos como por ejemplo aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales, regulatorios o normativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a la reputación de la Sociedad con la efectividad de los costos asociados, procurando que el costo de implementar los controles no sea mayor a su beneficio ni tampoco restrinja la iniciativa y la creatividad.

(f) Riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir con su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir, la administración de fondos de inversión.

El objetivo principal de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir, la gestión de fondos de inversión, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de los fondos.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. utiliza el índice de apalancamiento, calculado como la relación entre deuda y patrimonio (Deuda/patrimonio), índice que se mantuvo durante el año 2016 inferior a 1.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

	Moneda	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Caja	Pesos		-
Cuentas corrientes bancarias (*)	Pesos	44.929	86.345
Fondos mutuos (**)	Pesos	<u>161.321</u>	<u>326.103</u>
Totales		<u><u>206.250</u></u>	<u><u>412.448</u></u>

(*) Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos.

(**) Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre 2016 el detalle los fondos mutuos es el siguiente:

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota M\$	Valor al 31-03- 2017 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	4.109,66	39,25410	<u>161.321</u>
Total				<u><u>161.321</u></u>

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota M\$	Valor al 31-12- 2016 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	8.346,73	39,07002	<u>326.103</u>
Total				<u><u>326.103</u></u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2017	31-12-2016	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Por cobrar a fondos de inversión (comisión variable)	-	227.820	-	227.820
Por cobrar a fondos de inversión (comisión fija)	-	-	152.677	-
Deudores varios	43.843	-	39.596	-
Totales	43.843	227.820	192.273	227.820

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son transacciones de mercado, al corto plazo, las cuales no devengan intereses ni reajustes. Estas cuentas por cobrar son completamente recuperables y no tienen garantías asociadas.

(a) La composición del saldo por cobrar a entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	11.825	8.216
	Totales				11.825	8.216

(b) La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas, es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	Chile	Matriz	Pesos	21.680	21.680
76.260.960-6	Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Matriz	Pesos	9.291	9.291
	Totales				30.971	30.971

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2017		31-12-2016	
						Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$
97.952.000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	-	-	48.610	48.610
99.558.780-7	Administradora General de Fondos S.A.	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	-	-	53.290	53.290
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	84.517	-	273.983	-
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	Pesos	-	-	21.680	-
76.260.960-6	Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	Pesos	-	-	9.291	-
Totales						<u>84.517</u>	<u>-</u>	<u>739.149</u>	<u>406.854</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneración pagadas al personal clave	<u>162.180</u>	<u>295.016</u>
Totales	<u><u>162.180</u></u>	<u><u>295.016</u></u>

(9) Otros activos no financieros, no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Garantía oficinas arrendadas	<u>31.885</u>	<u>31.736</u>
Totales	<u><u>31.885</u></u>	<u><u>31.736</u></u>

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Este rubro se compone de software, el movimiento se muestra a continuación:

31-03-2017	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	MS
Software	<u>109.691</u>	<u>-</u>	<u>(2.194)</u>	<u>107.497</u>
Totales	<u><u>109.691</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(2.194)</u></u>	<u><u>107.497</u></u>
31-12-2016	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	MS
Software	<u>120.483</u>	<u>-</u>	<u>(10.792)</u>	<u>109.691</u>
Totales	<u><u>120.483</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(10.792)</u></u>	<u><u>109.691</u></u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(11) Propiedades y equipos

El detalle y movimiento de las distintas categorías del rubro propiedades y equipos, es el siguiente:

31-03-2017	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria equipo	55.987	-	-	(55.944)	(9)	34
Equipo computacionales	301.667	-	-	(284.243)	(2.219)	15.205
Muebles y útiles	243.971	-	-	(239.442)	(323)	4.206
Instalaciones	238.756	-	-	(144.918)	(7.435)	86.403
Vehículos	30.904	-	-	(20.945)	(415)	9.544
Totales	871.285	-	-	(745.492)	(10.401)	115.392

31-12-2016	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria equipo	55.987	-	-	(55.690)	(254)	43
Equipo computacionales	301.667	-	-	(264.802)	(19.441)	17.424
Muebles y útiles	243.971	-	-	(237.564)	(1.878)	4.529
Instalaciones	238.756	-	-	(100.960)	(43.958)	93.838
Vehículos	30.904	-	-	(18.953)	(1.992)	9.959
Totales	871.285	-	-	(677.969)	(67.523)	125.793

(12) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Impuesto renta determinado	(14.451)	(14.195)
Pagos provisionales mensuales	81.564	79.152
Otros impuestos por recuperar	121.965	123.128
Activos /(pasivos) por impuestos corrientes	189.078	188.085

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(12) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$16.945 y M\$28.511, respectivamente. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no se registra pasivo por impuesto diferido. Los saldos de activo por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera y están conformados de la siguiente manera:

	31-03-2017		31-12-2016	
	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$
Activos:				
Provisión vacaciones	15.893	(10.858)	26.751	(2.233)
Activos intangibles	(1.024)	(680)	(344)	(1.837)
Propiedades y equipos	2.076	(28)	2.104	(608)
Total activos	16.945	(11.566)	28.511	(4.678)
Pasivos:				
Otros eventos	-	-	-	-
Total pasivo	-	-	-	-
Total en impuesto diferido	16.945	(11.566)	28.511	(4.678)

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$	31-12-2016 M\$
Gastos por impuesto a la renta corriente	-	35.643	(14.195)
Impuesto diferidos del ejercicio	(11.566)	(4.371)	(4.678)
Total gasto por impuesto a las ganancias	(11.566)	31.272	(18.873)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(12) Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

(d) Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias, calculado de acuerdo a la legislación fiscal chilena, se detallan a continuación:

	31-03-2017		31-03-2016	
	%	M\$	%	M\$
Ganancia del ejercicio		(295.837)		(113.133)
Gasto por impuestos a las ganancias	4,069	<u>11.566</u>	21,66	<u>(31.272)</u>
Ganancias antes de impuesto		<u>(284.271)</u>		<u>(144.405)</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	25,500	<u>(72.489)</u>	24,000	<u>(34.657)</u>
Diferencias permanentes	29,559	84.026	1,7	(2.464)
Efectos cambios de base año anterior			0,39	(565)
Otras variaciones	0,010	<u>29</u>	4,44	<u>6.414</u>
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	29,569	<u>84.055</u>	2,34	<u>3.385</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	4,069	<u><u>11.566</u></u>	21,66	<u><u>(31.272)</u></u>

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Impuesto Valor Agregado por pagar	18.810	38.237
Cuentas por pagar	46.670	66.094
Leyes sociales	<u>10.375</u>	<u>7.140</u>
Totales	<u><u>75.855</u></u>	<u><u>111.471</u></u>

(14) Provisiones por beneficios a los empleados

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	104.906	120.770
Provisión de vacaciones aplicada durante el ejercicio	(48.094)	(48.499)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	<u>5.509</u>	<u>32.635</u>
Totales	<u><u>62.321</u></u>	<u><u>104.906</u></u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(15) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 100.000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Accionista	RUT	N° Acciones autorizadas	N° Acciones emitidas	N° Acciones pagadas	Serie
Asesoría e Inversiones Alpaire Ltda.	76.260.960-6	30.000	30.000	30.000	Única
Empresas Penta S.A.	87.107.000-8	70.000	70.000	70.000	Única
Totales		100.000	100.000	100.000	

(16) Otras reservas

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son:

	2017 M\$	2016 M\$
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	15.924	15.924
Totales	15.924	15.924

(17) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2017 y 2016:

<u>Comisión de administración fondos de inversión</u>	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos	4.299	337.590
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres	65.507	155.622
Fondo de Inversión Privado El Alba.	-	9.259
Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno	21.463	13.817
Fondo de Inversión Privado Edifica Dos	9.502	-
Fondo de Inversión Privado Edifica Tres	9.502	3.075
Totales	110.273	519.363

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(18) Gastos de administración

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones y honorarios	(289.103)	(534.075)
Arriendos y gastos comunes	(22.677)	(66.416)
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	(71.635)	(60.056)
Depreciación y amortizaciones	(12.595)	(28.015)
Totales	<u>(396.010)</u>	<u>(688.562)</u>

(19) Ingresos financieros

Los principales conceptos que componen los ingresos financieros son los siguientes:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	<u>1.218</u>	<u>1.145</u>
Totales	<u>1.218</u>	<u>1.145</u>

(20) Otras ganancias

Los principales conceptos que componen las otras ganancias son los siguientes:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo	-	23.562
Otros ingresos	<u>128</u>	<u>87</u>
Totales	<u>128</u>	<u>23.649</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(21) Valor razonable

Al 31 de marzo de 2017	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	206.250	206.250		206.250	-
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	43.843	43.843		43.843	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.825	11.825		11.825	-
Activos por impuestos corrientes	190.497	190.497		190.497	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	75.855	75.855		75.855	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	30.971	30.971		30.971	-
Provisiones por beneficios a los empleados	62.321	62.321		62.321	-
Al 31 de diciembre de 2016	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	412.448	412.448	-	412.448	-
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	420.093	420.093	-	420.093	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.216	8.216	-	8.216	-
Activos por impuestos corrientes	188.085	188.085	-	188.085	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	111.471	111.471	-	111.471	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	30.971	30.971	-	30.971	-
Provisiones por beneficios a los empleados	104.906	104.906	-	104.906	-

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(22) De las Sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, letra C, las Administradoras de Fondos de Inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

	31-03-2017	
	M\$	M\$
Total activos		950.535
Menos:		
Activos intangibles		(107.497)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(11.825)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		(227.820)
		<hr/>
Activos netos		603.393
Pasivos netos		(169.147)
		<hr/>
Patrimonio depurado		434.246
		<hr/>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad y equipos	115.392	
Límite 25% patrimonio depurado	108.562	
Exceso		(6.830)
		<hr/>
Patrimonio mínimo (M\$)		427.416
		<hr/>
Patrimonio mínimo (UF)		16.146
		<hr/>
		<hr/>
	31-12-2016	
	M\$	M\$
Total activos		1.324.573
Menos:		
Activos intangibles		(109.691)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(8.216)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		(380.434)
		<hr/>
Activos netos		826.232
Pasivos netos		(247.348)
		<hr/>
Patrimonio depurado		578.884
		<hr/>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad y equipos	125.793	
Límite 25% patrimonio depurado	144.721	
Exceso	-	-
		<hr/>
Patrimonio mínimo (M\$)		578.884
		<hr/>
Patrimonio mínimo (UF)		21.971
		<hr/>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(23) Contingencias y compromisos

- (a) Al 31 de marzo de 2017, se presentan las siguientes contingencias y compromisos que informar:

Con fecha 10 de enero de 2017, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2018, por cada uno de los Fondos Administrados, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125 y N°126 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo al siguiente detalle:

- Las Américas – Infraestructura Tres mediante Póliza de Seguro N°2.2.025092 contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A. por UF20.000.
- Las Américas – Infraestructura Dos mediante Póliza de Seguro N°2.2.025091 contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A. por UF12.000.

- (b) El Reglamento Interno del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Fundación Parques Cementerios, administrado por la Sociedad Penta Las Américas de Fondos de Inversión S.A. establece el pago de una comisión variable de administración a la Administradora.

El reglamento señala que al 31 de diciembre de cada año y una vez conocida la rentabilidad real anual del ejercicio, se procederá al cobro de la comisión variable. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo retendrá el 50% de la comisión variable devengada en favor de la Administradora hasta el vencimiento de cada período de tres años o del vencimiento de su contrato de administración si este ocurriera antes. El valor retenido se expresará en el Fondo como una cuenta a favor de la Administradora y se reajustará en la misma proporción en que varíe el valor libro de la cuota. Al término del plazo de tres años, la Administradora se desistirá del cobro del referido porcentaje de la comisión variable retenida, si la rentabilidad real promedio ponderada anual del Fondo durante todo ese período de tres años, no supera el 7% anual. En caso contrario, la Administradora procederá al cobro íntegro del porcentaje de la comisión variable retenida.

Por lo tanto, si la suma de los tres años suma el 21% de rentabilidad, el saldo de la comisión variable deberá hacerse efectiva a favor de la administradora.

El detalle de esta comisión variable al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Comisión variable 50% UF8.389 (Fondo Fundación año 2013)	208.642	208.642
Comisión variable 50% UF771 (Fondo Fundación año 2014)	19.178	19.178
Totales	<u>227.820</u>	<u>227.820</u>

- (c) Al 31 de marzo de 2017, no existen otras contingencias y compromisos que informar.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(24) Medio ambiente

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

(25) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

(26) Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2017, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

1. En relación a la solicitud de arbitraje presentada el 4 de agosto del 2015, (Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., presentó una solicitud de arbitraje nacional ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago. Dicha solicitud tiene por objeto que el tribunal arbitral declare que BTG Pactual Chile Infraestructura Fondo de Inversión, antes denominado Fondo de inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Uno, deba pagar a Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. la remuneración variable devengada con ocasión de la administración del referido fondo de inversión durante el año o ejercicio 2015) el 14 de octubre del mismo año se llevó a cabo la audiencia de fijación de procedimiento, ante el Sr. Juez Árbitro Alberto González Errázuriz.
2. Con fecha 9 de noviembre de 2015, el Árbitro tuvo por presentada la demanda y confirió traslado para que BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos, contestara la demanda. El período de discusión del juicio quedó terminado.
3. Con fecha 24 de febrero de 2017, en sesión extraordinaria de directorio se nombró a los reemplazantes de las vacancias de directores dejadas anteriormente por los señores Horacio Peña Novoa y Francisco Lavín Chadwick (informado mediante hechos esenciales el 13 de mayo y el 27 de octubre de 2016) mediante el nombramiento en dicho cargo a los señores Daniel Cox Donoso y Rodrigo Muñoz Perdiguero, quienes durarán en el cargo hasta que la junta ordinaria de accionistas a ser celebrada este año designe a nuevo directorio, en conformidad del artículo 32 inciso cuarto de la Ley N°18.046. Los directores Cox y Muñoz aceptaron el cargo y se incorporaron en ese acto al directo. Posteriormente, en la misma fecha, en una nueva sesión extraordinaria, con asistencia de los nuevos directores Cox y Muñoz, el directorio de la Administradora tomó conocimiento de la renuncia de los directores Alfredo Moreno Charme y Pablo Délano Méndez. El directorio no nombró en ese acto a sus reemplazantes, por lo que han quedado vacantes sus cargos. Asumió la presidencia el director Carlos Délano Méndez.
4. Como parte de un proceso voluntario iniciado en 12 de mayo de 2015 ante el Servicio de Impuestos Internos, que incluyó la rectificación de declaraciones de impuesto correspondientes a los años comerciales 2008 a 2012, y el pago de los impuestos, intereses y multas que de ellas se desprenden, dicho Servicio estableció adicionalmente el pago de una multa correspondiente al 50% del impuesto en cuestión, que asciende a \$5.778.617 efectivamente pagado el 20 de febrero de 2017.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(26) Hechos relevantes, continuación

5. En relación con el juicio arbitral, durante marzo 2017 el periodo de prueba quedó terminado
6. El 30 de marzo, Las Américas AGF celebra una junta extraordinaria de accionistas donde se acordó aumentar el capital social de la sociedad de \$652.908.891.-, dividido en 100.000 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal a la suma de \$1.252.909.851.-, dividido en 168.120 acciones, mediante la emisión de 68.120 nuevas acciones de pago ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal ("Nuevas Acciones"), esto es, por un total de \$600.000.960.- a un valor unitario de \$8.808.- pagadero en dinero o mediante la compensación de créditos que tengan los accionistas o terceros contra la sociedad, según consta en el acta respectiva, la cual fue reducida a escritura pública con la misma fecha en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(27) Hechos posteriores

1. Posteriormente, el acuerdo de la junta extraordinaria descrita precedentemente fue modificado, en una nueva junta de accionistas de Las Américas AGF, celebrada el 13 de abril del mismo año. En efecto, en dicha junta se acordó modificar el acuerdo de aumento de capital adoptado en junta extraordinaria de accionistas de 30 de marzo de 2017, en el sentido que el aumento debe ser pagado únicamente en dinero y no mediante la compensación de créditos que tenga los accionistas o terceros contra la sociedad, como consta en el acuerdo original, dejando inalterado el resto del acuerdo, salvo las adecuaciones necesarias para los efectos descritos precedentemente, según consta en el acta respectiva, la cual fue reducida a escritura pública con la misma fecha en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.
2. Conforme a lo requerido por el artículo 4° letra a) de la LUF, en relación a lo dispuesto en los artículos 126 y 127 de la Ley 18.046 ("LSA"), la SVS aprobó el aumento referido mediante Resolución Exenta N° 1.858 de 27 de abril de 2017. Un extracto de dicha resolución se encuentra en trámites de inscripción en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y de publicación en el Diario Oficial.
3. El día 26 de abril de 2017, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad, en que se trataron las materias propias de dichas juntas, entre ellas, la designación de un directorio compuesto por los señores Carlos Délano Méndez, Francisco Navarro Zárate, Carlos Melibowsky García, Daniel Cox Donoso, y Rodrigo Muñoz Perdiguero

Entre el 1 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad