



LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados Financieros intermedios preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2011.

Santiago, Chile al 16 de Agosto de 2011

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Función

Estado de Resultados Integral

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos – M\$



Índice

Notas a los Estados Financieros	9
Nota 1.- Información general de la sociedad.....	9
Nota 2.- Resumen de principales políticas contables	9
a.- Bases de preparación	9
b.- Bases de conversión	10
c.- Periodo cubierto	10
d.- Transacciones en moneda extranjera.....	11
a.- Moneda funcional.....	11
b.- Transacciones y saldos	11
e.- Estimaciones y juicios de la administración.....	11
f.- Segmentos de operación	12
g.- Instrumentos financieros	12
g.1 Activos financieros.....	12
g.2 Efectivo y equivalentes al efectivo	13
g.3 Pasivos financieros	13
h.- Propiedades, plantas y equipos	13
i.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.	14
j.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	14
k.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	15
l.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	16
m.- Provisiones de vacaciones.....	16
n.- Activos y pasivos contingentes	16
o.- Transacciones con partes relacionadas.....	16
p.- Reconocimiento de ingresos	17
q.- Reconocimiento de gastos.....	17
r.- Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias	17
s.- Compensación de saldos.....	17
t.- Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
3.1.- Marco general de administración de riesgo	18
3.2.- Riesgo de crédito.....	18
3.3.- Riesgo de liquidez	19
3.4.- Riesgo de mercado	20
3.5.- Riesgo operacional	20
3.6.- Gestión de riesgo de capital	20



Nota 4.-	Transición a las nuevas normas.....	21
4.1.-	Aplicación de NIIF 1.....	21
4.2.-	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Las Americas AFI S.A.	21
4.3.-	Conciliación entre las nuevas normas y principios contables chilenos.....	21
a.-	Corrección monetaria	23
b.-	Provisión de dividendos mínimos	23
c.-	Impuestos diferidos	23
Nota 5.-	Nuevos pronunciamientos contables	24
Nota 6.-	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 7.-	Otros activos no financieros	25
Nota 8.-	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
Nota 9.-	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.....	26
9.1.-	Transacciones con partes relacionadas.....	26
9.2.-	Remuneraciones pagadas al personal clave	27
Nota 10.-	Otros activos no financieros, no corriente	27
Nota 11.-	Activos intangibles	27
Nota 12.-	Propiedades, plantas y equipos.....	28
Nota 13.-	Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	28
13.1.-	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	29
13.2.-	Resultado por impuesto a las ganancias	30
13.3.-	Conciliación de la tasa efectiva.....	30
Nota 14.-	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	30
Nota 15.-	Otros pasivos no financieros	31
Nota 16.-	Acciones ordinarias	31
Nota 17.-	Otras reservas	31
Nota 18.-	Ingresos de actividades ordinarias.....	31
Nota 19.-	Gastos de administración por su naturaleza	32
Nota 20.-	Ingresos financieros.....	32
Nota 21.-	Otras ganancias.....	32
Nota 22.-	Contingencias y juicios	33
Nota 23.-	Medio ambiente	33
Nota 24.-	Sanciones.....	33
Nota 25.-	Hechos relevantes.....	33
Nota 26.-	Hechos posteriores	36



Estados de situación financiera (activos)

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente al efectivo	6	630.136	932.246	710.521
Otros activos no financieros	7	6.954	5.716	4.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	300.736	35.690	209.945
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	122.133	26.186	49.431
Activos por impuestos corrientes	13	31.852	31.852	-
Activos corrientes totales		1.091.811	1.031.690	974.640
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros	10	44.025	20.336	19.853
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	26.321	22.772	35.893
Propiedades, planta y equipos	12	61.349	61.030	97.966
Activos por impuestos diferidos	13	17.175	13.775	10.163
Activos no corrientes totales		148.870	117.913	163.875
TOTAL DE ACTIVOS		1.240.681	1.149.603	1.138.515

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estados de situación financiera (pasivos - patrimonio)

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Pasivos corrientes				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	116.645	116.825	91.877
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2.146	2.146	1.674
Pasivo por impuestos corrientes	13	30.896	-	50.636
Otros pasivos no financieros	15	189.473	378.643	356.955
Pasivos corrientes totales		<u>339.160</u>	<u>497.614</u>	<u>501.142</u>
Pasivos no corrientes				
Pasivo por impuesto diferido	13	498	400	388
Pasivos no corrientes totales		<u>498</u>	<u>400</u>	<u>388</u>
TOTAL PASIVOS		<u>339.658</u>	<u>498.014</u>	<u>501.530</u>
Patrimonio				
Capital emitido		652.909	652.909	636.985
Ganancias acumuladas		264.038	14.604	-
Otras reservas	17	(15.924)	(15.924)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		901.023	651.589	636.985
Patrimonio total		<u>901.023</u>	<u>651.589</u>	<u>636.985</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO		<u>1.240.681</u>	<u>1.149.603</u>	<u>1.138.515</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de resultados por función

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Resultados	Nota	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	Nº	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.315.529	1.046.502	707.460	532.408
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		<u>1.315.529</u>	<u>1.046.502</u>	<u>707.460</u>	<u>532.408</u>
Gasto de administración	19	(933.845)	(858.089)	(523.988)	(481.216)
Otras ganancias	21	47.653	37.459	24.090	17.525
Ingresos financieros	20	11.775	3.182	5.431	661
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>441.112</u>	<u>229.054</u>	<u>212.993</u>	<u>69.378</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(84.778)	(37.358)	(40.679)	(10.741)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>356.334</u>	<u>191.696</u>	<u>172.314</u>	<u>58.637</u>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia neta		<u><u>356.334</u></u>	<u><u>191.696</u></u>	<u><u>172.314</u></u>	<u><u>58.637</u></u>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		356.334	191.696	172.314	58.637
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u><u>356.334</u></u>	<u><u>191.696</u></u>	<u><u>172.314</u></u>	<u><u>58.637</u></u>
Ganancias (pérdidas) por acción					
Ganancia (pérdidas) por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas en pesos		3,5633	1,9170	1,7231	0,5864
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-	-	-	-
Ganancia por acción básica en pesos		<u><u>3,5633</u></u>	<u><u>1,9170</u></u>	<u><u>1,7231</u></u>	<u><u>0,5864</u></u>
Ganancias (pérdidas) por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estados de resultados integrales

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
		30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		356.334	191.696	172.314	58.637
Resultado total		<u>356.334</u>	<u>191.696</u>	<u>172.314</u>	<u>58.637</u>
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		356.334	191.696	172.314	58.637
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral total		<u>356.334</u>	<u>191.696</u>	<u>172.314</u>	<u>58.637</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estados de flujo de efectivo indirecto

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	Nota Nº	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación			
Ganancia neta del ejercicio		356.334	191.696
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias		30.896	(50.636)
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(265.046)	135.526
Ajuste por (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(119.636)	(106.606)
Ajuste por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial		(180)	(691)
Ajuste por (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación		15.346	(11.106)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización		32.389	36.647
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(4.539)	2.523
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>(310.770)</u>	<u>5.657</u>
Flujos de efectivo originados en actividades de operación		<u>45.564</u>	<u>197.353</u>
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(19.568)	(4.964)
Compras de otros activos a largo plazo		-	(430.976)
Otras salidas de efectivo		(16.690)	(10.885)
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión		<u>(36.258)</u>	<u>(446.825)</u>
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados		(311.416)	(417.000)
Flujos de Efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento		<u>(311.416)</u>	<u>(417.000)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(302.110)</u>	<u>(666.472)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>932.246</u>	<u>710.521</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo		<u>630.136</u>	<u>44.049</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.

(En miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de La controladora M\$	participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	652.909	(15.924)	14.604	651.589	-	651.589
Ganancia	-	-	356.334	356.334	-	356.334
Provisión dividendo mínimo	-	-	(106.900)	(106.900)	-	(106.900)
Saldo final al 30 de junio de 2011	652.909	(15.924)	264.038	901.023	-	901.023

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de La controladora M\$	participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2010	636.985	-	-	636.985	-	636.985
Ganancia	-	-	191.696	191.696	-	191.696
Dividendos provisorios	-	-	(119.830)	(119.830)	-	(119.830)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(57.509)	(57.509)	-	(57.509)
Incremento por transferencias y otros cambios	8.918	(8.918)	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2010	645.903	(8.918)	14.357	651.342	-	651.342

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Nota 1 – Información General de la Sociedad

Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Las Américas AFI S.A.), se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 13 de marzo de 1992, controlada por Empresas Penta S.A. con un 89.71% de participación. Actualmente se encuentra domiciliada en Av. El Bosque Norte 0440, Piso 6, Las Condes, Santiago, Chile.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de uno o más Fondos de Inversión, la que se ejercerá a nombre de éstos, por cuenta y riesgo de los aportantes, de conformidad a la Ley N°18.815, su Reglamento y las instrucciones obligatorias que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de Junio de 2011 la Sociedad administra los siguientes fondos:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas - Raíces
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas - Fundación
- Fondo de Inversión de Desarrollo de Empresas Las Américas - Emergente
- Fondo de Inversión Privado Infraestructura

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

Los estados de situación financiera por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2010, que se incluyen para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, sobre una base consistente con los criterios utilizados para el mismo período terminado al 30 de junio de 2011.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de junio de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros intermedios.

a. Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios de Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad al 30 de junio de 2011 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros se encuentran aprobados en el Directorio de fecha 16 de agosto de 2011.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



En la preparación de los estados de situación financiera la administración ha utilizado su mejor saber y entender en relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standar Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros sean modificados. Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2011 (fecha de adopción de las NIIF), si existieran normas o instrucciones dictadas anteriormente por la Superintendencia que se contrapongan con NIIF, primarán estas últimas sobre las primeras.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, de acuerdo con las instrucciones entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y moneda extranjera, son traducidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
Unidad de fomento (UF)	21.578,26	21.455,55	20.939,49
Dólar Observado (US\$)	468,15	468,01	507,10

c. Período:

Los presentes estados financieros intermedios de Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A. comprenden el estado de situación financiera y cambio en el patrimonio al 1º de enero de 2010 (fecha de la transición), 31 de diciembre de 2010, y 30 de junio de 2011 y los estados de resultados, y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2011.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



d. Transacciones en moneda extranjera:

a. Moneda funcional:

La moneda funcional de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, siendo además la moneda influyente en los costos de la misma. En este sentido los presentes estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos - M\$.

b. Transacciones y saldos:

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.

e. Estimaciones y juicios de la administración

En la preparación de los estados financieros intermedios se han utilizado estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



f. Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

g. Instrumentos financieros

Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando la sociedad se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo.

g.1. Activos financieros

El modelo de negocio bajo el cual Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A. efectúa sus inversiones, cumple con las siguientes condiciones:

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

En ese sentido, la administradora registrará sus instrumentos financieros en el rubro efectivo y equivalente al efectivo. En lo que respecta a las cuentas por cobrar, la clasificación otorgada es dentro del rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El reconocimiento inicial se efectúa por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. La contabilidad recurrente se efectúa al costo amortizado, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El reconocimiento de cualquier pérdida o ganancia, se reconoce en resultados en forma mensual junto con su devengamiento de acuerdo con el método del interés efectivo.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



g.2. Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y cuentas corrientes bancarias, más los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a tres meses) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la sociedad, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

g.3. Pasivos financieros

Dentro de este rubro, se encuentran fundamentalmente cuentas por pagar. Las cuentas por pagar se clasifican en el rubro otros documentos y cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar se tratan al costo amortizado mediante el método de la tasa de interés efectiva.

h. Propiedades, plantas y equipos

El grupo de propiedades, planta y equipos, está compuesto básicamente por Instalaciones, equipos computacionales, muebles y útiles.

Los activos correspondientes a propiedades, planta y equipos se contabilizan inicialmente a su costo de adquisición más todos aquellos desembolsos necesarios para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

La valorización recurrente de propiedades, planta y equipos contempla el costo histórico menos depreciación acumulada menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Instalaciones	48 meses
Equipos computacionales	54 meses
Muebles y útiles	90 meses
Vehículos	84 meses

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento. Una entidad

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



distribuirá el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y depreciará de forma separada cada una de estas partes.

La entidad ha determinado que el valor residual de sus propiedades, planta y equipos será igual a “cero”.

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipos se revisan anualmente, y ajustan si fuera necesario, reconociendo los efectos de este ajuste en resultados del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se presentan en gastos de administración del estado de resultados.

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se registran inicialmente sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso.

Los activos intangibles correspondientes a licencias de software se contabilizan inicialmente a su costo de adquisición más todos aquellos desembolsos necesarios para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

La valorización recurrente de los activos intangibles contempla el costo histórico menos depreciación acumulada menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos y sobre la base de la vida útil estimada para cada bien. Las vidas útiles estimadas para estas licencias van entre 24 y 48 meses. No se aplican valores residuales para los activos intangibles.

Las vidas útiles de los activos intangibles se revisan anualmente, y ajustan si fuera necesario, reconociendo los efectos de este ajuste en resultados del ejercicio.

j. Pérdidas por deterioro de valor

a. Deterioro de activos financieros

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

b. Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias se determina en base a la renta imponible del ejercicio, y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes financieros (NIIF).

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto 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.

l. Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.
- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se registran inicialmente y en su contabilidad recurrente de acuerdo con la mejor información posible con la información disponible.

m. Provisiones de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce sobre base devengada, basado en los días de vacaciones legales establecido en el código del trabajo, y se presenta en el rubro de Otros Pasivos no Financieros.

n. Activos y pasivos contingentes

Se revelan en notas a los estados financieros, cualquier pasivo o activo contingente que la sociedad tenga. Esto requiere un monitoreo periódico respecto a las circunstancias y antecedentes que rodean a la contingencia, para efectuar la revelación en función de estos antecedentes.

o. Transacciones con partes relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con empresas y partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información relevante sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de fondos de inversión en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad y arrendamientos de inmuebles. Los ingresos ordinarios netos se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando:

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

q. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen 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 fiable. 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 reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

r. Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros no serán ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

s. Compensaciones de saldos

La Administración dará cumplimiento a la norma no compensando activos con pasivos ni ingresos con gastos, salvo que esto obedezca a un requerimiento establecido por alguna norma en particular, debidamente acreditada y autorizada por su directorio



t. Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de las operaciones.

Por otra parte, los pasivos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación que desarrolla la sociedad.

Se clasifican como activos o pasivos no corrientes, todos aquellos activos o pasivos que no califican bajo la denominación de corrientes. Por otra parte, se presentan primero los activos y pasivos corrientes y luego los no corrientes, tal como indica el modelo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero.

3.1 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) y riesgo de capital.

Siendo una Administradora de Fondos de Inversión, Las Americas 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.

3.2 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 exposición de la Sociedad a este riesgo, a juicio de la administración, es relativamente menor debido a que gran parte de los saldos importantes son con clientes y entidades relacionadas, sobre las cuales no se visualiza el riesgo de no pago. Además los instrumentos

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



financieros que posee están invertidos en instrumentos financieros de renta fija, con instituciones financieras de alto rating crediticio.

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
Detalle por plazo de vencimiento:	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	300.736	35.690	209.945
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-	-
Total	300.736	35.690	209.945

Cabe mencionar que no se ha presentado deterioro en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

3.3 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 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.

La administración de la sociedad no considera que el riesgo de liquidez sea significativo puesto que la sociedad cuenta con un efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir sus obligaciones.

A continuación se detalle la exposición al riesgo de liquidez según su plazo.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
Detalle por plazo de vencimiento:	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	116.645	116.825	91.877
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-	-
Total	116.645	116.825	91.877

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



3.4 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+ tomadas con instituciones bancarias, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos. A su vez la política de inversión de la sociedad es mantener estos instrumentos financieros a término, por lo que la exposición a los valores de mercado en el mercado secundario de estos instrumentos no existe.

3.5 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.

3.6 Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por Las Américas AFI 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 Las Américas AFI 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.

Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital Las Américas AFI S.A. utiliza el índice de apalancamiento, calculado como la relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el año 2010 y los seis meses del año 2011 inferior a 1.

Nota 4 – Transición a las nuevas normas

4.1 Aplicación de NIIF 1

Tal como se indica en nota 2, la fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a lo anterior, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como lo requiere la NIIF 1.

Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Las Américas AFI S.A.

- Los ítems de propiedades, planta y equipos fueron determinados en referencia a una reevaluación de acuerdo a PCGA anteriores, es decir, se aplicó la exención que otorga la NIIF 1 para utilizar el valor revaluado bajo PCGA anterior como el costo atribuido en la fecha de transición.

4.3 Conciliación entre las nuevas normas y principios contables Chilenos

La conciliación presentada a continuación muestra la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros en Las Américas AFI S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto según PCGA chilenos al:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO	01-ene-10
	M\$
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	<u>934.155</u>
Ajustes de primera adopción NIIF	-
Provisión de dividendo mínimo	<u>(297.170)</u>
Efecto Neto Total en Patrimonio	<u>(297.170)</u>
Patrimonio Neto según NIIF al 01.01.2010	<u>636.985</u>

A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto entre los PCGA chilenos y NIIF al:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO	30-jun-10
	M\$
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	<u>709.321</u>
Reverso corrección monetaria activos intangibles	824
Reverso corrección monetaria propiedad, planta y equipos	(1.412)
Provisión de dividendo mínimo	(57.509)
Impuesto Diferidos	<u>118</u>
Efecto Neto Total en Patrimonio	<u>(57.979)</u>
Patrimonio Neto según NIIF al 30.06.2010	<u>651.342</u>

A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto y resultado según PCGA chilenos al:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO	31-dic-10
	M\$
Patrimonio Neto según PCGA Chilenos	<u>964.325</u>
Reverso corrección monetaria activos intangibles	(373)
Reverso corrección monetaria propiedad, planta y equipos	(1.277)
Provisión dividendo mínimo	(311.416)
Impuestos Diferidos	<u>330</u>
Efecto Neto Total en Patrimonio	<u>(312.736)</u>
Patrimonio Neto según NIIF al 31.12.2010	<u>651.589</u>

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



A continuación se presenta la conciliación del resultado al:

	01-ene-10	01-abr-10
	30-jun-10	30-jun-10
	M\$	M\$
Resultado en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	181.465	52.965
Ajustes por Eliminación de la Corrección Monetaria	10.113	5.582
Ajustes al Impuesto Diferido	118	90
Efecto de la transición a las NIIF	10.231	5.672
Resultado bajo criterio NIIF	191.696	58.637

Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.

- a) **Corrección Monetaria:** Los PCGA locales contemplan la aplicación de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del periodo, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en que la entidad se encuentre sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo tanto se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.
- b) **Provisión de dividendos mínimos:** La ley de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio, por tanto se ha registrado este importe como pasivo en los estados financieros.
- c) **Impuestos diferidos:** Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, sobre la base de activos y pasivos.

De los ajustes de transición a NIIF nacen nuevas diferencias financiero-tributarias y se modifican algunas ya existentes, por lo tanto corresponde hacer un recálculo de las diferencias temporarias y sus impactos en los estados financieros.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Nota 5 - Nuevos Pronunciamientos Contables

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes.

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

Normas, interpretaciones, correcciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2013.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmiendas a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar	Período anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
Mejoramiento de varias NIIF dentro del proyecto mejoramiento (emitidas en 2010)	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

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

La composición de este rubro es la siguiente

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Dinero en efectivo	818	464	26.003
Cuentas corrientes bancarias	326.716	356.766	183.795
Depósitos a plazo	302.602	575.016	500.723
Total	630.136	932.246	710.521

Nota 7 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipados	6.954	5.716	4.743
Total	6.954	5.716	4.743

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Por cobrar a fondos de inversión	189.744	31.138	28.343
Deudores por arriendos	-	-	15.459
Deudores varios	110.992	4.552	12.916
Documentos por cobrar	-	-	153.227
Total	300.736	35.690	209.945

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Nota 9 - Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-jun-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Gestión y Administración Inmobiliaria S.A.	Matriz común	Pesos	-	383	6.959
Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Matriz común	Pesos	102.238	9.053	23.044
PH Glass S.A.	Matriz común	Pesos	-	-	16.089
Penta Propiedades Ltda.	Matriz común	Pesos	17.403	14.716	-
Penta Security S.A.	Matriz común	Pesos	627	627	627
Penta Vida S.A.	Matriz común	Pesos	627	627	627
Penta Estrategias S.A.	Matriz común	Pesos	153	153	737
AFP Cuprum S.A.	Matriz común	Pesos	178	178	153
Banco Penta	Matriz común	Pesos	-	449	449
Empresas Penta S.A.	Matriz común	Pesos	-	-	746
Penta Homes II, LLC	Matriz común	Pesos	907	-	-
			122.133	26.186	49.431

b. La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	30-jun-11 M\$	31-dic-10 M\$	01-ene-10 M\$
Inversiones Penta III Ltda.	Matriz común	Pesos	2.146	2.146	1.674
			2.146	2.146	1.674

9.1 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Saldos al			
					30-jun-11		30-jun-10	
					Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono
				M\$	M\$	M\$	M\$	
78.776.990-K	Inversiones Penta III Ltda.	Matriz común	Asesoría profesional y servicios varios	Pesos	-	-	18.910	(18.910)
97.952.000-K	Banco Penta	Matriz común	Subarriendo	Pesos	29.169	29.169	15.954	15.954
99.571.070-6	PH Glass S.A.	Matriz común	Subarriendo y otros	Pesos	-	-	3.909	3.285
99.558.780-7	Adm. General de Fondos S.A.	Matriz común	Subarriendo	Pesos	17.981	8.944	17.464	17.464
76.621.600-5	Asesorías en activos y proyectos Ltda.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	110.161	-	85.553	-
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	2.687	-	20.295	-
99.512.690-7	Gestión y Administración S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	383	-	10.847	-
99.549.480-9	Penta Capital de Riesgo S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	9.347	-
96.683.120-0	Penta Security S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	627	-
96.812.960-0	Penta Vida S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	627	-
99.549.590-2	Penta Estrategias S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	153	-
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	178	-
97.952.000-K	Banco Penta	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	539	90	449	-
43.820.391-5	Penta Homes II, LLC	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	907	-	-	-

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**9.2 Remuneraciones pagadas al personal clave**

El detalle de las remuneraciones con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la Sociedad ascienden a:

	01-ene-11	01-ene-10	01-abr-11	01-abr-10
	30-jun-11	30-jun-10	30-jun-11	30-jun-10
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones pagadas al personal clave	331.023	291.498	162.863	145.969
Total	331.023	291.498	162.863	145.969

Nota 10 - Otros activos no financieros, no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Desarrollo software	23.280	-	-
Garantía oficinas arrendadas	20.745	20.336	19.853
Total	44.025	20.336	19.853

Nota 11 - Activos intangibles

El movimiento de los softwares que componen el rubro activos intangibles, se muestra a continuación:

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	01-ene-11	M\$	M\$	30-jun-11
	M\$			M\$
Software	22.772	16.690	(13.140)	26.321
Total	22.772	16.690	(13.140)	26.321

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	01-ene-10	M\$	M\$	31-dic-10
	M\$			M\$
Software	35.893	18.208	(31.330)	22.772
Total	35.893	18.208	(31.330)	22.772

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	01-ene-10	M\$	M\$	30-jun-10
	M\$			M\$
Software	35.893	10.885	(14.192)	32.586
Total	35.893	10.885	(14.192)	32.586

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**Nota 12 - Propiedades, plantas y equipos****Composición del saldo**

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

	Saldo inicial 01-ene-11 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Amortización M\$	Saldo final 30-jun-11 M\$
Maquinarias y equipos	4.119	2.380	(95)	(1.471)	4.933
Equipos computacionales	25.650	18.003	(720)	(6.551)	36.382
Muebles y útiles	19.760	-	-	(8.812)	10.948
Instalaciones	6.541	-	-	(1.455)	5.086
Vehículos	4.960	-	-	(960)	4.000
Total	61.030	20.383	(815)	(19.249)	61.349

	Saldo inicial 01-ene-10 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Amortización M\$	Saldo final 31-dic-10 M\$
Maquinarias y equipos	7.022	-	-	(2.903)	4.119
Equipos computacionales	31.416	7.604	(304)	(13.066)	25.650
Muebles y útiles	43.200	-	-	(23.440)	19.760
Instalaciones	9.448	-	-	(2.907)	6.541
Vehículos	6.880	-	-	(1.920)	4.960
Total	97.966	7.604	(304)	(44.236)	61.030

	Saldo inicial 01-ene-10 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Amortización M\$	Saldo final 30-jun-10 M\$
Maquinarias y equipos	7.022	-	-	(1.452)	5.570
Equipos computacionales	31.416	4.964	(199)	(6.850)	29.331
Muebles y útiles	43.200	-	-	(11.739)	31.461
Instalaciones	9.448	-	-	(1.454)	7.994
Vehículos	6.880	-	-	(960)	5.920
Total	97.966	4.964	(199)	(22.455)	80.276

Nota 13 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto de M\$88.080 la que se presenta rebajando pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros en el rubro de pasivo por impuestos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto M\$89.248 la que se presenta rebajando pagos provisionales mensuales,

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



créditos del 4% por compras de activo fijo y otros en el rubro de activos por impuestos corrientes.

Al 1 de enero de 2010 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto de M\$132.118 la que se presenta rebajando pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros en el rubro de pasivo por impuestos corrientes.

13.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Con fecha 15 de julio de 2010, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la Ley N020.442 para la Reconstrucción Nacional. Dicha Ley establece el aumento de la tasa de impuestos a la renta por los años comerciales 2011 y 2012 a un 20% y 18,5%, respectivamente, volviendo a un 17% en 2013.

Al 30 de junio de 2011 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$ 17.175. Respecto a los pasivos por impuesto diferido, la cuenta al 30 de junio de 2011 asciende a M\$ 498.

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$ 13.775 (M\$ 10.163 al 01 de enero de 2010). Respecto a los pasivos por impuesto diferido, la cuenta al 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$ 400 (M\$ 388 al 01 de enero de 2010).

Los saldos de activo y pasivo por impuestos diferidos están conformados de la siguiente manera:

	<u>Saldo al</u> 30-jun-11 M\$	Movimiento del periodo	<u>Saldo al</u> 31-dic-10 M\$	Movimiento del periodo	<u>Saldo al</u> 01-dic-10 M\$
Activo					
Provisión vacaciones	16.845	3.400	13.445	3.282	10.163
Activos intangibles	75	-	75	75	-
Propiedades, planta y equipos	255	-	255	255	-
Total Activo	17.175	3.400	13.775	3.612	10.163
Pasivo					
Otros eventos	498	98	400	12	388
Total Pasivo	498	98	400	12	388

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**13.2 Resultado por impuesto a las ganancias**

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	01-ene-11	01-ene-10	01-abr-11	01-abr-10
	30-jun-11	30-jun-10	30-jun-11	30-jun-10
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta corriente	88.080	34.897	49.633	12.240
Impuestos diferidos del ejercicio	(3.302)	2.579	(8.954)	(1.409)
Ajuste año anterior	-	(118)	-	(90)
Total gasto por impuesto a las ganancias	84.778	37.358	40.679	10.741

13.3 Conciliación de la tasa efectiva

	01-ene-11	01-ene-10	01-abr-11	01-abr-10
	30-jun-11	30-jun-10	30-jun-11	30-jun-10
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos	440.398	205.274	248.165	71.997
Impuestos a las ganancias tasa legal (20% y 17%)	88.080	34.897	49.633	12.240
Gasto total de impuestos	88.080	34.897	49.633	12.240
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Otros eventos	(3.302)	2.461	(8.954)	(1.499)
Total gasto por impuestos a las ganancias	84.778	37.358	40.679	10.741
Tasa efectiva	19,25%	18,20%	16,39%	14,92%

Nota 14 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
IVA por pagar	42.233	28.764	29.126
Cuentas por pagar	36.640	47.233	29.962
Impuesto de retención	18.619	26.202	19.598
Leyes sociales	19.153	14.626	13.191
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	116.645	116.825	91.877

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**Nota 15 - Otros pasivos no financieros**

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el movimiento de los ítems que componen el rubro otros pasivos, se muestra a continuación:

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial provisión de vacaciones	67.227	59.785	59.785
Provisión aplicada durante el ejercicio	(30.110)	(1.975)	
Provisión constituida durante el ejercicio	45.456	9.417	
Provisión dividendo mínimo	106.900	311.416	297.170
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	189.473	378.643	356.955

Nota 16 - 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.

Nota 17 - Otras reservas

El detalle de las Otras reservas para cada periodo es el siguiente:

	Saldos al		
	30-jun-11	31-dic-10	01-ene-10
	M\$	M\$	M\$
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	15.924	15.924	-
Total	15.924	15.924	-

Nota 18 - Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos correspondientes a las actividades ordinarias es:

	01-ene-11	01-ene-10	01-abr-11	01-abr-10
	30-jun-11	30-jun-10	30-jun-11	30-jun-10
	M\$	M\$		
Comisión de administración fondos de inversión	1.315.529	1.046.502	707.460	532.408
Total	1.315.529	1.046.502	707.460	532.408

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**Nota 19 - Gastos de administración por su naturaleza**

Al 30 de junio de 2011 y 2010, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-ene-11 30-jun-11 M\$	01-ene-10 30-jun-10 M\$	01-abr-11 30-jun-11 M\$	01-abr-10 30-jun-10 M\$
Remuneraciones y honorarios	598.766	555.948	353.173	326.890
Arriendos y gastos comunes	107.460	104.733	53.954	52.741
Mantenición oficinas, suministros y equipos de computación	111.747	88.118	55.491	37.931
Depreciaciones y amortizaciones	32.389	38.077	14.371	20.106
Otros varios	83.483	71.213	46.999	43.548
Total	933.845	858.089	523.988	481.216

Nota 20 - Ingresos financieros

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

	01-ene-11 30-jun-11 M\$	01-ene-10 30-jun-10 M\$	01-abr-11 30-jun-11 M\$	01-abr-10 30-jun-10 M\$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	11.775	3.182	5.431	661
Total	11.775	3.182	5.431	661

Nota 21 - Otras ganancias

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

	01-ene-11 30-jun-11 M\$	01-ene-10 30-jun-10 M\$	01-abr-11 30-jun-11 M\$	01-abr-10 30-jun-10 M\$
Ingresos por arrendamientos	47.370	36.703	23.807	16.769
Otros ingresos	283	756	283	756
Total	47.653	37.459	24.090	17.525

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Nota 22 - Contingencias y juicios

LAS AMERICAS AFI SA.

Al 30 de junio de 2011, no existen contingencias y compromisos que informar.

Nota 23 - Medio ambiente

Las Américas Administradora de Fondos de Inversión 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.

Nota 24 - Sanciones

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

Nota 25 - Hechos relevantes

LAS AMERICAS A.F.I. S.A.

Al 30 de junio de 2011 se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

1. Con fecha 10 de enero de 2011 las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. renovó la garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2012, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de las Americas Administradora de Fondos S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo N° 226 de la Ley N° 18.045 y la Norma de Carácter General N° 125 y 126 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo al siguiente detalle:

Las Américas - Raíces mediante póliza de seguro N°250-20-07025663 contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 25.000,00.

Las Américas - Emergente mediante póliza de seguro N°250-20-07025661 contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 19.582,00.

Las Américas - Fundación mediante póliza de seguro N°250-20-07025662 contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 36.000,00.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



2. Con fecha 31 de enero de 2011, se presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, la solicitud de aprobación, texto tipo del contrato de suscripción de cuotas y texto tipo del contrato de promesa de suscripción de cuotas e inscripción de la primera emisión de cuotas del FONDO DE INVERSIÓN INFRAESTRUCTURA GLOBAL, Fondo de Inversión Público regulado por los Títulos I a VI de la referida Ley N° 18.815, cuyo objeto principal será invertir en los instrumentos que se especifican en su Reglamento Interno, particularmente en títulos emitidos por sociedades, entidades o empresas cuyo objeto directo o indirecto sea el desarrollo de proyectos relacionados con la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana, suburbana, rural, aeroportuaria, portuaria, eléctrica, energética en sus diversas modalidades, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitaria. Asimismo, se contempla la inversión en sociedades, entidades o empresas que presten servicios asociados con la provisión o gestión de las áreas antes descritas ("Inversión en Infraestructura, Energía y Servicios").

3. Con fecha 31 de marzo de 2011 el Directorio de las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. acordó celebrar el día 27 de abril en oficinas de la Sociedad, las Asambleas Ordinarias de Aportantes de los Fondos Raíces, Fundación y Emergente, a objeto de tratar las materias propias de dichas Asambleas, entre ellas, aprobar la cuenta anual de cada uno de los fondos, aprobar el balance y estados financieros del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 de los mismos, el reparto de dividendos, la designación de los integrantes del Comité de Vigilancia.

4. Con fecha 31 de marzo de 2011, el Directorio de las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. acordó celebrar el 27 de abril, y en oficinas de la Sociedad, Asambleas Extraordinarias en Fondos Raíces, Fundación y Emergente, para aprobar reformas a ser introducidas en sus Reglamentos Internos, en cuanto (a) adaptar sus normas a lo establecido en la letra c) del art. 25 del Reglamento de la Ley 18.815, en relación a las operaciones de compromiso; (b) Reemplazar el diario en que se efectuarán las publicaciones que exige la ley; así como (c) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden..

5. Con fecha 31 de marzo de 2011, el Directorio de las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. acordó citar para el 27 de abril en oficinas de la Sociedad, a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo Privado Infraestructura, para reformar su Reglamento y modificar la composición del Comité de Vigilancia. Asimismo y para esa misma fecha y a continuación de la anterior, se acordó citar a Asamblea Ordinaria de Aportantes del mismo Fondo, con el objeto de tratar las materias propias de dichas asambleas.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



6. Fondo de Inversión de desarrollo de Empresas Las Américas Emergente:

Con fecha 27 de abril de 2011, la Asamblea Ordinaria aprobó la cuenta anual, los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, incluido el dictamen de los auditores externos. En materia de dividendos se acordó repartir e \$ 674,9798.- por cuota, a pagarse a partir del día 25 de mayo de 2011, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación. El Comité de Vigilancia quedó integrado por, Don Jorge Claude Bourdel, Don Eduardo Walker Hitshfeld y por Don Marcos Acevedo Acuña. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia, el cual asciende a un total de 300 unidades de fomento al año, y remunerar a los miembros de Comité de Vigilancia por su gestión, por la cantidad bruta de UF 25,00.- por sesión, con un máximo de seis sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistan a éstas. Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2011 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia y se designó a Carlos Maquieira y Asociados Ltda. y Feller Rate para la valorización económica de las cuotas del fondo durante el año 2011.

Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acordó Adaptar el Reglamento Interno a lo establecido en la letra c) del art. 25 del Reglamento de la Ley 18.815, en relación a las operaciones de compromiso; Reemplazar el diario en que se efectuarán las publicaciones que exige la ley acordándose publicar en el Diario electrónico el Mostrador, y adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden.

7. Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Fundación:

Con fecha 27 de Abril, la Asamblea ordinaria de Aportantes acordó aprobar la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo, correspondiente al año 2010, aprobar el balance y los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, incluido el dictamen de los auditores externos, distribuir un dividendo de \$143,6644.- por cuota, a pagarse a partir del día 25 de mayo de 2011, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación. El Comité de Vigilancia quedó compuesto por Don Roberto Karmelic Olivera, Don Joaquín Echenique Rivera y Don Lorenzo Larach Marimón. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia, el cual asciende a un total de 360 unidades de fomento al año, se aprobó remunerar a los miembros de Comité de Vigilancia por su gestión, por la cantidad bruta de UF 25,00.- por sesión, con un máximo de seis sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistan a éstas. Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2011 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acordó Adaptar el Reglamento Interno a lo establecido en la letra c) del art. 25 del Reglamento de la Ley

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



18.815, en relación a las operaciones de compromiso; Reemplazar el diario en que se efectuarán las publicaciones que exige la ley acordándose publicar en el Diario electrónico el Mostrador, y adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden.

8. Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces

Con fecha 27 de abril de 2011, la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces, aprobó la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo, correspondiente al año 2010, aprobó los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, incluido el dictamen de los auditores externos. Se acordó distribuir un dividendo de \$ 1.114,18.- por cuota, a pagarse a partir del día 25 de mayo de 2011, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación. El Comité de Vigilancia quedó compuesto por Don Alex Poblete Corthon, Don Ricardo Ortúzar Cruz, Don Patricio Claro Grez. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia, el cual asciende a un total de 200 unidades de fomento al año y se aprobó remunerar a los miembros de Comité por su gestión, por la cantidad bruta de UF 15,00.- por sesión, con un máximo de seis sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistan a éstas. Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2011 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acordó Adaptar el Reglamento Interno a lo establecido en la letra c) del art. 25 del Reglamento de la Ley 18.815, en relación a las operaciones de compromiso; Reemplazar el diario en que se efectuarán las publicaciones que exige la ley acordándose publicar en el Diario electrónico el Mostrador, y adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden.

9.- Decisión de inversión del Fondo Fundación.

El Fondo de Inversión Inmobiliario Fundación celebró el 30 de mayo de 2001 un contrato de compraventa respecto de un terreno en la comuna de Huechuraba, junto con sus derechos de aprovechamiento de aguas respectivos.

Nota 26 - Hechos posteriores

1. Renuncia del director señor Patricio Cortés Duran a su cargo de director de la sociedad.

El 13 de julio de 2011, don Patricio Cortés Duran presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad, la que fue aceptada.

2. Renuncia del director señor Fernando Cambara Lodigiani a su cargo de director de la sociedad.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



El 13 de julio de 2011, don Fernando Cambara Lodigiani presentó su renuncia al cargo de director de la sociedad, la que fue aceptada.

3. Aprobación Fondo de Inversión Público Infraestructura Global

Mediante resolución Exenta N° 410, del 1° de julio de 2011, la SVS aprobó el reglamento interno, contrato de promesa de suscripción de cuotas, contratos de suscripción de cuotas y facsímil de títulos del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global. Las cuotas del referido fondo quedaron inscritas con el N° 324 en el Registro de Valores.

4. Cumplimiento a normas de carácter general N° 314 y 315 de fecha 27 y 29 de julio de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión de directorio de fecha 16 de agosto, se tomaron los acuerdos para dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N° 314 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros el día 27 de julio de 2011, complementada posteriormente por la Norma de Carácter General N° 315 de fecha 29 de julio de 2011 de esa misma Superintendencia, designando los usuarios administradores que remitirán oportunamente a ésta última información a través del módulo SEIL (Sistema de Envío de Información en Línea)

5. Asamblea Extraordinaria en Fondo Privado Infraestructura.

El día 19 de agosto de 2011, a las 10: 30 hrs. Se celebró Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Infraestructura, en la cual se aprobó lo siguiente:

- i) Ampliar la política de inversión de los recursos del Fondo prevista en el artículo 15° del Reglamento Interno, incluyendo en él la inversión en otra u otras sociedades anónimas; ii) Ampliar el período de inversión previsto en el artículo 10° del Reglamento Interno; iii) Incluir expresamente en el artículo 32° del Reglamento Interno, la posibilidad de celebrar válidamente aquellas asambleas a las que concurren la totalidad de las cuotas del Fondo emitidas y suscritas, aún cuando no se hubiere dado cumplimiento a las formalidades requeridas para su citación; iv) Incorporar toda otra modificación al Reglamento Interno que sea necesaria o conducente para ajustar sus disposiciones a las modificaciones antes señaladas; y
- v) Adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden.

6. Modificación de la razón social de la sociedad administradora.

En sesión de directorio de fecha 16 de agosto de 2001, el Gerente General dio cuenta de un proyecto, destinado a uniformar tanto la razón social de la Administradora como su imagen corporativa, en relación a los estándares gráficos y marcarios de otras empresas del denominado Grupo Penta. Señaló que, sin perder su independencia en materias de administración, personal, y en especial la toma de decisiones de inversión para sus fondos administrados, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión potenciaría su gestión

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



al ser asimilada por el mercado, de manera más nítida, con el conjunto de empresas ya señalado. Agregó que este proyecto requiere modificar la razón social de la Administradora, proponiéndose “Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.” como nueva razón social, y si así se decidiera, agregar un nombre de fantasía tal como “Penta Las Américas”. El Directorio aprobó la idea de reformar los estatutos sociales y modificar la razón social de la sociedad, y que ella adopte el nombre de “Penta las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.,” pudiendo adoptar como nombre del fantasía “Penta las Américas” o aquél que los accionistas acuerden, en Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya celebración debiera fijarse para la primera semana de septiembre. Se instruyó al Gerente General a que cite dicha Junta, se informe a la Superintendencia de Valores y Seguros de su celebración conforme se dispone en la normativa vigente, y posterior a ella, se le hagan las presentaciones correspondientes, ya que dicho organismo debe aprobar las reformas a los estatutos sociales.

7. Inicio colocación de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global
Con fecha 26 de agosto, se publicó en los diarios El Mercurio y La Tercera, el aviso que dio inicio a la colocación de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (agosto 16, 2011) no se han producido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la presentación de los mismos.