

**LAS AMERICAS
ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION S.A.**

Estados financieros proforma al 31 de diciembre de
2010 y estado de situación de apertura al 1 de enero
de 2010 e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de
Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010. La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, denominados estados financieros pro forma, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por lo cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes, antes de emitirse como definitivos. Asimismo enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, pueden proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Administradora, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con NIIF.
5. Con fecha 28 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de los Directores y Administración de la Sociedad y Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debería ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Debitte.

Marzo 31, 2011 (excepto por la Nota 27, cuya fecha es octubre 27, 2011)



Jorge Ortiz Martínez

12.070.100-2



LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados Financieros- Proforma

Santiago, Chile al 31 de diciembre de 2010

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\$



Estados de situación financiera proforma

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

(En miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	932.246	710.521
Otros activos no financieros	7	5.716	4.743
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	35.690	209.945
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	26.186	49.431
Activos por impuestos corrientes	13	31.852	-
Total activos corrientes		1.031.690	974.640
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	20.336	19.853
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	22.772	35.893
Propiedades, planta y equipos	12	61.030	97.966
Activo por impuestos diferidos	13	13.775	10.163
Total activos no corrientes		117.913	163.875
TOTAL DE ACTIVOS		1.149.603	1.138.515

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estados de situación financiera proforma

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31.12.2010	01.01.2010
		M\$	M\$
Pasivos corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	116.825	91.877
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2.146	1.674
Otras Provisiones corrientes	15	67.227	59.785
Pasivo por impuestos corrientes	13	-	50.636
Otros pasivos no financieros	16	311.416	297.170
Total pasivo corriente		<u>497.614</u>	<u>501.142</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuesto diferido	13	400	388
Total pasivo no corriente		<u>400</u>	<u>388</u>
TOTAL PASIVOS		<u>498.014</u>	<u>501.530</u>
Patrimonio			
Capital emitido		652.909	636.985
Ganancias acumuladas		14.604	-
Otras reservas	18	(15.924)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>651.589</u>	<u>636.985</u>
Patrimonio total		<u>651.589</u>	<u>636.985</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>1.149.603</u></u>	<u><u>1.138.515</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estado de Resultados Integrales Proforma

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	31-12-2010
		M\$
Estado de Resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.169.572
Costo de ventas		-
Ganancia bruta		<u>2.169.572</u>
Gasto de administración	20	(1.738.403)
Otras ganancias	22	94.821
Ingresos financieros	21	<u>5.630</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		531.620
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(85.770)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		445.850
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia neta		<u><u>445.850</u></u>
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		445.850
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-
Ganancia		<u><u>445.850</u></u>
Ganancias (pérdidas) por acción		
Ganancia (pérdidas) por acción básica		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas en pesos		4,4585
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-
Ganancia por acción básica en pesos		<u><u>4,4585</u></u>
Ganancias (pérdidas) por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u><u>-</u></u>



Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estado de Resultados Integrales Proforma

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	31-12-2010
		M\$
Ganancia (pérdida)		445.850
Resultado total		<u>445.850</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		445.850
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-
Resultado integral total		<u>445.850</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estado de Flujos de Efectivo Proforma.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(En miles de pesos – M\$)

31.12.2010
M\$

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación

Ganancia neta del ejercicio 445.850

Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)

Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias (50.636)

Ajuste por disminuciones en cuentas por cobrar de origen comercial 174.255

Ajuste por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación (10.063)

Ajuste por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial 24.948

Ajuste por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación 7.914

Ajuste por gastos de depreciación y amortización 75.566

Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (3.297)

Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) 218.687

Flujos de efectivo originados en actividades de operación 664.537

Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión

Compras de propiedades, planta y equipo (7.604)

Otras salidas de efectivo (18.208)

Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión (25.812)

Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento

Dividendos pagados (417.000)

Flujos de Efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento (417.000)

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo 221.725

Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo 710.521

Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo 932.246

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Estado de cambios en el Patrimonio Proforma

Proforma al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2009	636.985	-	297.170	934.155	-	934.155
Ajustes IFRS:						
Provisión dividendo mínimo	-	-	(297.170)	(297.170)	-	(297.170)
Saldo al 1 de enero de 2010	636.985	-	-	636.985	-	636.985
Ganancia	-	-	445.850	445.850	-	445.850
Dividendos provisorios	-	-	(119.830)	(119.830)	-	(119.830)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(311.416)	(311.416)	-	(311.416)
Incremento por transferencias y otros cambios	15.924	(15.924)	-	-	-	-
Saldo Final periodo actual al 31 de diciembre de 2010	652.909	(15.924)	14.604	651.589	-	651.589

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros



Índice

Notas a los Estados Financieros	10
Nota 1.- Información general de la sociedad.....	10
Nota 2.- Resumen de principales políticas contables	10
a.- Bases de preparación	10
b.- Bases de conversión	11
c.- Periodo cubierto	11
d.- Transacciones en moneda extranjera	11
a.- Moneda funcional.....	11
b.- Transacciones y saldos.....	12
e.- Estimaciones de la administración	12
f.- Segmentos de operación	12
g.- Instrumentos financieros	12
g.1 Activos financieros.....	13
g.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.....	13
g.3 Pasivos financieros	13
h.- Propiedades, plantas y equipos	14
i.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	14
j.- Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros	15
k.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	16
l.- Provisiones	16
m.- Provisiones de vacaciones.....	16
n.- Transacciones con partes relacionadas.....	16
o.- Provisión de dividendo mínimo	17
p.- Reconocimiento de ingresos	17
q.- Reconocimiento de gastos.....	17
r.- Compensaciones de saldos	18
s.- 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.....	19
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 Américas 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.- Remuneraciones pagadas al personal clave.....	26
9.2.- Transacciones con partes relacionadas.....	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.....	28
13.2.- Resultado por impuesto a las ganancias	29
13.3.- Conciliación de la tasa efectiva.....	29
Nota 14.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	30
Nota 15.- Otras provisiones corrientes.....	30
Nota 16.- Otros pasivos no financieros.....	30
Nota 17.- Acciones ordinarias.....	31
Nota 18.- Otras reservas.....	31
Nota 19.- Ingresos de actividades ordinarias	31
Nota 20.- Gastos de administración por su naturaleza.....	31
Nota 21.- Ingresos financieros	32
Nota 22.- Otras ganancias	32
Nota 23.- Contingencias y juicios	32
Nota 24.- Medio ambiente	32
Nota 25.- Sanciones	32
Nota 26.- Hechos relevantes	33
Nota 27.- Hechos posteriores	34



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 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 31 de Diciembre de 2010 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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros proforma.

a. Bases de preparación

Los Estados Financieros Proforma de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), excepto por la información financiera comparativa según lo requieren dichas normas, debido a que el presente Estado Financiero corresponde a una proforma del primer año de transición, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus Oficios Circulares N°544 y 592 y Circular N°2004.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 28 de febrero de 2011, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales son considerados como los principios contables previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero NIIF, al 1 de enero de 2011.



En la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010, 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 (UF), se presentan al valor de cotización de cierre de cada año (\$21.455,55 al 31 de Diciembre de 2010 y \$20.939,49 al 1 de enero de 2010).

c. Período:

Los presentes Estados Financieros Proforma cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Proforma: Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010;
- Estado de Resultados Integral, y
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, reflejan el movimiento acumulado entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010.
- Estado de Flujo de Efectivo Indirecto: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

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 proforma 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 de la administración

En la preparación de los estados financieros proforma 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 proforma.

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.

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 Américas 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 Otros activos financieros corrientes. 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.

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 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 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



podrían revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es revertida 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.

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

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. 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, además del país, unidad de reajuste, su cobrabilidad y su valorización es a nivel de mercado. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

o. 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.

p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de las prestaciones de servicios a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con confiabilidad.

Las remuneración por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, aplicando el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

Para el caso de la Administradora los ingresos ordinarios corresponden a comisiones por administración del fondo, las cuales se devengan por mes calendario y por lo tanto su cuantía es conocida al cierre de cada periodo.

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. 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

s. 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 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.

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 es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en instrumentos financieros de renta fija.

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

	Saldos al	
	31/12/2010	01/01/2010
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	35.690	209.945
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Total	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.

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



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

	Saldos al	
	31/12/2010	01/01/2010
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por pagar		
Detalle por plazo de vencimiento	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	116.825	91.877
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Total	116.825	91.877

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.

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 y 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.

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 inferior a 1 según lo mencionado en la norma vigente.

Nota 4 – Transición a las nuevas normas

4.1 Aplicación de NIIF 1

Tal como se indica en nota 2, los estados financieros de Las Américas AFI S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las instrucciones y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 revaluación 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:

A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto a la fecha de transición, 1 de enero de 2010, entre los PCGA chilenos y NIIF:

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



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

A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto y resultado según PCGA chilenos al, 31 de diciembre de 2010:

CONCILIACION DEL PATRIMONIO	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>

A continuación se presenta la conciliación del resultado para el año de la transición:

	31-12-2010
	M\$
Resultado en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	<u>431.078</u>
Ajustes por Eliminación de la Corrección Monetaria	14.442
Ajustes al Impuesto Diferido	330
Efecto de la transición a las NIIF	<u>14.772</u>
Resultado bajo criterio NIIF	<u>445.850</u>



A continuación se presenta la conciliación del Estado de Flujos de Efectivo para el año de la transición:

	31-12-2010
	M\$
Resultado en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	932.246
Ajustes por eliminación de los efectos inflacionarios	7.839
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(7.839)
Efecto de la transición a las NIIF	0
Resultado bajo criterio NIIF	932.246

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 proforma.



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

Enmienda a NIC 32:

Clasificación de derechos de emisión

NIIF 9:

Instrumentos Financieros: Clasificación y medición

NIC 24 Revisada:

Revelaciones de partes relacionadas

CINIIF 19:

Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Enmienda a CINIIF 14:

Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación

Enmiendas a NIIF 7:

Instrumentos financieros: Información a revelar

Enmienda a NIC 12:

Impuestos a las ganancias

Mejoramiento de varias NIIF dentro del proyecto mejoramiento (emitidas en 2010)

Aplicación obligatoria para:

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.

Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

Período anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

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 proforma.



Nota 6 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente

	Unidad de Reajuste	Saldos al	
		31/12/2010	01/01/2010
		M\$	M\$
Dinero en efectivo	Pesos	464	26.003
Cuentas corrientes bancarias	Pesos	356.766	183.795
Depósitos a plazo	Pesos	575.016	500.723
Total		932.246	710.521

Nota 7 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos	
	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipados	5.716	4.743
Total	5.716	4.743

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldos al	
	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Por cobrar a fondos de inversión	31.138	28.343
Deudores por arriendos	-	15.459
Deudores varios	4.552	12.916
Documentos por cobrar	-	153.227
Total	35.690	209.945

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

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

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

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldos al	
					31-dic-10	01-ene-10
					M\$	M\$
99.512.690-7	Gestión y Administración Inmobiliaria S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	383	6.959
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	9.053	23.044
99.571.070-6	PH Glass S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	-	16.089
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	14.716	-
96.683.120-0	Penta Security S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	627	627
96.812.960-0	Penta Vida S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	627	627
99.549.590-2	Penta Estrategias e Inversiones S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	153	737
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	178	153
97.952.000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Pesos	449	449
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	Chile	Matriz	Pesos	-	746
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas					26.186	49.431

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldos al	
					31-dic-10	01-ene-10
					M\$	M\$
78.776.990-k	Inversiones Penta III Ltda.	Chile	Matriz	Pesos	2.146	1.674
Total cuentas por pagar empresas relacionadas					2.146	1.674

9.1 Remuneraciones pagadas al personal clave

Las remuneraciones con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la Sociedad ascienden a M\$ 392.332 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010.

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**9.2 Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado, no devengan intereses ni ajustes, son de corto plazo y su detalle es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Transacción	Monto M\$	Efecto en resultado (débito)/crédito M\$
78.776.990-k	Inversiones Penta III Ltda.	Chile	Matriz común	Asesoría prof. y serv. varios	29.584	(29.584)
97.952.000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Subarriendo	36.263	36.263
99.571.070-6	PH Glass S.A.	Chile	Matriz común	Subarriendo y otros	3.954	3.323
99.558.780-7	Adm. General de Fondos S.A.	Chile	Matriz común	Subarriendo	55.489	55.489
76.621.600-5	Asesorías en activos y proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	179.909	-
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	14.716	-
99.512.690-7	Gestión y Administración S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	383	-

Nota 10 - Otros activos no financieros, no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos	
	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Garantía oficinas arrendadas	20.336	19.853
Total	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 1-1-2010 M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final 31-12-2010 M\$
Software	35.893	18.208	(31.330)	22.772
Total	35.893	18.208	(31.330)	22.772



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 1-1-2010 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Depreciación M\$	Saldo final 31-12-2010 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

Nota 13 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

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, 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 N020.455 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 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:

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



	Saldo al 31.12.2010	Movimiento del Año	Saldo al 01.01.2010
	M\$		M\$
<u>Activo</u>			
Provisión vacaciones	13.445	3.282	10.163
Activos intangibles	75	75	-
Propiedades, planta y equipos	255	255	-
Total Activo	13.775	3.612	10.163
<u>Pasivo</u>			
Otros eventos	400	2	388
Total Pasivo	400	2	388

13.2 Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	31-12-2010 M\$
Gasto por impuesto a la renta corriente	89.248
Impuestos diferidos del ejercicio	(3.612)
Ajuste año anterior	134
Total gasto por impuesto a las ganancias	85.770

13.3 Conciliación de la tasa efectiva

	%	2010 M\$
Resultado antes de impuestos		531.620
Impuestos a las ganancias tasa legal	17%	90.375
Gasto total de impuestos		90.375
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio		
Otros eventos		(4.605)
Total gasto por impuestos a las ganancias		85.770



Nota 14 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	Saldos al	
	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
IVA por pagar	28.764	29.126
Cuentas por pagar	47.233	29.962
Impuesto de retención	26.202	19.598
Leyes sociales	14.626	13.191
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	116.825	91.877

Nota 15 - Otras provisiones corrientes

Al 31 de diciembre de 2010, el movimiento de los ítems que componen el rubro de otras provisiones corrientes corresponde completamente a provisión de vacaciones, y serán consumidos durante el periodo 2011, y se muestran a continuación:

	Saldos al
	31-dic-10
	M\$
Saldo inicial provisión de vacaciones	59.785
Provisión de vacaciones aplicada durante el ejercicio	(1.975)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	9.417
Provisión de vacaciones reversada durante el ejercicio	-
Total provisión de vacaciones	67.227

Nota 16 - Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el movimiento de los ítems que componen el rubro de otros pasivos no financieros, los cuales serán pagados previa aprobación de los estados financieros anuales presentados en junta de accionista y que se muestran a continuación:

	Saldos al
	31-dic-10
	M\$
Provisión de dividendo mínimo	311.416
Total provisión dividendo mínimo	311.416

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)

**Nota 17 - 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 demostrado a continuación:

Accionistas	Rut	Nº Acciones Autorizadas	Nº Acciones Emitidas	Nº Acciones Pagadas	Serie
Asesorías e Inversiones Alpaíro Ltda.	76.260.960-6	10.288	10.288	10.288	Única
Empresas Penta S.A.	87.107.000-8	89.712	89.712	89.712	Única
Total de Acciones		100.000	100.000	100.000	

Nota 18 - Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2010 son:

	31/12/2010 M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	-
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	(15.924)
Total	(15.924)

Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2010 son:

	31/12/2010 M\$
Comisión de administración fondos de inversión	2.169.572
Total	2.169.572

Nota 20 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2010, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	31/12/2010 M\$
Remuneraciones y honorarios	1.025.449
Arriendos y gastos comunes	209.430
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	188.550
Depreciaciones y amortizaciones	75.572
Otros varios	239.402
Total	1.738.403

Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.

(En miles de pesos – M\$)



Nota 21 - Ingresos financieros

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

	31/12/2010
	M\$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	5.630
Total	5.630

Nota 22 - Otras ganancias

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

	Saldos al
	31/12/2010
	M\$
Ingresos por arrendamientos	93.990
Otros	831
Total	94.821

Nota 23 - Contingencias y juicios

LAS AMERICAS AFI SA.

Al 31 de Diciembre de 2010, no existen contingencias y juicios que informar.

Nota 24 - 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 25 - Sanciones

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.



Nota 26 - Hechos relevantes

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

Al 31 de diciembre de 2010 se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

1. Con fecha 07 de enero de 2010 las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. renovó la garantías con vigencia hasta el 08 de enero de 2011, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de las Américas 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 contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 26.064,00.

Las Américas - Emergente mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 22.519,00.

Las Américas - Fundación mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Cia. de Seguros S.A., por UF 36.809,00.

2. En sesión de directorio N° 232 de fecha 9 de noviembre de 2010, se aprobó la creación del FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO INFRAESTRUCTURA, de aquellos señalados en el título VII de la Ley 18.815.

3. Con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSION PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por la sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, S.L. la cantidad de 46.200.498 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A..

Y con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSION PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por la sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, Chile S.A., la cantidad de 32.542.387 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A..

4. 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 N0 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").

Durante febrero de 2011, se recibieron las observaciones a los antecedentes enviados, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, las que tienen que ver principalmente con aspectos de tipo formal. La respuesta se encuentra en proceso de preparación.

FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO INFRAESTRUCTURA

Con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por la sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, S.L. la cantidad de 46.200.498 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A..

Y con fecha 30 de Diciembre de 2010, se suscribió Contrato de Cesión de Acciones, en virtud del cual el FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO INFRAESTRUCTURA administrado por la sociedad LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., adquirió por parte de OHL Concesiones, Chile S.A., la cantidad de 32.542.387 acciones de que es propietaria en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A..

Nota 27 - Hechos posteriores

Con fecha 28 de febrero de 2011 han sido aprobados los Estados Financieros Proforma de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2010, la aprobación es efectuada por el directorio compuesto por los Srs.: Fernando Cambara Lodigiani C.I. 5.862.380-6; Patricio Cortes Duran C.I. 4.402.519-1; Hugo Bravo López C.I. 4.709.421-6; Carlos Lavín Subercaseaux C.I. 10.679.178-3 y Pablo Delano Mendez C.I. 13.882.030-0.

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros proforma (Marzo 31, 2011) no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la presentación de los mismos.

Con fecha 4 de octubre se recibió oficio N°25779 de la Superintendencia de valores y seguros, en la que sugirió una reclasificación menor a los estados financieros y además información adicional que se incorpora en las notas 2, 4, 6, 9, 13, 14, 15, 16, 17 y 27. Con fecha 27 de Octubre el directorio aprobó dichas modificaciones menores.