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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y
por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

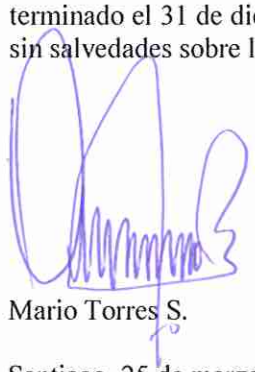
KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2012 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de marzo de 2012.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de marzo de 2013

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
Estados Financieros intermedios preparados de acuerdo a las NIIF
Correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 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.- Bases de preparación 9
a.- Declaración de cumplimiento 9
b.- Bases de medición 10
c.- Periodo cubierto 10
d.- Moneda Funcional y de presentación… 10
e.- Uso de estimaciones y juicios 10
Nota 3.- a.- Activos y pasivos financieros…… 11
i.- Reconocimiento y medición inicial 11
ii.- Clasificación 11
iii.- Baja 12
iv.- Compensación 12
v.- Valorización a costo amortizado 12
vi.- Medición de valor razonable 12
vii.- Identificación y medición deterioro. 13
b.- Efectivo y equivalentes al efectivo……..…….. 13
c.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes..... 13
d.- Transacciones con empresas relacionadas 14
e.- Propiedades, plantas y equipos 14
i.- Reconocimiento y valorización 14
ii.- Costos posteriores 14
iii.- Depreciación 15
f.- Activos intangibles 15
g.- Impuesto a la renta 15
h.- Impuestos diferidos 15
i.- Deterioro de activos no financieros…… 16
j.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar…….. 17
k.- Provisiones y pasivos contingentes……17
l.- Dividendos mínimos……17
m.- Reconocimiento de Ingresos y Gastos…… 18
n.- Moneda extranjera…..…… 19
o.- Nuevos pronunciamientos contables……... 19
Nota 4.- Cambios contables……. 21
Nota 5.- Gestión de riesgo financiero 21
5.1.- Marco general de administración de riesgo..... 21
5.2.- Riesgo de crédito 21
a.- Efectivo y equivalente al efectivo…….. . 21
b.- Deudores comerciales y otras por cobrar……. 22
5.3.- Riesgo de liquidez 22
5.4.- Riesgo de mercado 23
5.5.- Riesgo operacional 23
5.6.- Gestión del riesgo de capital 23

Nota 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo 24
Nota 7.- Otros activos no financieros 24
Nota 8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 24
Nota 9.- Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas 25
a.- Composición del saldo por cobrar 25
b.- Transacciones con partes relacionadas 25
c.- Remuneraciones pagadas al personal clave 26
Nota 10.- Otros activos no financieros, no corriente 26
Nota 11.- Activos intangibles 26
Nota 12.- Propiedades, plantas y equipos 27
Nota 13.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta 28
a.- Activos y pasivos por impuestos diferidos 28
b.- Resultado por impuesto a las ganancias 28
c.- Conciliación de la tasa efectiva 29
Nota 14.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 29
Nota 15.- Otras provisiones corrientes 30
Nota 16.- Otros pasivos no financieros 30
Nota 17.- Acciones ordinarias 30
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 31
Nota 22.- Otras ganancias 32
Nota 23.- De las Sociedades sujetas a Normas Especiales 32
Nota 24.- Contingencias y compromisos 33
Nota 25.- Medio ambiente 34
Nota 26.- Sanciones 35
Nota 27.- Hechos relevantes 35
Nota 28.- Hechos posteriores 42
Nota 29.- Aprobación de los estados financieros 42

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M$	2011 M$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	1.191.154	1.045.074
Otros activos no financieros	7	7.547	22.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.514.274	358.089
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	10.336	101.410
Activos por impuestos corrientes		-	31.852
Activos corrientes totales		2.723.311	1.559.271
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	21.640	157.512
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	172.129	30.361
Propiedades, planta y equipos	12	49.503	60.882
Activos por impuestos diferidos	13	22.780	20.126
Activos no corrientes totales		266.052	268.881
Total de activos		2.989.363	1.828.152

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M$	2011 M$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	287.006	304.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	116.717	110.700
Pasivo por impuestos corrientes	13	247.000	43.921
Otros pasivos no financieros	16	740.000	215.241
Pasivos corrientes totales		1.390.723	674.334
Total pasivo		1.390.723	674.334
Patrimonio:			
Capital emitido		652.909	652.909
Ganancias acumuladas		961.655	516.833
Otras reservas	18	(15.924)	(15.924)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.598.640	1.153.818
Patrimonio total		1.598.640	1.153.818
Total de pasivos y patrimonio		2.989.363	1.828.152

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Resultados
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M$	2011 M$
Estados de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	19	4.580.477	2.965.576
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		4.580.477	2.965.576
Gasto de administración	20	(2.613.341)	(2.199.437)
Otras ganancias	22	99.143	99.205
Ingresos financieros	21	33.185	27.224
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.099.464	892.568
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(412.413)	(175.098)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.687.051	717.470
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia neta		1.687.051	717.470
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.687.051	717.470
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		1.687.051	717.470
Ganancias (pérdidas) por acción		-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica:			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas en pesos		16,8705	7.1747
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-	-
Ganancia por acción básica en pesos		16,8705	7.1747
Ganancias (pérdidas) por acción diluidas:			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M$	2011 M$
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia		1.687.051	717.470
Resultado total		1.687.051	717.470
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral atribuibles a:			
Resultado integral atribuibles a los propietarios de la controladora		1.687.051	717.470
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		1.687.051	717.470

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancia acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora M$	Participación no controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo al 1 de enero de 2012	652.909	(15.924)	516.833	1.153.818	-	1.153.818
Ganancia	-	-	1.687.051	1.687.051	-	1.687.051
Dividendo Definitivo 2011	-	-	(502.229)	(502.229)	-	(502.229)
Dividendo Provisorios 2012	-	-	(740.000)	(740.000)	-	(740.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	652.909	(15.924)	961.655	1.598.640	-	1.598.640

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancia acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora M$	Participación no controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo al 1 de enero de 2011	652.909	(15.924)	14.604	651.589	-	651.589
Ganancia	-	-	717.470	717.470	-	717.470
Provisión dividendo mínimo	-	-	(215.241)	(215.241)	-	(215.241)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	652.909	(15.924)	516.833	1.153.818	-	1.153.818

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M$	2011 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Ganancia neta del ejercicio		1.687.051	717.470
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias		203.079	43.921
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(1.156.185)	(511.299)
Ajuste por (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		137.712	(229.530)
Ajuste por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial		(17.465)	187.647
Ajuste por (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación		-	186.754
Ajuste por gastos de depreciación y amortización		59.307	59.754
Ajuste por provisiones		6.017	43.473
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(1.981)	(5.295)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(769.516)	(224.575)
Flujos de efectivo originados en actividades de operación		917.535	492.895
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(16.916)	(36.407)
Compras de activos intangibles		(37.069)	(32.244)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(53.985)	(68.651)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(717.470)	(311.416)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(717.470)	(311.416)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		146.080	112.828
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.045.074	932.246
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo		1.191.154	1.045.074

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Nota 1 Información general de la sociedad

Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Las Américas AFI S.A.) es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública con fecha 13 de marzo de 1992, controlada por Empresas Penta S.A. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administrará por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815 y de su reglamento y, además de los reglamentos internos que, para cada fondo de inversión, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Con fecha 26 de septiembre de 2012, en la junta extraordinaria de directorio se modificaron los estatutos de la sociedad, cambiándose la razón social de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Al 31 de diciembre de 2012, 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 Publico Infraestructura Global.
- Fondo de Inversión Privado Infraestructura.
- Fondo de Inversión Privado El Alba.
- Fondo de Inversión Privado Las Lilas Dos.

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	**Participación %**
Empresas Penta S.A.	70%
Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	30%

Nota 2 Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2012 comparados con el año 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 25 de marzo de 2013.

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

Los activos y pasivos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes valores de cierre, respectivamente:

Fecha	UF
31-12-2011	22.294,03
31-12-2012	22.840,75

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Valor razonable de instrumento financieros
- Pérdida por deterioro en los activos
- Estimación de la vida útil de equipos

Nota 3 Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable, continuación

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

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Transacciones con empresas relacionadas

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

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

(e) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación

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

Vida útil	**Meses**
Instalaciones	48
Equipos de Oficina	54
Muebles, útiles y otros activos fijos	90
Vehículos	84

(f) Activos Intangible

La sociedad ha reconocido como intangible aquellos costos relacionados con la adquisición y desarrollo de un software. Estos activos se amortizan linealmente en el plazo de vida útil asignada.

Los activos intangibles se valorizan según el modelo del costo. Para ello con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se valorizan a su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que en su caso hayan experimentado.

(g) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo y/o abono por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera. La Ley N°20.630 aprobada el 27 de septiembre de 2012 modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas por las utilidades que se obtengan en los años 2012 y siguientes, dejándola en un 20%.

(h) Impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(h) Impuestos diferidos, continuación

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(i) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Deterioro de activos no financieros, continuación

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

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

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

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

(k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

(l) Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual éstos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(m) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

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

Las ventas de bienes se reconocerán cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que se poseen sobre ellos.

El detalle de los ingresos se individualiza en la nota explicativa N°19 de estos estados financieros.

Gastos

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

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

El detalle de los gastos se encuentra individualizado en las Notas explicativa N°20 de estos estados financieros.

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

(n) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

(o) Nuevos pronunciamientos contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. La administración estima que ninguna de estas normas tendrá un efecto material sobre los estados financieros de la Sociedad.

El resumen de las nuevas normas es el siguiente:

Norma	**Título**	**Materia**	**Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:**
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	La enmienda clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	1 de julio de 2013
Mejoras a las NIIF 2009-2011 (publicadas en mayo de 2012)		Las mejoras dicen relación con las siguientes normas: • NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF; • NIC 1 Presentación de los estados financieros; • NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; • NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación; y la • NIC 34 Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2013
NIC 27	Estados Financieros Separados (2011)	Esta nueva norma revisada, modificada por efecto de la emisión de la NIIF 10, con el propósito de excluir todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)	Esta nueva norma revisada, modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	1 de enero de 2013

Nota 3 Principales criterios contables utilizados, continuación

Norma	**Título**	**Materia**	**Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen él:**
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Esta norma establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	1 de enero de 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Esta norma redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelación de Intereses en otras entidades	Esta norma define los requisitos de revelación que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición a Valor Razonable	Esta norma establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	1 de enero de 2013
Modificación a las NIIF 10, 11, 12; Guía de transición (Publicada en junio de 2012)		La modificación establece que la fecha inicial de aplicación será el inicio del período en el cual la NIIF 10 se aplica por primera vez, y clarifica cual es el enfoque en las cifras comparativas.	1 de enero de 2013

Nota 4 Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Gestión de riesgo financiero

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

Riesgo de crédito

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

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

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

(a) Efectivo y equivalente al efectivo

		Saldo al	
	Unidad de reajuste	2012 M$	2011 M$
Caja	Pesos -$	8.702	427
Cuentas corrientes bancarias	Pesos -$	433.019	337.388
Depósito a plazo	Pesos -$	749.433	707.259
Totales		1.191.154	1.045.074

Nota 5 Gestión de riesgo financiero, continuación

(b) Deudores comerciales y otras por cobrar

	Saldo al 2012 M$	Saldo al 2011 M$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	1.514.274	358.089
Totales	1.514.274	358.089

Corresponde principalmente a comisiones de administración de los fondos que son liquidadas en un breve período y se encuentran provisionadas en la contraparte. El riesgo de crédito asociado a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se considera mínimo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las 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 medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

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

	2012			2011		
Pasivo	**Con vencimiento menor a 90 días**	**Con vencimiento entre 91 y 180 días**	**Con vencimiento entre 181 y 360 días**	**Con vencimiento menor a 90 días**	**Con vencimiento entre 91 y 180 días**	**Con vencimiento entre 181 y 360 días**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	287.006	-	-	304.472	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	116.717	-	-	110.700	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	247.000	-	-	43.921	-	-
Otros pasivos no financieros	740.000	-	-	215.241	-	-
Total pasivos	1.390.723	-	-	674.334	-	-

Nota 5 Gestión de riesgo financiero, continuación

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.

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.

Gestión del riesgo de capital

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

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

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. utiliza el índice de apalancamiento, calculado como la relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el año 2012 inferior a 1.

Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente

	Unidad de reajuste	Saldo al 2012 M$	Saldo al 2011 M$
Caja	Pesos -$	8.702	427
Cuentas corrientes bancarias	Pesos -$	433.019	337.388
Depósitos a plazo	Pesos -$	749.433	707.259
Totales		1.191.154	1.045.074

Nota 7 Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldo al 2012 M$	Saldo al 2011 M$
Gastos pagados por anticipado	7.547	22.846
Totales	7.547	22.846

Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldo al 2012 M$	Saldo al 2011 M$
Por cobrar a fondos de inversión (comisión variable)	1.283.793	188.900
Por cobrar a fondos de inversión (comisión Fija)	47.254	95.122
Por cobrar a fondos de inversión	155.916	64.702
Deudores varios	27.311	9.365
Totales	1.514.274	358.089

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.

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

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	2012 M$	2011 M$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	6.749	94.238
	Penta Devellopers I	EE.UU	Matriz común	Pesos	3.587	3.586
	Penta Devellopers II	EE.UU	Matriz común	Pesos		- 3.586
	Totales				10.336	101.410

(b) 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:

						2012		2011	
Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$	Monto M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$
97.952.000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	61.861	61.861	59.363	59.363
99.558.780-7	Adm. General de Fondos S.A.	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	37.592	37.592	36.322	36.322
76.621.600-5	Asesorías en activos y proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	127.756	-	130.091	-
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	107.820	-
99.512.690-7	Gestión y Administración S.A	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	383	-
96.683.120-0	Penta Security S.A	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	3.705	-	5.438	(5.438)
96.812.960-0	Penta Vida S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	422	-	182	-
99.549.590-2	Penta Estrategias S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	153	-
97.952.000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	90	90
76.066.418-0	Exynko S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	37.974	-	136.387	-
43.820.391-5	Penta Homes II,	EE.UU	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	907	-
	Penta Devellopers I	EE.UU	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	3.586	-
	Penta Devellopers II	EE.UU	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	6.773	-	3.586	-

Nota 9 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) Remuneraciones pagadas al personal clave

	2012 M$	2011 M$
Remuneración pagadas al personal clave	634.627	638.451
Totales	634.627	638.451

Nota 10 Otros activos no financieros, no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Desarrollo de Software	-	136.387
Garantía oficinas arrendadas	21.640	21.125
Totales	21.640	157.512

Nota 11 Activos intangibles

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

2012	Software M$
Costo atribuible:	
Saldos al 1 de enero de 2012	168.443
Adiciones	173.456
Saldos al 31 de diciembre de 2012	341.899
Pérdidas por depreciación:	
Saldos al 1 de enero de 2012	(138.082)
Amortización del ejercicio	(31.688)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(169.770)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	172.129

Nota 11 Activos intangibles, continuación

2011	**Software M$**
Costo atribuible:	
Saldos al 1 de enero de 2011	136.199
Adiciones	32.244
Saldos al 31 de diciembre de 2011	168.443
Pérdidas por depreciación:	
Saldos al 1 de enero de 2011	(113.427)
Amortización del ejercicio	(24.655)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(138.082)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	30.361

Nota 12 Propiedades, planta y equipos

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

	Saldo inicial 1-ene-11 M$	**Adiciones M$**	**Crédito 4% M$**	**Depreciación acumulada M$**	**Depreciación del ejercicio M$**	**Saldo final 31-dic-12 MS**
Maquinaria equipo	55.987	-	-	(52.387)	(1.484)	2.116
Equipo computacionales	239.552	16.917	(677)	(195.893)	(15.239)	44.660
Muebles y útiles	235.230	-	-	(228.298)	(6.808)	124
Instalaciones	37.974	-	-	(34.323)	(2.168)	1.483
Vehículos	15.888	-	-	(12.848)	(1.920)	1.120
Totales	584.631	16.917	(677)	(523.749)	(27.619)	49.503

	Saldo inicial 1-ene-11 M$	**Adiciones M$**	**Crédito 4% M$**	**Depreciación acumulada M$**	**Depreciación del ejercicio M$**	**Saldo final 31-dic-11 MS**
Maquinaria equipo	53.702	2.380	(95)	(49.583)	(2.804)	3.600
Equipo computacionales	206.886	34.027	(1.361)	(181.236)	(14.657)	43.659
Muebles y útiles	235.230	-	-	(215.469)	(12.829)	6.932
Instalaciones	37.974	-	-	(31.434)	(2.889)	3.651
Vehículos	15.888	-	-	(10.928)	(1.920)	3.040
Totales	549.680	36.407	(1.456	(488.650)	(35.099)	60.882

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se ha reconocido deterioro en Propiedad, Planta y Equipos.

Nota 13 Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto M$415.067 la que se presenta rebajada de pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros, por un monto de M$168.067 en el rubro de pasivos por impuesto corrientes por M$ 247.000.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto M$181.848 la que se presenta rebajada de pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros, por un monto de M$137.927 en el rubro de pasivos por impuestos corrientes por M$43.921.

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M$23.343 (M$20.810 al 31 de diciembre de 2011). Respecto a los pasivos por impuesto diferido, la cuenta al 31 de diciembre de 2012 asciende a M$563 (M$684 al 31 de diciembre de 2011). Los saldos de activo y pasivo por impuestos diferidos están conformados de la siguiente manera:

	Saldo inicial 31-dic-12 M$	Movimiento del período M$	Saldo inicial 31-dic-11 M$	Movimiento del período MS
Activo:				
Provisión vacaciones	23.013	2.533	20.480	7.035
Activos intangibles	75	-	75	-
Propiedades, planta y equipos	255	-	255	-
Total activos	23.343	2.533	20.810	7.035
Pasivos:				
Otros eventos	563	(121)	684	284
Total pasivo	563	(121)	684	284
Total activos por impuestos diferidos	22.780	2.654	20.126	6.751

(b) Resultado por impuesto a las ganancias

Con fecha 15 de julio de 2010, la Cámara Alta del Congreso de la República de Chile aprobó la Ley N°20.455 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. Con fecha 27 de septiembre de 2012, se promulgó Reforma Tributaria de la Ley N°20.630, por lo que deja sin efecto la rebaja de tasa para los períodos 2012 y 2013 y fija una tasa de 20% como tasa permanente.

Nota 13 Impuestos diferidos e impuestos a la renta, continuación

(b) Resultado por impuesto a las ganancias, continuación

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	2012 M$	2011 M$
Gastos por impuesto a la renta corriente	415.067	181.848
Impuesto diferidos del ejercicio	(2.654)	(6.751)
Ajuste año anterior	-	1
Total gasto por impuesto a las ganancias	412.413	175.098

(c) Conciliación de la tasa efectiva

	2012 M$	2011 M$
Resultado antes de impuestos	2.075.345	909.241
Impuestos a las ganancias tasa legal (20% y 17%)	415.067	181.848
Gastos total de impuestos	415.067	181.848
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:		
Otros eventos	(2.656)	(6.751)
Total gastos por impuesto a las ganancias	412.413	175.098
Total gasto por impuesto a las ganancias	19,87%	19,26%

Nota 14 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2012 M$	2011 M$
IVA por pagar	112.655	34.709
Cuentas por pagar	151.226	217.542
Impuesto de retención	-	31.519
Leyes sociales	23.125	20.702
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	287.006	304.472

Nota 15 Otras provisiones corrientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de los ítems que componen el rubro de otras provisiones corrientes corresponde completamente a provisión de vacaciones, y serán consumidos durante el período 2013 y 2012 respectivamente, y se muestran a continuación:

	2012 M$	2011 M$
Saldo inicial	110.700	67.227
Provisión de vacaciones aplicadas durante el ejercicio	(90.078)	(30.110)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	96.095	73.583
Total provisión de vacaciones	116.717	110.700

Nota 16 Otros pasivos no financieros

El rubro de otros pasivos no financieros, está compuesto por la provisión del dividendo mínimo y que se muestran a continuación:

	2012 M$	2011 M$
Provisión de dividendo mínimo	740.000	215.241
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	740.000	215.241

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:

Accionista	Rut	N°Acciones autorizadas	N°Acciones emitidas	N°Acciones Pagadas	Serie
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	30.000	30.000	30.000	Única
Empresas Penta S.A.	87.107.000-8	70.000	70.000	70.000	Única
Total de acciones		100.000	100.000	100.000	

Nota 18 Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	2012 M$	2011 M$
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	15.924	15.924
Totales	15.924	15.924

Nota 19 Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	2012 M$	2011 M$
Comisión de administración fondos de inversión	4.580.477	2.965.576
Totales	4.580.477	2.965.576

Nota 20 Gastos de administración por su naturaleza

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	2012 M$	2011 M$
Remuneración y honorarios	(1.760.506)	(1.419.650)
Arriendos y gastos comunes	(257.545)	(224.607)
Mantención oficinas, suministros y equipos de computación	(534.346)	(211.809)
Depreciación y amortizaciones	(59.307)	(59.754)
Otros varios	(1.637)	(283.617)
Totales	(2.613.341)	(2.199.437)

Nota 21 Ingresos financieros

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

	2012 M$	2011 M$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	33.185	27.224
Totales	33.185	27.224

Nota 22 Otras ganancias

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

	2012 M$	2011 M$
Ingresos por arrendamiento	99.031	95.685
Otros ingresos	112	3.520
Totales	99.143	99.205

Nota 23 De las sociedades sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a la Ley 18.185 artículo 3, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo 3 del DS N°864.

		31-12-2012 M$
Total activos		2.989.363
Menos:		
Activos intangibles		(172.129)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(10.336)
Activos netos		2.806.898
Pasivos netos		(1.390.723)
Patrimonio depurado		1.416.175
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio		
Propiedad, plantas y equipos	49.503	
Límite 25% patrimonio depurado	354.044	
Exceso		-
Patrimonio mínimo (M$)		1.416.175
Patrimonio mínimo (UF)		222.940

Nota 23 De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales, continuación

		31-12-2011 M$
Total activos		1.828.152
Menos:		
Activos intangibles		(166.748)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(101.410)
Activos netos		1.559.994
Pasivos netos		(674.334)
Patrimonio depurado		885.660
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio		
Propiedad, plantas y equipos	60.882	
Límite 25% patrimonio depurado	221.415	
Exceso		-
Patrimonio mínimo (M$)		885.660
Patrimonio mínimo (UF)		228.407

Nota 24 Contingencias y juicios

Al 31 de diciembre de 2012, existen las siguientes contingencias:

(a) Con fecha 10 de enero de 2012, Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. renovó la garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2013, por cada uno de los Fondos administrados, a favor de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el artículo Nº226 de la Ley Nº18.045 y la Norma de Carácter General Nos.125 y 126 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo al siguiente detalle:

- Las Américas - Raíces mediante póliza de seguro Nº250-20-07025663 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 27.000,00.
- Las Américas - Emergente mediante póliza de seguro Nº250-20-07025661 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 25.000,00.
- Las Américas - Fundación mediante póliza de seguro Nº250-20-07025662 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 36.000,00.
- Las Américas – Infraestructura Global mediante póliza de seguro Nº250-11-00032432 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 10.000,00.

Nota 24 Contingencias y juicios, continuación

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

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

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

El detalle de este comisión variable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente;

	2012	**2011**
Comisión variable 50% UF 8,473 (Fondo Fundación)	193.530	193.530
Comisión variable 50% UF 11.080 (Fondo Fundación)	253.076	-
	446.605	193.530

De acuerdo a NIC 37 esta comisión variable califica como activos contingente definido como un activo posible, surgido a raíz de sucesos pasados, y cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

(c) No existen otras contingencias y compromisos que informar.

Nota 25 Medio ambiente

Penta 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 26 Sanciones

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

Nota 27 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2012 se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

1. Con fecha 9 de marzo de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las modificaciones aprobadas por la Asamblea de Aportantes al reglamento interno del FIDE Emergente, relacionados con la política de inversión de los recursos del fondo y el diario donde se harán las publicaciones (Diario Electrónico El Mostrador). Estas reformas afectan a los Artículos 17º y 26º del referido Reglamento Interno.

2. Modificación de la razón social de la sociedad administradora. Con fecha 2 de marzo de 2012, se realizó una sesión de directorio en la cual 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. Se instruyó al Gerente General a que citara dicha Junta, se informara a la Superintendencia de Valores y Seguros de su celebración conforme se dispone en la normativa vigente, y posterior a ella, se hicieran las presentaciones correspondientes, ya que la SVS debe aprobar las reformas a los estatutos sociales.

3. Inicio de período de oferta preferente de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global.

   La Superintendencia de Valores y Seguros en 2011 inscribió en el Registro de Valores la primera emisión de 7.500.000 de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, por un monto total de 7.500.000 Unidades de Fomento. Conforme a lo acordado respecto a dicha emisión, y según lo aprobado por la SVS, el plazo para la emisión, suscripción y pago de estas cuotas es de 4 años y 6 meses a contar del 16 de diciembre de 2010. Atendido lo anterior, se hizo necesario dar inicio a un período de opción preferente de suscripción de cuotas para todos los aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, inscritos en el registro respectivo al día 25 de febrero 2012. El inicio del período de opción preferente de suscripción, el que se extendió entre el 2 de marzo de 2012 y el 1 de abril de 2012.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

4. Citación a Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de aportantes en los Fondos Raíces, Fundación, Emergente, Público Infraestructura Global y Fondos Privados.

4.1. Citación a Asamblea Ordinaria en Fondos Raíces, Fundación, Emergente y Público Infraestructura Global:

Con fecha 22 de marzo, el directorio acordó citar a asamblea ordinaria de aportantes de los Fondos de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces y Las Américas-Fundación; del Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente y del Fondo de inversión Publico Infraestructura Global, a objeto de tratar las materias propias de dichas Asambleas, principalmente la cuenta anual de cada uno de los fondos, así como del balance y estados financieros del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011 de los mismos, a realizarse en los siguientes horarios:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces: 09:00 hrs.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Fundación: 12:00 hrs.
- Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente: 13:00 hrs.
- Fondo de Inversión Público Infraestructura Global: 16:00 hrs.

4.2. Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondos Raíces y Fundación:

Con fecha 22 de marzo de 2012, el presidente informó a los directores que de conformidad a lo dispuesto en el Art. 7º transitorio de la Ley 20.190, denominada Mercado de Capitales II (o MK II), los fondos de inversión debían eliminar todas sus inversiones directas en bienes raíces y derechos en comunidades sobre ese tipo de bienes, antes del 31 de diciembre de 2011, y que en caso contrario, a partir del 1º de enero de 2012, se debía proceder a la liquidación del fondo sin más trámite. Para estos efectos, los bienes raíces y derechos en comunidades existentes en dichos fondos, se aportaron como capital a la hora de suscribir acciones, en sociedades creadas al efecto. En vista de ello, el Directorio citó a asamblea extraordinaria de aportantes en cada uno de los Fondos antes señalados para el 27 de abril de 2012, con el objeto que los aportantes se pronuncien respecto de las peticiones antes señaladas., en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N°0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes, en los siguientes horarios:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces: 10:00 hrs.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Fundación: 11:00 hrs.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

4.3. Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondo de Inversión Publico Infraestructura Global:

En la sesión de fecha 22 de marzo de 2012, el presidente informó a los directores acerca de la necesidad de someter a la decisión de los aportantes, el acoger al Fondo de Inversión Público Infraestructura Global a la valorización económica o de mercado, según se dispone en la Circular Nº1.258 dictada al efecto por la SVS. Después de un debate e intercambio de ideas al respecto, el Directorio acordó por la unanimidad de sus miembros, citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global para (a) Acoger el fondo a la valorización económica de la cuota establecida por la Circular Nº1.258, dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros al efecto y (b) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar lo que en definitiva se acuerde. La referida asamblea se realizó el día 27 de abril de 2012, en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N°0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes, a las 15:30 hrs.

4.4 Citación a Asamblea Ordinaria en Fondos de Inversión Privados Infraestructura, El Alba y Las Lilas Dos.

El 22 de marzo de 2012, el directorio acordó convocar a asamblea ordinaria de aportantes para los referidos fondos privados, el día 27 de abril de 2012, a celebrarse a las 20:00 horas, en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N°0440, Oficina 602 en la comuna de Las Condes.

5. Citación a junta ordinaria de accionistas de la Sociedad Administradora.

En sesión del 22 de marzo de 2012, el directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, para el 27 de abril de 2012 a las 19:00 horas en oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida El Bosque Norte Nº0440, para tratar las materias propias de dichas juntas.

6. Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de aportantes en los Fondos Raíces, Fundación, Emergente, Público Infraestructura Global y Fondos Privados.

6.1 Con fecha 27 de abril de 2012, se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces, en la que se acordó lo siguiente:

- Se aprobó la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo correspondiente al año 2011 y aprobó los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, incluido el dictamen de los auditores externos.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

- El Comité de Vigilancia quedó compuesto por Alex Poblete Corthon, Ricardo Ortúzar Cruz y José Miguel Arteaga Infante.
- 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.
- 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 2012 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

6.2. Asimismo y en esa misma fecha se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la que acordó rechazar que el Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas Raíces, representado por su administrador Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyera en fiador y codeudor solidario de la totalidad de las obligaciones asumidas por su filial Inmobiliaria Fondo Raíces Calama S.A. con Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO) y con Sociedad Ejecutora Proyecto Hospital del Cobre Calama S.A.

6.3. Con fecha 27 de abril de 2012, se realizó la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas- Fundación, acordó lo siguiente:

- Se aprobó la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo correspondiente al año 2011.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, incluido el dictamen de los auditores externos.
- El Comité de Vigilancia quedó compuesto por Joaquín Echeñique Rivera, Lorenzo Larach Marimón y Roberto Karmelic Olivera.
- 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 por su gestión, por la cantidad bruta de UF25,00 por sesión, con un máximo de 6 sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistan a estas.
- Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2012 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

6.4. Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acordó rechazar que el Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas Fundación, representado por su administrador Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., se constituyera en fiador y codeudor solidario de la totalidad de las obligaciones asumidas por su filial Inmobiliaria Fondo Fundación Calama S.A. con Corporación Nacional del Cobre de Chile (CODELCO) y con Sociedad Ejecutora Proyecto Hospital del Cobre Calama S.A.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

6.5. Con fecha 27 de abril de 2012, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas Emergente, en la que se acordó lo siguiente:

- Se aprobó la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo, correspondiente al año 2011.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se aprobó distribuir un dividendo de $165,6497 por cuota, a pagarse a partir del día 25 de mayo de 2012, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación.
- Se eligió el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:
  - Jorge Claude Bourdel
  - Eduardo Walker Hitshcfield
  - 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.
- 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 2012, de entre la cuaterna propuesta por el Comité de Vigilancia.
- Se designó a Carlos Maquieira y Asociados Ltda. y Feller Rate para la valorización económica de las cuotas del fondo durante el año 2012.

6.6. Con fecha 27 de abril de 2012, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, en la que se acordó lo siguiente:

- Se aprobó la cuenta anual del Fondo relativa a la gestión y administración del Fondo, correspondiente al año 2011.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se renovó el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores: Jorge Espinoza Bravo, Álvaro Correa Becerra y Carlos Hurtado Rourke.
- 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.
- Se aprobó remunerar a los miembros de Comité de Vigilancia por su gestión con UF25 por sesión, con un máximo de 6 sesiones anuales, bajo la condición que los miembros del Comité asistan a ellas.
- Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2012 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

6.7. Con fecha 27 de abril de 2012, se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, en la que se acordó lo siguiente:

- Se aprobó acoger el fondo a la valorización económica de la cuota establecida por la Circular Nº1.258, dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros al efecto.
- Se designó a Carlos Maquieira y Asociados Ltda. y Feller Rate para la valorización económica de las cuotas del fondo durante el año 2011.

7. Con fecha 1 de junio de 2012, se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas para 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.," incluyendo el nombre del fantasía "Penta Las Américas" o aquél que los accionistas acuerden, por cuanto la solicitud anterior fue rechazada por la SVS por aspectos formales de la solicitud. Se instruyó al Gerente General a que informara a la Superintendencia de Valores y Seguros de su celebración conforme se dispone en la normativa vigente, y posterior a ella, se hicieran las presentaciones correspondientes, ya que la SVS debe aprobar las reformas a los estatutos sociales.

8. Con fecha 25 de junio de 2012, se realizó una Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Infraestructura, en la cual se acordó disminuir el capital del Fondo desde 1.100.000 Unidades de Fomento dividido en 1.100.000 cuotas de igual valor, íntegramente suscritas y pagadas, mediante la devolución a los aportantes de 28.200 cuotas, a prorrata de su participación en el capital del Fondo, por un monto equivalente a 30.896 Unidades de Fomento, una vez transcurrido el plazo de 30 días, contado desde la publicación del aviso que da cuenta de la celebración de la asamblea, publicado el 26 de junio de 2012.

9. Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondo de Inversión Publico Infraestructura Global. En la sesión de directorio de la sociedad administradora de julio de 2012, ésta acordó por la unanimidad de sus miembros, que el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global invirtiera en la Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. En la misma sesión, acordó citar a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global para aprobar la constitución de prenda sobre la totalidad de las acciones que fueran adquiridas por el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global en la Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. La referida asamblea se realizaría el 29 de agosto de 2012, en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N°0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes, a las 15:30 hrs.

10. Con fecha 29 de agosto de 2012, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Publico Infraestructura Global antes referida, la que acordó aprobar la constitución de prenda sobre la totalidad de las acciones que sean adquiridas por el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global en la Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A., de materializarse la operación antes señalada.

Nota 27 Hechos relevantes, continuación

11. El 2 de septiembre de 2012, se dio inicio a un nuevo período de oferta preferente de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, el que se extiende entre el 2 de septiembre y el 2 de octubre de 2012.

12. Penta Las Américas AFI S.A., actuando por el FIDE Emergente y por el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, celebró con fecha 3 de septiembre de 2012, un contrato de promesa de compra de la totalidad de las acciones de que son titulares las sociedades Besalco Concesiones S.A. y Besalco S.A., en Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y en Sociedad Concesionaria Melipilla S.A., las que en conjunto representan el 100% del capital social de dichas sociedades concesionarias.

13. Con fecha 9 de octubre de 2012, el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global celebró con Concesiones Viarias Chile S.A. un contrato de compraventa, por el cual adquirió el 29% del capital de la Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A., sociedad concesionaria de la obra pública fiscal denominada "Concesión ruta 5, tramo Puerto Montt-Pargua".

14. En cumplimiento de los contratos de promesa referidos en el punto Nº12 anterior, con fecha 24 de octubre de 2012, Infraestructura Interportuaria Central S.A., sociedad anónima cerrada en la cual el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global y el FIDE Emergente participa cada uno en un 50% de su propiedad, adquirió a Besalco Concesiones S.A. y a Besalco S.A., el 99,99% de las acciones de Sociedad Concesionaria Autopista Interportuaria S.A. y de Sociedad Concesionaria Melipilla S.A.

15. Por Resoluciones Exentas de la SVS Nos.405 y 406, ambas de fecha 26 de octubre de 2012, se aprobaron las modificaciones a los reglamentos internos de los Fondos Raíces y Fundación respectivamente, modificaciones que en ambos fondos están relacionadas con la política de inversión de los recursos de cada fondo y el diario donde se harán las publicaciones (Diario Electrónico El Mostrador).

16. Por resolución exenta Nº434 de fecha 20 de noviembre de 2012, la SVS aprobó la reforma a los estatutos sociales y la modificación de la razón social de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., la que será reemplazada por "Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A."

17. Con fecha 20 de diciembre de 2012, Abertis, sociedad española explotadora de concesiones de infraestructura de uso público, adquirió por parte de OHL Concesiones Chile S.A., su participación en la sociedad Infraestructura Dos Mil S.A. (I2000), de la cual el FIDE Emergente y el Fondo Privado Infraestructura son partícipes, y quienes habían suscrito un pacto de accionistas. Esta operación fue autorizada por el Directorio de la AFI, habida compensación de los perjuicios que le causaría como accionista la imposibilidad de poder ejercer los derechos de opción preferente y de venta conjunta, o Tag Along del pacto de accionistas suscrito, solicitando un monto equivalente a los perjuicios ya señalados, cifra que se ha estimado en US$ 19,8 millones, que fue aceptada por OHL y por Abertis.

Nota 28 Hechos posteriores

1. El 2 de marzo de 2013 se dio inicio a un nuevo período de oferta preferente de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global, el que se extiende entre el 2 de marzo y el 1 de abril de 2013.

2. Con fecha 4 de febrero de 2013 la sociedad distribuyo dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2012 por un monto de M$740.000.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (marzo 2013) no se han producido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la presentación de los mismos.

Nota 29 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros han sido aprobados en el Directorio de fecha 25 de marzo de 2013.