



LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados Financieros intermedios preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre 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.- Resumen de principales políticas contables	9
a.- Bases de preparación	9
b.- Bases de conversión	10
c.- Periodo cubierto	10
d.- Transacciones en moneda extranjera.....	10
a.- Moneda funcional.....	10
b.- Transacciones y saldos.....	11
e.- Estimaciones de la administración	11
f.- Segmentos de operación	11
g.- Instrumentos financieros	11
g.1 Activos financieros.....	12
g.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.....	12
g.3 Pasivos financieros	12
h.- Propiedades, plantas y equipos	13
i.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.	13
j.- Pérdida por deterioro de valor.....	14
k.- Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	15
l.- Provisiones	15
m.- Provisiones de vacaciones.....	15
n.- Transacciones con partes relacionadas.....	16
o.- Provisión de dividendos mínimos	16
p.- Reconocimiento de ingresos	16
q.- Reconocimiento de gastos.....	17
r.- Compensación de saldos	17
s.- Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.....	17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero	17
3.1.- Marco general de administración de riesgo	17
3.2.- Riesgo de crédito	18
3.3.- Riesgo de liquidez	18
3.4.- Riesgo de mercado	19
3.5.- Riesgo operacional	19
3.6.- Gestión de riesgo de capital	19

Nota 4.- Cambios contables.....	20
Nota 5.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas	20
Nota 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	21
Nota 7.- Otros activos no financieros	22
Nota 8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
Nota 9.- Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.....	22
9.1.- Transacciones con partes relacionadas.....	23
9.2.- Remuneraciones pagadas al personal clave	24
Nota 10.- Otros activos no financieros, no corriente	24
Nota 11.- Activos intangibles	24
Nota 12.- Propiedades, plantas y equipos.....	25
Nota 13.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	25
13.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	26
13.2.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	26
13.3.- Conciliación de la tasa efectiva.....	27
Nota 14.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	27
Nota 15.- Otras provisiones corrientes	27
Nota 16.- Otros pasivos no financieros	28
Nota 17.- Acciones ordinarias	28
Nota 18.- Otras reservas	28
Nota 19.- Ingresos de actividades ordinarias.....	29
Nota 20.- Gastos de administración por su naturaleza	29
Nota 21.- Ingresos financieros.....	29
Nota 22.- Otras ganancias.....	30
Nota 23.- Contingencias y compromisos.....	30
Nota 24.- Medio ambiente	31
Nota 25.- Sanciones.....	31
Nota 26.- Hechos relevantes.....	31
Nota 27.- Hechos posteriores	38
Nota 28.- Aprobación de los estados financieros	38

Estados de situación financiera (activos)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	864.294	1.045.074
Otros activos no financieros	7	9.962	22.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	310.260	546.989
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	121.392	101.410
Activos por impuestos corrientes	13	12.459	31.852
Activos corrientes totales		<u>1.318.367</u>	<u>1.748.171</u>
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	21.404	157.512
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	181.300	30.361
Propiedades, planta y equipos	12	53.440	60.882
Activos por impuestos diferidos	13	19.477	20.810
Activos no corrientes totales		<u>275.621</u>	<u>269.565</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.593.988</u>	<u>2.017.736</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de situación financiera (pasivos - patrimonio)

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(En miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	197.539	304.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	97.383	110.700
Pasivo por impuestos corrientes	13	-	43.921
Otros pasivos no financieros	16	191.414	404.141
Pasivos corrientes totales		<u>486.336</u>	<u>863.234</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuesto diferido	13	392	684
Pasivos no corrientes totales		<u>392</u>	<u>684</u>
TOTAL PASIVOS		<u>486.728</u>	<u>863.918</u>
Patrimonio			
Capital emitido		652.909	652.909
Ganancias acumuladas		470.275	516.833
Otras reservas	18	(15.924)	(15.924)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.107.260	1.153.818
Patrimonio total		<u>1.107.260</u>	<u>1.153.818</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO		<u>1.593.988</u>	<u>2.017.736</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de resultados por función

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.365.168	1.976.068	1.565.378	1.268.607
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		2.365.168	1.976.068	1.565.378	1.268.607
Gasto de administración	20	(1.901.984)	(1.508.173)	(1.217.578)	(984.185)
Otras ganancias	22	74.187	71.788	49.348	47.698
Ingresos financieros	21	25.358	17.995	16.800	12.564
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		562.729	557.678	413.949	344.684
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(107.058)	(107.514)	(77.049)	(66.834)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		455.671	450.164	336.899	277.850
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia neta		455.671	450.164	336.899	277.850
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		455.671	450.164	336.899	277.850
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		455.671	450.164	336.899	277.850
Ganancias (pérdidas) por acción					
Ganancia (pérdidas) por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas en pesos		4,5567	4,5016	3,3690	2,7785
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-	-	-	-
Ganancia por acción básica en pesos		4,5567	4,5016	3,3690	2,7785
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

Estados de resultados integrales

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Ganancia (pérdida)		455.671	450.164	336.899	277.850
Resultado total		<u>455.671</u>	<u>450.164</u>	<u>336.899</u>	<u>277.850</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		455.671	450.164	336.899	277.850
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>455.671</u>	<u>450.164</u>	<u>336.899</u>	<u>277.850</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de flujo de efectivo indirecto

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

(En miles de pesos - M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	Nota Nº	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de la Operación			
Ganancia neta del ejercicio		455.671	450.164
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajuste por gasto por impuesto a las ganancias	13	(43.921)	23.518
Ajuste por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	8	236.729	(98.834)
Ajuste por (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	7-9-10-13	148.402	(167.350)
Ajuste por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial	14	(106.933)	(7.760)
Ajuste por (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de la actividad de la operación	9 - 16	2.514	(0)
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	11 - 12	44.590	46.245
Ajuste por provisiones	15	(13.317)	30.471
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	13	1.650	(6.052)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>269.714</u>	<u>(179.762)</u>
Flujos de efectivo originados en actividades de operación		<u><u>725.385</u></u>	<u><u>270.402</u></u>
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	12	(15.240)	(28.699)
Compras de activos intangibles	11	<u>(173.455)</u>	<u>(24.817)</u>
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión		<u><u>(188.695)</u></u>	<u><u>(53.516)</u></u>
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados		<u>(717.470)</u>	<u>(311.416)</u>
Flujos de Efectivo utilizados en Actividades de Financiamiento		<u><u>(717.470)</u></u>	<u><u>(311.416)</u></u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>(180.780)</u></u>	<u><u>(94.530)</u></u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>1.045.074</u>	<u>932.246</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo	6	<u><u>864.294</u></u>	<u><u>837.716</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.

(En miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de La controladora M\$	participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	652.909	(15.924)	516.833	1.153.818	-	1.153.818
Ganancia	-	-	455.671	455.671	-	455.671
Dividendos definitivos 2011	-	-	(502.229)	(502.229)	-	(502.229)
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	652.909	(15.924)	470.275	1.107.260	-	1.107.260

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias Acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de La controladora M\$	participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	652.909	(15.924)	14.604	651.589	-	651.589
Ganancia	-	-	450.164	450.164	-	450.164
Provisión dividendo mínimo	-	-	(135.049)	(135.049)	-	(135.049)
Saldo final al 30 de septiembre de 2011	652.909	(15.924)	329.719	966.704	-	966.704



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. Actualmente se encuentra domiciliada en Av. El Bosque Norte 0440, Piso 6, Las Condes, Santiago, Chile.

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

Al 30 de Septiembre 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 Privado Infraestructura
- Fondo de Inversión Publico Infraestructura Global
- Fondo de Inversión Privado El Alba
- Fondo de Inversión Privado Las Lilas Dos

Nota 2 – Resumen de Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigentes al 30 de Septiembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros intermedios.

a. Bases de preparación

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

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2012 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros se encuentran aprobados en el Directorio de fecha 22 de noviembre de 2012, de acuerdo con NIIF.

En la preparación de los estados de situación financiera la administración ha utilizado su mejor saber y entender en relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y



circunstancias actuales, los mismos puede estar sujeto a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales que pueden ser emitidas por el International Accounting Standar Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente.

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, son traducidos a pesos chilenos, los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros son los siguientes:

	30-sep-12	31-dic-11
Unidad de fomento (UF)	22.591,05	22.294,03
Dólar Observado (US\$)	473,77	519,20

c. Período cubierto:

Los presentes estados financieros intermedios de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera: Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011;
- Estados de Resultados Integral, y
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, reflejan el movimiento acumulado entre el 1º de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011.
- Estados de Flujos de Efectivo Indirecto: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

d. Transacciones en moneda extranjera:

a. Moneda funcional:

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



b. Transacciones y saldos:

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono al resultado del ejercicio.

e. Estimaciones de la administración

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

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

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

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 Administradora de Fondos de Inversión S.A. efectúa sus inversiones, cumple con las siguientes condiciones:

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

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

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

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

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 otras pérdidas o ganancias del estado de resultados.

i. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos y 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 y programas de computación 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 amortización acumulada menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La amortización 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 finitas para estas licencias son de 24 meses y la vida útil finita para el programa informático Win-Fondo es de 120 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 pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable.

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

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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 Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.



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 sobre los resultados anuales, no habiendo efecto contable en los periodos intermedios.

p. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen 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.

La remuneración por administración de los fondos se calcula 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 período.

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;
- el grado de avance puede ser medido de manera fiable; y
- los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.



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 pretendan 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 pretendan 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.

a. Efectivo y equivalente al efectivo	Unidad de reajuste	Saldos al	
		30-sep-12	31-dic-11
		M\$	M\$
Caja	Pesos - \$	980	427
Cuentas corrientes bancarias	Pesos - \$	511.423	337.388
Depósitos a plazo	Pesos - \$	351.891	707.259
Total		864.294	1.045.074

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	118.846	358.089
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días*	191.414	188.900
Total	310.260	546.989

*Ver nota N°8

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 detalla la exposición al riesgo de liquidez según su plazo.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	197.539	304.472
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Total	197.539	304.472

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 de reconocido prestigio en el mercado financiero.

3.5 Riesgo operacional.

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

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

3.6 Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por Las Américas AFI S.A. para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no

Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

(En miles de pesos – M\$)



le permita cumplir con su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir, la administración de fondos de inversión. Asimismo, y según las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la normativa emitida a las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF10.000,00.

El objetivo principal de Las Américas AFI S.A. en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar con 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 los primeros 9 meses del año 2012 y durante todo el año 2011, inferior a 1:

	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Relación deuda patrimonio		
Total deuda (Pasivos)	486.728	863.918
Total Patrimonio	<u>1.107.260</u>	<u>1.153.818</u>
Relación Deuda/Patrimonio	<u>0,44</u>	<u>0,75</u>

Nota 4 – Cambios Contables

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2012 no presentan cambios en las políticas contables respecto a igual periodo del año anterior.

Nota 5 - Nuevas Normas e interpretaciones emitidas

a. Los siguientes pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar del año 2012:

Normas, interpretaciones, correcciones**Aplicación obligatoria para:****Enmienda a NIC 12:**

Impuestos a las ganancias - Recuperación del activo subyacente

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

Enmienda a NIC 1:

Presentación de Estados Financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales

Períodos anuales iniciados en o después de 1 de julio de 2012.



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

Nuevas NIIF, Mejoras y Enmiendas:	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2013.
Enmienda a la NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2014.

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.

Nota 6 – Efectivo y Equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente

	Unidad de reajuste	Saldos al	
		30-sep-12	31-dic-11
		M\$	M\$
Dinero en efectivo	Pesos - \$	980	427
Cuentas corrientes bancarias	Pesos - \$	511.423	337.388
Depósitos a plazo	Pesos - \$	351.891	707.259
Total		864.294	1.045.074



Nota 7 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipados	9.962	22.846
Total	9.962	22.846

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, de fondos administrados y sus respectivos proyectos, como también a trabajadores de la misma empresa. No se devengan intereses y no existen valores vencidos a la fecha de presentación de los estados financieros, el detalle del rubro es el siguiente:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Por cobrar a fondos de inversión	75.278	64.702
Deudores varios	43.568	9.365
Documentos por cobrar *	191.414	472.922
Total	310.260	546.989

*Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo está compuesto por la comisión fija y variable cobrada a los fondos de inversión, en donde el monto más relevante corresponde al 50% de la comisión variable devengada por los resultados obtenidos en el FII Fundación el año 2011, que alcanza un monto de M\$191.414 y M\$377.800 para septiembre 2012 y diciembre 2011 respectivamente. Esta comisión devengada se cobrará, según lo establece el Reglamento Interno del FII Fundación, el año 2013 sujeto a que el Fondo Fundación alcance una rentabilidad promedio del 7% en el período 2011 -2013.

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.

Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

(En miles de pesos – M\$)

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	30-sep-12 M\$	31-dic-11 M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	82.934	94.238
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	34.450	-
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	422	-
N.A.	Penta Devellopers I	EE.UU.	Matriz común	Pesos	3.586	3.586
N.A.	Penta Devellopers II	EE.UU.	Matriz común	Pesos	-	3.586
					121.392	101.410

9.1 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:

						Saldos al			
						30-sep-12		31-dic-11	
RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultado (cargo)/abono
						M\$	M\$	M\$	M\$
97.952.000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	56.668	56.668	59.363	59.363
99.558.780-7	Adm. General de Fondos S.A.	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	34.415	34.415	36.322	36.322
76.621.600-5	Asesorías en activos y proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	115.608	-	130.091	-
99.512.690-7	Gestión y Administración S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	11	-	383	-
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	1.476	-	107.820	-
87.107.000-8	Empresas Penta S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	422	-	-	-
96.683.120-0	Penta Security S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	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	422	-	90	90
76.066.448-0	Exynko S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	46.382	-	136.387	-
N.A.	Penta Homes II, LLC	EE.UU.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	907	-
N.A.	Penta Devellopers I	EE.UU.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	3.586	-
N.A.	Penta Devellopers II	EE.UU.	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	3.586	-



9.2 Remuneraciones pagadas al personal clave

Las remuneraciones con cargo a resultados del equipo gerencial clave de la Sociedad ascienden a:

	01-ene-12	01-ene-11	01-jul-12	01-jul-11
	30-sep-12	30-sep-11	30-sep-12	30-sep-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones pagadas al personal clave	473.377	488.905	159.877	157.882
Total	473.377	488.905	159.877	157.882

Nota 10 - Otros activos no financieros, no corriente

La composición de este rubro corresponde a la adquisición del desarrollo de un software que satisface las necesidades de información económica y financiera de la administración de los fondos en nuestra cartera. Además, se presentan en este rubro las garantías entregadas a acreedores por los arriendos operativos de la administradora, y su detalle para ambos conceptos es el siguiente:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Desarrollo software	-	136.387
Garantía oficinas arrendadas	21.404	21.125
Total	21.404	157.512

Nota 11 - Activos intangibles

El movimiento del rubro que componen los activos intangibles, descritos en la Nota 2.i, se muestra a continuación:

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Amortización	Saldo final
	01-ene-12	M\$	Acumulada	M\$	30-sep-12
	M\$		M\$		M\$
Software	168.443	173.455	(138.082)	(22.517)	181.300
Total	168.443	173.455	(138.082)	(22.517)	181.300

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Amortización	Saldo final
	01-ene-11	del periodo	Acumulada	del periodo	31-dic-11
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	136.199	32.244	(113.427)	(24.655)	30.361
Total	136.199	32.244	(113.427)	(24.655)	30.361

La amortización de los bienes del activo intangible se encuentra imputada en el resultado integral de la sociedad en los gastos de administración del ejercicio.



Nota 12 - Propiedades, plantas y equipos

Composición del saldo

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

	Saldo inicial 01-ene-12 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final 30-sep-12 M\$
Maquinarias y equipos	55.987	-	-	(52.387)	(1.209)	2.391
Equipos computacionales	239.552	15.240	(610)	(195.893)	(11.404)	46.886
Muebles y útiles	235.230	-	-	(228.298)	(6.004)	928
Instalaciones	37.974	-	-	(34.323)	(2.016)	1.635
Vehículos	15.888	-	-	(12.848)	(1.440)	1.600
Total	584.631	15.240	(610)	(523.749)	(22.073)	53.440

	Saldo inicial 01-ene-11 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final 31-dic-11 M\$
Maquinarias y equipos	53.702	2.380	(95)	(49.583)	(2.804)	3.600
Equipos 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
Total	549.680	36.407	(1.456)	(488.650)	(35.099)	60.882

Nota 13 - Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias, la cual se determinó en base a las disposiciones legales vigentes, por un monto de M\$106.017 y M\$181.848 clasificado en el rubro de activos por impuestos corrientes y pasivos por impuestos corrientes, respectivamente. El detalle de los impuestos corrientes se presenta a continuación:

	30-sep-12 M\$	31-dic-11 M\$
Resultado antes de impuestos	530.086	909.241
Impuestos a las ganancias tasa legal (20%)	(106.017)	(181.848)
menos:		
Pagos provisionales mensuales	116.037	131.261
Otros impuestos por recuperar	2.439	6.666
Total impuestos por recuperar (pagar)	12.459	(43.921)
Otros impuestos por recuperar, ejercicio anterior	-	31.852
Total impuestos por recuperar (pagar), neto	12.459	(12.069)



13.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2012 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$19.477 (M\$20.810 al 31 de diciembre de 2011). Respecto a los pasivos por impuesto diferido, la cuenta al 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$392 (M\$684 al 31 de diciembre de 2011).

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

	Saldo al 30-sep-12 M\$	Movimiento del periodo	Saldo al 31-dic-11 M\$
Activo			
Provisión vacaciones	19.147	(1.333)	20.480
Activos intangibles	75	-	75
Propiedades, planta y equipos	255	-	255
Total Activo	19.477	(1.333)	20.810
Pasivo			
Otros eventos	392	(292)	684
Total Pasivo	392	(292)	684

13.2 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.

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	01-ene-12 30-sep-12 M\$	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-jul-12 30-sep-12 M\$	01-jul-11 30-sep-11 M\$
Gasto por impuesto a la renta corriente	(106.017)	(113.789)	(70.973)	(64.155)
Impuestos diferidos del ejercicio	(1.041)	6.275	(6.076)	(2.679)
Ajuste año anterior	-	-	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	(107.058)	(107.514)	(77.049)	(66.834)



13.3 Conciliación de la tasa efectiva

	01-ene-12 30-sep-12 M\$	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-jul-12 30-sep-12 M\$	01-jul-11 30-sep-11 M\$
Resultado antes de impuestos	530.086	568.944	369.339	320.778
Impuestos a las ganancias tasa legal (20%)	(106.017)	(113.789)	(70.974)	(64.156)
Gasto total de impuestos	(106.017)	(113.789)	(70.974)	(64.156)
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Otros eventos	(1.041)	6.275	(6.075)	(2.678)
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u>(107.058)</u>	<u>(107.514)</u>	<u>(77.049)</u>	<u>(66.834)</u>
Tasa efectiva	<u>-20,20%</u>	<u>-18,90%</u>	<u>-20,86%</u>	<u>-20,83%</u>

Nota 14 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a obligaciones con entidades gubernamentales, previsionales y otros proveedores para los cuales por su modalidad de crédito directo no se devengan intereses y no existen valores vencidos a la fecha de presentación de los estados financieros, los que se detallan a continuación:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
IVA por pagar	77.972	34.709
Cuentas por pagar	96.625	217.542
Impuesto de retención	-	31.519
Leyes sociales	22.943	20.702
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u>197.539</u>	<u>304.472</u>

Nota 15 - Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el movimiento de los ítems que componen el rubro de otras provisiones corrientes, corresponde completamente a provisión de vacaciones que serán consumidos durante el periodo 2012 y 2013, y que se muestran a continuación:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Saldo inicial provisión de vacaciones	110.700	67.227
Provisión de vacaciones aplicada durante el ejercicio	(39.482)	(30.110)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	26.164	73.583
Provisión de vacaciones reversada durante el ejercicio	-	-
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u>97.383</u>	<u>110.700</u>



Nota 16 - Otros pasivos no financieros

El rubro de otros pasivos no financieros, está compuesto por la provisión de dividendo mínimo y por la comisión variable por cobrar al fondo Fundación, administrado por las Américas AFI, el cual será reconocido como ingreso de la operación al cabo del tercer año y siempre que cumpla con la rentabilidad esperada del fondo (ver Nota 8). El detalle de las partidas se presenta a continuación:

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Otros pasivos	191.414	188.900
Provisión dividendo mínimo	-	215.241
Total provisión dividendo mínimo	191.414	404.141

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	Serie	Nº Acciones emitidas y pagadas al	Nº Acciones emitidas durante el	Nº Acciones pagadas durante el	Nº Acciones emitidas y pagadas al
			01-ene-12	periodo 2012	periodo 2012	30-sep-12
Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	Única	30.000	-	-	30.000
Empresas Penta S.A.	87.107.000-8	Única	70.000	-	-	70.000
Total de Acciones			100.000	-	-	100.000

Nota 18 - Otras reservas

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

	Saldos al	
	30-sep-12	31-dic-11
	M\$	M\$
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	(15.924)	(15.924)
Total	(15.924)	(15.924)



Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias

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

	01-ene-12 30-sep-12 M\$	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-jul-12 30-sep-12 M\$	01-jul-11 30-sep-11 M\$
Comisión de administración fondos de inversión	2.365.168	1.976.068	1.565.378	1.268.607
Total	2.365.168	1.976.068	1.565.378	1.268.607

Nota 20 - Gastos de administración por su naturaleza

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-ene-12 30-sep-12 M\$	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-jul-12 30-sep-12 M\$	01-jul-11 30-sep-11 M\$
Remuneraciones y honorarios	(1.265.481)	(978.237)	(785.064)	(625.064)
Arriendos y gastos comunes	(192.553)	(163.310)	(128.576)	(109.356)
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	(244.059)	(204.593)	(158.748)	(149.102)
Depreciaciones y amortizaciones	(44.590)	(46.245)	(30.703)	(31.874)
Otros varios	(155.301)	(115.788)	(114.487)	(68.789)
Total	(1.901.984)	(1.508.173)	(1.217.578)	(984.185)

Nota 21 - Ingresos financieros

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

	01-ene-12 30-sep-12 M\$	01-ene-11 30-sep-11 M\$	01-jul-12 30-sep-12 M\$	01-jul-11 30-sep-11 M\$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	25.358	17.995	16.800	12.564
Total	25.358	17.995	16.800	12.564



Nota 22 - Otras ganancias

Los principales conceptos que componen las otras ganancias, corresponden a los ingresos percibidos del sub-arriendo de espacio físico arrendado bajo la modalidad operativa a entidades relacionadas, además de otros ingresos del periodo. El detalle de ambas partidas es el siguiente:

	01-ene-12	01-ene-11	01-jul-12	01-jul-11
	30-sep-12	30-sep-11	30-sep-12	30-sep-11
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por arrendamientos	74.084	71.430	49.318	47.623
Otros ingresos	103	358	30	75
Total	74.187	71.788	49.348	47.698

Nota 23 - Contingencias y compromisos

Al 30 de septiembre de 2012, existen las siguientes contingencias:

Con fecha 10 de enero de 2012 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 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 N°250-20-07025663 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 27.000,00.

Las Américas - Emergente mediante póliza de seguro N°250-20-07025661 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 25.000,00.

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

Las Américas – Infraestructura Global mediante póliza de seguro N°250-11-00032432 contratada con Mapfre Cía. de Seguros S.A., por UF 10.000,00.

No existen otras contingencias y compromisos 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 2012 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

Nota 26 - Hechos relevantes

Al 30 de septiembre 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 los artículos 17° y 26° 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 Gerente General informó a los Directores acerca de un proyecto, destinado a uniformar tanto la razón social de la Administradora como su imagen corporativa, en relación a los estándares gráficos y marcarios de otras empresas del denominado Grupo Penta. Después de un debate e intercambio de ideas, 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.

El gerente general informó a los señores directores que 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 y que a la fecha no se encontraban



suscritas la totalidad de cuotas de la primera emisión del referido fondo, se hizo necesario dar inicio a un periodo 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. Con este fin se publicaron 2 avisos en el diario electrónico El Mostrador (con fecha 25 de febrero y 2 de marzo, ambos de 2012), que señalaron 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, entendiéndose que los aportantes renunciaron a este derecho, si nada expresaron dentro de dicho plazo.

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. 7° 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 1° 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. Respecto de los derechos que los fondos de inversión inmobiliaria Las Américas Raíces y Fundación tenían sobre el Hospital del Cobre de Calama, éstos quedaron radicados en las sociedades Inmobiliaria Raíces Calama S.A. e Inmobiliaria Fundación Calama S.A. respectivamente. Para el caso particular de este inmueble, el Gerente General dio cuenta de las negociaciones sostenidas con Codelco-Chile, considerando que esa corporación debía otorgar la autorización para enajenar el inmueble, como parte de las condiciones bajo las cuales se hizo la operación y mantener el aval de dicha corporación garantizando las obligaciones de Sociedad



Ejecutora Proyecto Hospital del Cobre Calama S.A., entidad donde radica el hospital. Asimismo y para el caso del Fondo Raíces, fue necesario atender a las restricciones impuestas por el conjunto de actos y contratos mediante los cuales se creó el Patrimonio Separado N° 13, con Securitizadora BICE. Después de intensas negociaciones, se logró la autorización de Codelco y mantener su aval, no obstante ello fue exigencia de esta empresa y de la Sociedad Ejecutora Proyecto Hospital del Cobre Calama S.A. que: (A) Ambas sociedades; Inmobiliaria Fondo Raíces Calama S.A. e Inmobiliaria Fondo Fundación Calama S.A. se constituyeran recíprocamente en fiadoras y codeudoras solidarias respecto de las obligaciones que cada una de ellas asumió en la escritura en que recibieron el aporte, y que provienen tanto del contrato de arriendo con la Sociedad Ejecutora Proyecto Hospital del Cobre Calama S.A., como del Acuerdo Marco y (B) Que cada Fondo se constituyera en fiador y codeudor solidario de su respectiva filial. Atendido que el otorgamiento de la garantía personal del FII Las Américas Raíces y del FII Las Américas Fundación a sus respectivas filiales (Inmobiliaria Fondo Raíces Calama S.A. e Inmobiliaria Fondo Fundación Calama S.A.), requería de aprobación previa de una Asamblea Extraordinaria de aportantes, CODELCO exigió para concurrir a la firma de la escritura que el administrador de ambos fondos, esto es Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., se comprometiera mediante una carta, a citar a las Asambleas de Aportantes para solicitar la aprobación de esta fianza solidaria dentro del primer semestre del año 2012. 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.

4.3.- Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondo de Inversión Público 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 N°. 1.258 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 N° 1.258, 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 presidente informó a los directores que de acuerdo a la Ley N° 18.815 en relación a la Ley N° 18.046 y sus modificaciones, correspondía que el directorio citara a asamblea ordinaria de aportantes respecto de los Fondo de Inversión Privados que administra, que son el Fondo de Inversión Privado Infraestructura; El Alba y Las Lilas Dos, a objeto de tratar las materias propias de su competencia, especialmente, la aprobación de la cuenta anual del fondo y del balance y estados financieros del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011. Conforme a lo expuesto por el presidente, 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 N° 0440, 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.
- 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 Las Américas Administradoras 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 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 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 Las Américas Administradoras 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.

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, Alvaro 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 UF 25 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.

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 N° 1.258, 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 1º 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. 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.

9. 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.

10. Con fecha 29 de agosto de 2012, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público 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.

11. El 2 de septiembre de 2012, se dio inicio a un nuevo periodo 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. Atendido lo anterior y que a la fecha no se encontraban suscritas la totalidad de cuotas de la primera emisión del referido fondo, se hizo necesario dar inicio a un nuevo periodo 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 28 de agosto 2012. Con este fin se publicaron 2 avisos en el diario electrónico El Mostrador por del nuevo periodo de opción preferente de suscripción, el que se extiende entre el 2 de septiembre y el 2 de octubre de 2012, entendiéndose que los aportantes renuncian a este derecho, si nada expresaran dentro de dicho plazo.

12. 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.

Nota 27 - Hechos posteriores

1. 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”.
2. En cumplimiento de los contratos de promesa referidos en el punto N° 13 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.
3. Por resoluciones exenta N° 405 y 406, ambas de fecha 26 de octubre de 2012, la SVS aprobó las modificaciones aprobadas por la Asamblea de Aportantes al reglamento interno de los Fondos Raíces y Fundación respectivamente, modificaciones que en ambos fondos están relacionadas con la política de inversión de los recursos del fondo y el diario donde se harán las publicaciones (Diario Electrónico El Mostrador).
4. Por resolución exenta N° 434 de fecha 20 de noviembre de 2012, la SVS aprobó la reforma a los estatutos sociales y la modificación de la razón social de Las Américas Adm. de Fondos de Inversión S.A., la que será reemplazada por “Penta las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.”

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (noviembre de 2012) no se han producido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la presentación de los mismos.

Nota 28 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros han sido aprobados en el Directorio de fecha 22 de noviembre de 2012.