

PENTA

LAS AMERICAS

PENTA 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 2013 y 31 de diciembre de
2012.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado
Estados de Resultados por Función
Estados de Resultados Integral
Estados de Flujo de Efectivo Directo
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos – M\$

Índice

Notas a los Estados Financieros	8
Nota 1.- Información general de la sociedad.....	8
Nota 2.- Bases de preparación	8
a.- Declaración de cumplimiento.....	8
b.- Bases de medición.....	9
c.- Periodo cubierto	9
d.- Moneda Funcional y de presentación.....	9
e.- Uso de estimaciones y juicios.....	9
Nota 3.- a.- Activos y pasivos financieros.....	10
i.- Reconocimiento y medición inicial.....	10
ii.- Clasificación.....	10
iii.- Baja	11
iv.- Compensación	11
v.- Valorización a costo amortizado	11
vi.- Medición de valor razonable	11
vii.- Identificación y medición deterioro.....	12
b.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	12
c.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes.....	12
d.- Transacciones con empresas relacionadas	13
e.- Propiedades, plantas y equipos.....	13
i.- Reconocimiento y valorización.....	13
ii.- Costos posteriores	13
iii.- Depreciación	14
f.- Impuesto a la renta	14
h.- Impuestos diferidos	14
i.- Deterioro de activos no financieros.....	15
j.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
k.- Provisiones y pasivos contingentes.....	16
l.- Dividendos mínimos.....	17
m.- Reconocimiento de Ingresos y Gastos.....	17
n.- Moneda extranjera.....	18
o.- Nuevos pronunciamientos contables.....	18
Nota 4.- Cambios contables.....	19
Nota 5.- Gestión de riesgo financiero.....	19
5.1.- Marco general de administración de riesgo	19
5.2.- Riesgo de crédito.....	19
a.- Efectivo y equivalente al efectivo.....	20
b.- Deudores comerciales y otras por cobrar.....	20
5.3.- Riesgo de liquidez	21
5.4.- Riesgo de mercado	21
5.5.- Riesgo operacional	21
5.6.- Gestión del riesgo de capital	22

Nota 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	22
Nota 7.- Otros activos no financieros	23
Nota 8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 9.- Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.....	23
a.- Composición del saldo por cobrar.....	23
b.- Transacciones con partes relacionadas.....	24
c.- Remuneraciones pagadas al personal clave.....	24
Nota 10.- Otros activos no financieros, no corriente.....	24
Nota 11.- Activos intangibles	25
Nota 12.- Propiedades, plantas y equipos.....	25
Nota 13.- Impuestos diferidos e impuestos a la renta.....	26
a.- Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	26
b.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	26
c.- 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.....	28
Nota 20.- Gastos de administración por su naturaleza	29
Nota 21.- Ingresos financieros.....	29
Nota 22.- Otras ganancias.....	29
Nota 23.- Contingencias y compromisos.....	30
Nota 24.- Medio ambiente	30
Nota 25.- Sanciones.....	30
Nota 26.- Hechos relevantes.....	30
Nota 27.- Hechos posteriores	36
Nota 28.- Aprobación de los estados financieros	36

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	751.755	1.191.154
Otros activos no financieros	7	9.661	7.547
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	176.940	1.514.274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	11.429	10.336
Activos por impuestos corrientes	13	318.964	-
Activos corrientes totales		<u>1.268.749</u>	<u>2.723.311</u>
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros	10	24.976	21.640
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	159.191	172.129
Propiedades, planta y equipos	12	45.312	49.503
Activos por impuestos diferidos	13	24.607	22.780
Activos no corrientes totales		<u>254.086</u>	<u>266.052</u>
Total de activos		<u>1.522.835</u>	<u>2.989.363</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de situación financiera, Continuación
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	244.461	287.006
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1.008	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	124.137	116.717
Pasivo por impuestos corrientes	13	-	247.000
Otros pasivos no financieros	16	-	740.000
Pasivos corrientes totales		<u>369.606</u>	<u>1.390.723</u>
Patrimonio:			
Capital emitido		652.909	652.909
Ganancias acumuladas		516.244	961.655
Otras reservas	18	(15.924)	(15.924)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.153.229</u>	<u>1.598.640</u>
Patrimonio total		<u>1.153.229</u>	<u>1.598.640</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1.522.835</u>	<u>2.989.363</u>

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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012



	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Estados de Resultados por Función			
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.781.788	2.365.168
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>2.781.788</u>	<u>2.365.168</u>
Gasto de administración	20	(2.244.266)	(1.901.984)
Otras ganancias	22	70.705	74.187
Ingresos financieros	21	<u>17.292</u>	<u>25.358</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		625.519	562.729
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(123.879)</u>	<u>(107.058)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		501.640	455.671
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia neta		<u>501.640</u>	<u>455.671</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		501.640	455.671
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		<u>501.640</u>	<u>455.671</u>
Ganancias (pérdidas) por acción			
Ganancia (pérdidas) por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas en pesos		5,0164	4.5567
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-	-
Ganancia por acción básica en pesos		<u>5,0164</u>	<u>4.5567</u>
Ganancias (pérdidas) por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estados de Resultados, Continuación
al 30 de septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012



	Nota	2013 M\$	2012 M\$
Estados de Resultados Integrales			
Ganancia		<u>501.640</u>	<u>455.671</u>
Resultado total		<u>501.640</u>	<u>455.671</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral atribuibles a			
Resultado integral atribuibles a los propietarios de la controladora		501.640	455.671
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u><u>501.640</u></u>	<u><u>455.671</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012



	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 2013	652.909	(15.924)	961.655	1.598.640	-	1.598.640
Ganancia	-	-	501.640	501.640	-	501.640
Dividendo definitivo 2012	-	-	(947.051)	(947.051)	-	(947.051)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	652.909	(15.924)	516.244	1.153.229	-	1.153.229

	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	-	-	455.671	455.671	-	455.671
Provisión dividendo mínimo	-	-	(502.229)	(502.229)	-	(502.229)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	652.909	(15.924)	470.275	1.107.260	-	1.107.260

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 Directo
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y al 30 de septiembre de 2012



	Nota	2013	2012
		M\$	M\$
Flujos de efectivo directo			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		109.845	75.274
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		4.854.106	3.137.890
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(957.020)	(882.438)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.316.682)	(1.076.209)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	(15.432)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.649.790)</u>	<u>(1.054.322)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		<u>1.040.459</u>	<u>184.763</u>
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación		(1.687.051)	(717.470)
Impuestos a las ganancias pagados, (reembolsados), clasificados como actividades de operación.		<u>(258.126)</u>	<u>(9.670)</u>
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) actividades de operación.		<u>(1.945.177)</u>	<u>(727.140)</u>
Compras de Activos Intangibles, clasificados como actividades de inversión		-	(87.510)
Cobros a entidades relacionadas		458.021	438.069
Compras de Propiedades, Planta y Equipo, Clasificados como actividades de inversión		(9.524)	(13.217)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		<u>16.822</u>	<u>25.039</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>465.319</u>	<u>362.381</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(439.399)</u>	<u>(179.996)</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>1.191.154</u>	<u>1.045.074</u>
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del periodo		<u>751.755</u>	<u>865.078</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 1 Información General de la Sociedad

Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Penta 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, 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 Norte 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 30 de septiembre de 2013, 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.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Dos.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Tres.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Hotelero.

Los accionistas de la sociedad la componen:

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

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

Nota 2 Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 27 de noviembre de 2013.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



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 son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

(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 en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Fecha	US\$	UF
31-12-2012	479,96	22.840,75
30-09-2013	504,20	23.091,03

(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:

- Estimación de la vida útil de equipos.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición 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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

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.

(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 lo instruido en NIC 24.

(e) Propiedades, Plantas y Equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(e) Propiedades y Equipos, Continuación

(iii) Depreciación

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

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

(f) 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 resultado, 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%.

(g) 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.

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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) Impuestos Diferidos, Continuación

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.

(h) 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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(h) 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.

(i) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

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

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

(j) 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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(k) 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.

(l) 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.

(l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos,

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.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos, Continuación

Gastos

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.

(m) 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”.

(n) Nuevos Pronunciamientos Contables

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013, 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:
NIC 27, NIIF 10 y 12	Entidades de Inversión	Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambio en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas.	1 de enero de 2014

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	Esta enmienda aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	1 de enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero de 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de coberturas, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación.	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	Esta interpretación de la NIC 37 "provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes", proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos Financieros (2010)	Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	1 de enero de 2015

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Gestión de Riesgo Financiero

5.1) 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

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 5 Gestión de Riesgo Financiero, Continuación

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.

5.2) 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 administración de la Sociedad ha estimado que la exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no se ha presentado deterioro en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los instrumentos financieros que posee 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	Saldo al	
		2013 M\$	2012 M\$
Caja	Pesos	704	8.703
Cuentas corrientes bancarias	Pesos	376.522	433.019
Depósito a plazo	Pesos	101.570	749.433
Fondos Mutuos	Pesos	272.959	-
Totales		<u>751.755</u>	<u>1.191.154</u>

b) Deudores comerciales y otras por cobrar	Saldo al	
	2013 M\$	2012 M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	176.940	1.514.274
Con vencimiento entre 90 y 180 días	11.429	10.336
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Totales	<u>188.369</u>	<u>1.524.610</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 5 Gestión de Riesgo Financiero, Continuación

5.3) 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 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.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo al	
	2013 M\$	2012 M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	244.461	287.006
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Totales	<u>244.461</u>	<u>287.006</u>

5.4) 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 y/o cuotas de fondos mutuos de renta fija corto plazo, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos.

5.5) Riesgo operacional

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

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 5 Gestión de Riesgo Financiero, Continuación

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.

5.6) 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 2013 inferior a 1.

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición de este rubro es la siguiente

	Unidad de reajuste	Saldo al	
		2013 M\$	2012 M\$
Caja	Pesos \$	704	8.702
Cuentas corrientes bancarias	Pesos \$	376.522	433.019
Depósito a plazo	Pesos \$	101.570	749.433
Fondos Mutuos	Pesos \$	272.959	-
Totales		<u>751.755</u>	<u>1.191.154</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 7 Otros activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	Saldo al	
	2013	2012
	M\$	M\$
Seguros pagados por anticipado	2.271	-
Gastos pagados por anticipado	7.390	7.547
	<hr/>	<hr/>
Totales	9.661	7.547
	<hr/>	<hr/>

Nota 8 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Saldo al	
	2013	2012
	M\$	M\$
Por cobrar a fondos de inversión (comisión fija y variable)	(9.360)	1.331.047
Por cobrar a fondos de inversión	2.363	155.916
Deudores varios	183.937	27.311
	<hr/>	<hr/>
Totales	176.940	1.514.274
	<hr/>	<hr/>

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	2013	2012
					M\$	M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	11.143	6.749
	Penta Devellopers I	EE.UU	Matriz común	Pesos	-	3.586
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	Pesos	286	-
					<hr/>	<hr/>
					11.429	10.336
					<hr/>	<hr/>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 9 Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas, Continuación

(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:

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	2013		2012	
						Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultado (cargo) abono M\$
97.952.000-K	Banco Penta Adm. General de Fondos	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	47.980	47.980	61.861	61.861
99.558.780-7	S.A. Asesorías en activos y proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Subarriendo	Pesos	35.006	35.006	37.592	37.592
76.621.600-5		Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	121.018	-	127.756	-
96.683.120-0	Penta Security S.A	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	3.705	-
96.812.960-0	Penta Vida S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	422	-
76.066.418-0	Exynko S.A.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	Pesos	-	-	37.974	-
	Penta Developers II	EE.UU	Matriz común	otros	Pesos	-	-	6.773	-
TOTAL						204.004	82.986	276.083	99.453

(c) Remuneraciones pagadas al personal clave

	2013 M\$	2012 M\$
Remuneración pagadas al personal clave	612.173	634.627
Totales	<u>612.173</u>	<u>634.627</u>

Nota 10 Otros Activos no Financieros, no Corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

	2013 M\$	2012 M\$
Garantía oficinas arrendadas	24.976	21.640
Totales	<u>24.976</u>	<u>21.640</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 11 Activos Intangibles

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

	Saldo inicial 01-ene-13 M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final 30-sep-13 M\$
Software	172.129	10.881	23.819	159.191
Totales	<u>172.129</u>	<u>10.881</u>	<u>23.819</u>	<u>159.191</u>

	Saldo inicial 01-ene-12 M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final 31-dic-12 M\$
Software	168.443	173.455	169.770	172.129
Totales	<u>168.443</u>	<u>173.455</u>	<u>169.770</u>	<u>172.129</u>

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 01-ene-13 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Amortización M\$	Saldo final 30-sep-13 M\$
Maquinaria equipo	2.116	-	-	(767)	1.349
Equipo computacionales	44.659	9.646	(386)	(10.985)	42.934
Muebles y útiles	124	-	-	(123)	1
Instalaciones	1.483	-	-	(456)	1.027
Vehículos	1.120	-	-	(1.120)	1
Totales	<u>49.503</u>	<u>9.646</u>	<u>(386)</u>	<u>(13.451)</u>	<u>45.312</u>

	Saldo inicial 01-ene-12 M\$	Adiciones M\$	Crédito 4% M\$	Amortización M\$	Saldo final 31-dic-12 M\$
Maquinaria equipo	3.600	-	-	(53.871)	2.116
Equipo computacionales	43.659	16.916	(677)	(211.132)	41.659
Muebles y útiles	6.931	-	-	(235.106)	124
Instalaciones	3.652	-	-	(36.491)	1.483
Vehículos	3.040	-	-	(14.768)	1.120
Totales	<u>60.882</u>	<u>16.916</u>	<u>(677)</u>	<u>(551.368)</u>	<u>49.503</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 13 Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto M\$121.055 la que se presenta rebajada de pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros, por un monto de M\$440.019 en el rubro de activos por impuestos corrientes por M\$ 318.964.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad determinó provisión de impuesto a las ganancias por un monto M\$415.069 la que se presenta rebajada de pagos provisionales mensuales, créditos del 4% por compras de activo fijo y otros, por un monto de M\$168.069 en el rubro de pasivos por impuestos corrientes por M\$ 247.000.

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2013 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$24.828 (M\$23.343 al 31 de diciembre de 2012). Respecto a los pasivos por impuesto diferido asciende a M\$221, (M\$563 al 31 de diciembre de 2012). Los saldos de activo y pasivo por impuestos diferidos están conformados de la siguiente manera:

	Saldo final 30-sep-13 M\$	Movimiento del periodo M\$	Saldo final 31-dic-12 M\$	Movimiento del periodo M\$
Activo				
Provisión vacaciones	24.498	1.485	23.013	2.533
Activos intangibles	75	-	75	-
Propiedades, planta y equipos	255	-	255	-
Total activos	24.828	1.485	23.343	2.533
Pasivos				
Otros eventos	221	(342)	563	(121)
Total pasivo	221	(342)	563	(121)

(b) Resultado por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	M\$ 30-sep-13	M\$ 30-sep-12
Gastos por impuesto a la renta corriente	125.636	415.067
Impuesto diferidos del ejercicio	(1.757)	(2.654)
Ajuste año anterior	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	123.879	412.413

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 13 Impuestos Diferidos e Impuestos a la Renta, Continuación

(c) Conciliación de la tasa efectiva

	2013	2012
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos	625.519	562.729
Impuestos a las ganancias tasa legal (20%)	125.636	106.017
Gastos total de impuestos	125.636	106.017
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio	-	-
Otros eventos	(1.757)	1.041
Total gastos por impuesto a las ganancias	<u>123.879</u>	<u>107.058</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>19,80%</u>	<u>19,02%</u>

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	2013	2012
	M\$	M\$
IVA por pagar	113.124	112.655
Cuentas por pagar	105.955	151.226
Leyes sociales	<u>25.382</u>	<u>23.125</u>
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u>244.461</u>	<u>287.006</u>

Nota 15 Otras Provisiones Corrientes

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	116.717	110.700
Provisión de vacaciones aplicadas durante el ejercicio	(29.888)	(90.078)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	37.308	96.095
Provisión de vacaciones reservada durante el ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total provisión de vacaciones	<u>124.137</u>	<u>116.717</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 16 Otros Pasivos no Financieros

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Provisión de dividendo mínimo	<u>-</u>	<u>740.000</u>
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u><u>-</u></u>	<u><u>740.000</u></u>

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		<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>	

Nota 18 Otras Reservas

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son:

	2013	2012
	M\$	M\$
Traspaso corrección monetaria de capital emitido	<u>15.924</u>	<u>15.924</u>
Totales	<u><u>15.924</u></u>	<u><u>15.924</u></u>

Nota 19 Ingresos de Actividades Ordinarias

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 son:

	2013	2012
	M\$	M\$
Comisión de administración fondos de inversión	<u>2.781.788</u>	<u>2.365.168</u>
Totales	<u><u>2.781.788</u></u>	<u><u>2.365.168</u></u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 20 Gastos de Administración por su Naturaleza

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	2013	2012
	M\$	M\$
Remuneración y honorarios	(1.609.439)	(1.265.481)
Arriendos y gastos comunes	(204.499)	(192.553)
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	(392.931)	(244.059)
Depreciación y amortizaciones	(37.270)	(44.590)
Otros varios	(127)	155.301
Totales	<u>(2.244.266)</u>	<u>(1.901.984)</u>

Nota 21 Ingresos Financieros

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Intereses percibidos instrumentos de renta fija	<u>17.292</u>	<u>25.358</u>
Totales	<u>17.292</u>	<u>25.358</u>

Nota 22 Otras Ganancias

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

	2013	2012
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento	70.696	74.084
Otros ingresos	<u>9</u>	<u>103</u>
Totales	<u>70.705</u>	<u>74.187</u>

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 23 - Contingencias y compromisos

Al 30 de septiembre de 2013, no existen contingencias y compromisos que informar.

Nota 24 - 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 25 - Sanciones

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

Nota 26 - Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2013, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

1. Con fecha 8 de febrero de 2013, el Directorio de Penta Las Américas AFI, acordó el pago de un dividendo provisorio por 740 millones, equivalentes a \$ 7.400.- por acción suscrita.
2. El 2 de marzo de 2013, 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 25 de febrero de 2013. Con este fin se publicaron 2 avisos en el diario electrónico El Mostrador del nuevo período de opción preferente de suscripción, el que se extiende entre el 2 de marzo y el 1 de abril de 2013, entendiéndose que los aportantes renuncian a este derecho, si nada expresaran dentro de dicho plazo.

3. Aprobación de los Estados Financieros de la sociedad administradora y de los Fondos Raíces, Fundación, Emergente, Infraestructura Global y de los Fondos Privados Infraestructura, El Alba y Las Lilas Dos al 31 de diciembre de 2012.

En la sesión del 25 de marzo, el Directorio de Penta Las Américas aprobó los estados financieros de los Fondos de Inversión Públicos Las Américas Raíces, Fundación, Emergente e Infraestructura Global; y de los Fondos Privados Infraestructura, El Alba y Las Lilas Dos, junto con aquéllos de la propia Sociedad Administradora, referidos al 31 de diciembre de 2012, revisando las distintas partidas que los componen, así como las correspondientes notas explicativas, todo ello en arreglo a lo dispuesto en la Circular N° 1.591 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Después de un intercambio de ideas al respecto, el Directorio acordó en dicha sesión y por la unanimidad de sus miembros, aprobar los estados financieros de los Fondos de Inversión Públicos Las Américas Raíces, Fundación, Emergente e

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

Infraestructura Global; de los Fondos Privados Infraestructura, El Alba y Las Lilas Dos, y de los de la propia Sociedad Administradora, e instruyó al gerente para proceder a su entrega a la SVS por medio del sistema SEIL.

4.- Citación a Asambleas Ordinarias y Extraordinarias en Fondos Raíces, Fundación, Emergente e Infraestructura Global.

4.1. Citación a Asambleas Ordinarias en Fondo Raíces, Fundación, Emergente, Público Infraestructura Global y Privado Infraestructura

En la sesión de directorio de fecha 25 de marzo, el presidente del mismo informó que de acuerdo a la Ley N° 18.815, correspondía citar a asamblea ordinaria de aportantes de los Fondos de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces, Las Américas-Fundación, Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente, Fondo de Inversión Público Infraestructura Global y Fondo de Inversión Privado Infraestructura, 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 2012 de los mismos. Asimismo, el directorio por unanimidad acordó el proponer a la asamblea ordinaria de aportantes, el reparto del 50% de los beneficios de cada Fondo, en aquellos que hayan tenido beneficios y sean susceptibles de ser repartidos. Conforme a lo expuesto por el presidente, el directorio por unanimidad acordó citar a asamblea ordinaria de aportantes de los Fondos de Inversión Inmobiliarios Las Américas-Raíces y Las Américas-Fundación, Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente, Fondo de Inversión Público Infraestructura Global y Fondo Privado Infraestructura, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida El Bosque Norte N° 0440, Oficina 602 en la comuna de Las Condes, en las siguientes fechas y horarios:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces: lunes 29 de abril de 2013, a las 10:00 hrs.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Fundación: lunes 29 de abril de 2013, a las 12:00 hrs.
- Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente: lunes 29 de abril de 2013, a las 16:00 hrs.
- Fondo de Inversión Público Infraestructura Global: martes 30 de abril de 2013, a las 10:00 hrs.
- Fondo de Inversión Privado Infraestructura: martes 30 de abril de 2013, a las 12:00 hrs.

Para cumplir con la normativa vigente y con lo dispuesto en los Reglamentos Internos de cada Fondo y en los estatutos sociales de la sociedad administradora, se envió carta citando a asamblea ordinaria de aportantes de cada Fondo, comunicando la fecha, lugar y materia de la asamblea a todos los aportantes de cada Fondo, a la Bolsa de Comercio de Santiago, a la Bolsa de Valores, a la Bolsa Electrónica de Chile, a la Bolsa de Corredores, y a la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, se publicaron los avisos de citación a las asambleas en el Diario Electrónico El Mostrador.

4.2. Citación a Asambleas Extraordinarias en Fondo Raíces, Fundación y Emergente:

El presidente informó en la misma sesión antes señalada, que de conformidad a lo establecido en el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo, que fijó los procedimientos de aprobación de cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales y que modificó las normas del Acuerdo N° 31 de esta misma comisión, se hacía necesario modificar los reglamentos internos de los fondos Inmobiliarios Las Américas-Raíces y Las Américas-Fundación, así como del Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente, de manera de adaptarlos a esta nueva normativa, junto con adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

En consecuencia, el Directorio acordó citar a asamblea extraordinaria de aportantes en cada uno de los Fondos antes señalados, con el objeto de: (a) adaptar sus normas a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo, que fijó los procedimientos de aprobación de cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales; así como (b) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden, para el día 29 de abril de 2013, 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: 11:00 hrs.
- Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Fundación: 13:00 hrs.
- Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas-Emergente: 17:00 hrs.

4.3. Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondo de Inversión Público Infraestructura Global: En la misma sesión de Directorio, el Presidente señaló que se hacía necesario modificar el reglamento interno de este fondo, de manera que pudiera tener la calidad de controlador, y poder ampliar así su objeto de inversión. En consecuencia, el Directorio acordó citar a asamblea extraordinaria de aportantes en el Fondo antes señalado, con el objeto de: (a) Modificar el artículo 17 A.2. letra b) del Reglamento Interno del fondo, de manera que permita a éste tener la calidad de controlador en aquellas sociedades cuyo objeto sea la participación en concesiones de obras de inversión objeto principal del fondo y (b) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden, para el día 30 de abril de 2013 a las 11:00 hrs., en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N° 0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes.

4.4. Citación a Asamblea Extraordinaria en Fondo de Inversión Privado Infraestructura: En la misma sesión de Directorio, el Presidente señaló que se hacía necesario modificar el reglamento interno de este fondo, en lo referido a las comisiones cobradas por el fondo, y (b) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden, para el día 30 de abril de 2013 a las 13:00 hrs., en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N° 0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes.

4.5.- Citación a junta ordinaria de accionistas de la Sociedad Administradora: En la sesión del 25 de marzo de 2013, el directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, para el 30 de abril de 2013 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.

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

5.1.- Con fecha 29 de abril de 2013, 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 2012.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

Se renovó el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:

- Don Alex Poblete Corthon
- Don Ricardo Ortúzar Cruz
- Don 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 de Vigilancia 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 2013 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

5.2.- Asimismo y en esa misma fecha se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas-Raíces, la que acordó aprobar las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo propuestas por la sociedad administradora, con el objeto de adaptar sus normas a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo, que fijó los procedimientos de aprobación de cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales; y se adoptaron los demás acuerdos y otorgaron los poderes necesarios para materializar las modificaciones acordadas.

5.3. Con fecha 29 de abril de 2013, 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 2012.
- Se aprobaron el balance y los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se aprobó distribuir un dividendo de \$ 72,5713 por cuota, a pagarse a partir del día 29 de mayo de 2013, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación.
- Se renovó al Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:
 - Don Roberto Karmelic Olivera
 - Don Joaquín Echenique Rivera
 - Don Lorenzo Larach Marimón
- Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia, el cual asciende a un total de 360 unidades de fomento al año.
- Se aprobó remunerar a los miembros de Comité de Vigilancia por su gestión, por la cantidad bruta de UF 25,00.- por sesión, con un máximo de seis sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistan a éstas.
- Se designó a KPMG, como auditor externo para el ejercicio 2012 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

5.4.- Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas- Fundación acordó aprobar las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo propuestas por la sociedad administradora, con el objeto de adaptar sus normas a lo establecido por

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo, que fijó los procedimientos de aprobación de cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales; y se adoptaron los demás acuerdos y otorgaron los poderes necesarios para materializar las modificaciones acordadas.

5.5.- Con fecha 29 de abril de 2013, 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 2012.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se aprobó distribuir un dividendo de \$ 2.152,2270 por cuota, a pagarse a partir del día 29 de mayo de 2013, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación.
- Se renovó el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:
 - Don Jorge Claude Bourdel
 - Don Eduardo Walker Hitshfeld
 - Don Marcos Acevedo Acuña
- Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del Comité de Vigilancia, el cual asciende a un total de 300 unidades de fomento al año.
- 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 2013 de entre la cuaterna propuesta por el Comité de Vigilancia.
- Se designó a Carlos Maquieira y Asociados Ltda. e ICM para la valorización económica de las cuotas del fondo durante el año 2013.

5.6.- Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas Emergente acordó aprobar las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo propuestas por la sociedad administradora, con el objeto de adaptar sus normas a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo, que fijó los procedimientos de aprobación de cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales; y se adoptaron los demás acuerdos y otorgaron los poderes necesarios para materializar las modificaciones acordadas.

5.7.- Con fecha 30 de abril de 2013, 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 2012.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se renovó el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:
 - Jorge Espinoza Bravo

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

- Alvaro Correa Becerra
- 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 2013 de entre la terna propuesta por el Comité de Vigilancia.
- Se designó a Carlos Maquieira y a Bonilla como valorizadores del fondo.

5.8.- Asimismo y en esa misma fecha la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global en la que se acordó modificar el Artículo 17 A.2. letra b) del Reglamento Interno del Fondo, además de otorgar los poderes necesarios para materializar la reforma anterior.

5.9- Con fecha 30 de abril de 2013, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Infraestructura, 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 2012.
- Se aprobó distribuir un dividendo de \$3.918,6415 por cuota, a pagarse a partir del día 29 de mayo de 2013, a todos los aportantes que se encuentren inscritos en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación.
- Se aprobaron los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.
- Se renovó el Comité de Vigilancia, el que quedó integrado por los señores:
 - Don Alvaro Correa Becerra
 - Don Michael Weinreich Schjolberg
 - Don Pedro Bassi Fontecilla
 - Don Carlos Sepúlveda Inzunza
- 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 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 una remuneración para los miembros de Comité de Vigilancia por la cantidad bruta de UF 25,00 por sesión, con un máximo de 6 sesiones anuales, bajo la condición de que los miembros del Comité asistieran a éstas.
- Se aprobó designar como auditores externos del Fondo para el ejercicio 2013 a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda.

5.10.- Asimismo y en esa misma fecha, se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Infraestructura en la que se acordó modificar el reglamento interno del mismo en su Artículo 19, V.- Comisión de Administración, en los acápite referidos a la Remuneración Variable y a las

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 26 - Hechos relevantes, Continuación

Definiciones (Aportes Actualizados y Repartos Actualizados), además de otorgar los poderes necesarios para materializar la reforma anterior.

6. Con fecha 30 de abril de 2013, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas de Penta Las Américas AFI S.A. en la que se acordó lo siguiente:

- La Junta aprobó el balance general, de los estados financieros y de la memoria anual del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, incluido el dictamen de los auditores externos.
- La Junta acordó repartir dividendos equivalentes a \$ \$9,47051 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2012.
- Se acordó no remunerar a los Directores por su gestión.
- Se designó a KPMG como auditores externos para el ejercicio 2013.
- Se acordó que las publicaciones sociales se harán en el diario electrónico El Mostrador.

7. Con fecha 27 de agosto de 2013 y mediante Resolución Exenta N° 311, la Superintendencia de Valores y Seguros se aprobaron las modificaciones acordadas la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de abril pasado del FIDE Las Américas Emergente, que adaptó las normas del reglamento interno del fondo a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

8. Inicio de período de oferta preferente de suscripción de cuotas del Fondo de Inversión Público Infraestructura Global. Se dio 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 27 de agosto de 2013. Con este fin se publicaron 2 avisos en el diario electrónico El Mostrador (con fecha 27 de agosto y 2 de septiembre, ambos de 2013), que señalaron el inicio del período de opción preferente de suscripción, el que se extenderá entre el 2 de septiembre de 2013 y el 2 de octubre de 2013, entendiéndose que los aportantes renuncian a este derecho, si nada expresan dentro de dicho plazo.

9. Con fecha 31 de agosto de 2013, se publicó en el Diario Oficial el Decreto Supremo que aprueba y otorga validez al Convenio de Extinción del contrato de concesión de la obra fiscal denominada “Camino de la Madera”, suscrito entre el Ministerio de Obras Públicas y Camino de la Madera Sociedad Concesionaria S.A., sociedad de la cual el FIDE Emergente es accionista en un 34%. Camino de la Madera es una obra que fue concesionada en 1994, pero por las constantes emergencias climáticas de la zona, las autoridades iniciaron una serie de requerimientos para el mejoramiento de la vía y sectores adyacentes, cuya solución integral requería la ejecución de grandes inversiones, por lo que finalmente la Concesionaria logró un acuerdo de extinción de la concesión con el MOP, que se materializó con la publicación del respectivo decreto.

Nota 27 - Hechos posteriores

1. Con fecha 7 de octubre de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Resolución N° 351 mediante la cual se aprobaron las modificaciones acordadas la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de abril pasado del FII Las Américas Fundación, que adaptó las normas del reglamento interno a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

PENTA LAS AMERICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012



Nota 27 - Hechos posteriores, Continuación

2. Con fecha 16 de octubre de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Resolución N° 368 mediante la cual se aprobaron las modificaciones acordadas la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de abril pasado del FII Las Américas Raíces, que adaptó las normas del reglamento interno del fondo a lo establecido por el Acuerdo N° 36 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

3. Citación a Asamblea Extraordinaria en el Fondo Infraestructura Global: Con fecha 30 de octubre de 2013 se citó a asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo Infraestructura Global, con el objeto de someter a aprobación de los aportantes; (a) la subordinación y constitución de una prenda sobre un crédito que efectuará a su sociedad coligada denominada Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. de la cual detenta el 29% de su capital social, con el objeto de caucionar obligaciones que ésta mantiene con bancos, conforme a los contratos de financiamiento celebrados, de los cuales el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global es parte, y (b) adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para materializar las modificaciones que en definitiva se acuerden, para el día 15 de noviembre de 2013 a las 10:00 hrs., en las oficinas de la sociedad en Avenida El Bosque Norte N° 0440, Oficina 602, en la comuna de Las Condes. Para cumplir con la normativa vigente y con lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo y en los estatutos sociales de la sociedad administradora, se envió carta citando a la asamblea a todos los aportantes y a la Superintendencia de Valores y Seguros, y se publicaron los avisos de la citación a la asamblea en el Diario Electrónico El Mostrador.

4. Con fecha 15 de noviembre de 2013, se realizó la Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Infraestructura Global, en la que se acordó lo siguiente:

i) Los aportantes aprobaron la subordinación y constitución de prenda sobre un crédito hasta 114.000.- Unidades de Fomento, que el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global efectuará a su sociedad coligada denominada Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. de la cual detenta el 29% de su capital social, con el objeto caucionar obligaciones que ésta mantiene con bancos, conforme a los contratos de financiamiento celebrados el 26 de enero de 2011, de los cuales el Fondo de Inversión Público Infraestructura Global es parte, conforme a los acuerdos y convenios de inversión celebrados por éste el 6 de septiembre de 2012.

ii) Se aprobó adoptar los demás acuerdos y otorgar los poderes que sean necesarios para celebrar y perfeccionar la constitución de las garantías y sus accesorios, que en definitiva se acuerden.

Entre el 30 de septiembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios (noviembre de 2013) 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 2013 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, han sido aprobados en el Directorio de fecha 27 de noviembre de 2013.