

**PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión de los Auditores Independientes

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 27 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Otros asuntos – Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N°431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, stylized flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG

Santiago, 28 de agosto de 2019

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Activos	Nota	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	382.211	406.099
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	46.002	56.856
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(a)	3.000	16.048
Activos por impuestos corrientes	12(a)	85.901	115.552
Total activos corrientes		<u>517.114</u>	<u>594.555</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros	9	33.602	33.216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	83.041	87.115
Propiedades, planta y equipos	11	44.273	44.130
Activo por derecho de uso	15(a)	166.759	-
Activos por impuestos diferidos	12(b)	337.785	266.238
Total activos no corrientes		<u>665.460</u>	<u>430.699</u>
Total activos		<u><u>1.182.574</u></u>	<u><u>1.025.254</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, Continuación
al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Pasivos y patrimonio	Nota	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	119.854	142.792
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	1.250	-
Provisiones por beneficios a los empleados	14	66.955	74.888
Pasivo por arrendamiento corriente	15(b)	65.752	-
Total pasivos corrientes		<u>253.811</u>	<u>217.680</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivo por arrendamiento no corriente	15(b)	102.171	-
Total pasivos no corrientes		<u>102.171</u>	<u>-</u>
Patrimonio:			
Capital		1.400.622	1.206.844
Otras reservas		(15.924)	(15.924)
Resultados acumulados		<u>(558.106)</u>	<u>(383.346)</u>
Total patrimonio		<u>826.592</u>	<u>807.574</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.182.574</u></u>	<u><u>1.025.254</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

Resultados	Nota	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	583.544	454.996	347.937	214.553
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		583.544	454.996	347.937	214.553
Gastos de administración	18	(829.830)	(890.121)	(454.619)	(442.195)
Otros ingresos	20	6.344	15.414	6.343	15.414
Otros egresos		(9.243)	(56.730)	(9.243)	(21.355)
Ingresos financieros	19	2.054	3.981	1.168	1.686
Resultado por unidades de reajuste	22	823	(22)	832	(186)
Resultado antes de impuestos		(246.308)	(472.482)	(107.582)	(232.083)
Ganancia (pérdida) por impuesto	12(c)	71.548	130.215	34.310	62.752
Resultado del ejercicio		(174.760)	(342.267)	(73.272)	(169.331)
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral total		(174.760)	(342.267)	(73.272)	(169.331)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	1.206.844	(15.924)	(383.346)	807.574
Resultado del ejercicio	-	-	(174.760)	(174.760)
Aumento de capital	193.778	-	-	193.778
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Reversa provisión de dividendo	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	193.778	-	(174.760)	19.018
Saldo al 30 de junio de 2019	1.400.622	(15.924)	(558.106)	826.592

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	966.914	(15.924)	182.588	1.133.578
Resultado del ejercicio	-	-	(342.267)	(342.267)
Aumento de capital	-	-	-	-
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Dividendo Provisorio	-	-	-	-
Reversa provisión de dividendo	-	-	78.210	78.210
Total de cambios en patrimonio	-	-	(264.057)	(264.057)
Saldo al 30 de junio de 2018	966.914	(15.924)	(81.469)	869.521

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	582.082	574.215
Cobro comisión variable	95.000	252.984
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(526.606)	(619.813)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(526.513)	(571.913)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(3.881)
Depreciación e intereses por arriendo	156.317	144.255
Cobros a entidades relacionadas	2.054	3.981
Intereses ganados		
	<u>(217.666)</u>	<u>(220.172)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:		
Aportes de Capital	193.778	-
Dividendos pagados	-	-
	<u>193.778</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		
Aumento/(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(23.888)	(220.172)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	406.099	758.485
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>382.211</u>	<u>538.313</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Principales criterios contables utilizados	13
(4)	Cambios contables	28
(5)	Gestión de riesgo financiero.....	28
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	31
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
(8)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	32
(9)	Otros activos no financieros	34
(10)	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	34
(11)	Propiedades, planta y equipos	35
(12)	Impuestos.....	35
(13)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	37
(14)	Provisiones por beneficios a los empleados	37
(15)	Derecho de Uso y Pasivos por Arriendo, activo no corriente.....	38
(16)	Acciones ordinarias.....	38
(17)	Ingresos de actividades ordinarias	39
(18)	Gastos de administración	40
(19)	Ingresos financieros	40
(20)	Otros ingresos	40
(21)	Resultados por unidades de reajuste	41
(22)	Valor razonable	41
(23)	De las sociedades sujetas a normas especiales	42
(24)	Contingencias y compromisos	43
(25)	Medio ambiente	44
(26)	Sanciones	44
(27)	Hechos relevantes.....	44
(28)	Hechos posteriores	45

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(1) Entidad que reporta

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A, (en adelante la Sociedad) es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública de fecha 13 de marzo de 1992, controlada por Empresas Penta SpA. Su objeto es la administración de Fondos de Inversión, los que administra por cuenta y riesgo de sus Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley N°20.712 y de su Reglamento General de Fondos, además de los reglamentos internos de cada Fondo de Inversión.

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

Con fecha 26 de septiembre de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas 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.

Con fecha 1 de diciembre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó modificar la razón social a Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., así como el objeto de la Sociedad, para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N°20.712.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos.
- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Dos. (*)
- Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro.
- Fondo de Inversión Penta las Américas Parques Cementerios Dos.
- Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cinco.

(*) Con fecha 31 de octubre de 2018, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Edifica Dos, se acordó la disolución anticipada del Fondo.

Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	Participación %
Empresas Penta SpA.	70
Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	30
Total	100

Los auditores de la Sociedad son la empresa KPMG Consultores Auditores Ltda.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018 y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministra descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de los Directores de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.

Los estados financieros al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 28 de agosto de 2019.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los fondos mutuos valorizados al valor de cierre de la cuota.

(c) Período cubierto

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2018. Los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo fueron preparados, por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditado).

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Conversión de saldos en unidades de reajuste

La Sociedad no posee transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las transacciones en unidades de reajuste son convertidas a la moneda funcional en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de reajustes a la fecha del reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

La ganancia o pérdida por conversión de unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del ejercicio, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el ejercicio, y el costo amortizado en unidades de reajustes convertido a la tasa de cambio al final del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en unidades de reajustes que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una unidad de reajuste, se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

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

	30-06-2019	30-06-2018	31-12-2018
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.903,30	27.158,77	27.565,79

(f) 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 contables 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 las 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 intangibles (Nota 10)
- Estimación de la vida útil de propiedades, planta y equipos (Nota 11)
- Impuestos diferidos (Nota 12)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos NIIF 16.89 – NIIF 16.103

Una descripción de los efectos por la adopción de esta norma se encuentra en la Nota 4 Cambios Contables.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(2) Bases de preparación, continuación

(h) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados. En determinadas circunstancias, tanto los instrumentos de deuda como los instrumentos de patrimonio se valorizan a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.1) Activos financieros, continuación

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la Sociedad para gestionar los activos financieros.
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener 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.

(ii.1) Activos financieros

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.1) Activos financieros, continuación

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(b) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

La Sociedad realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Sociedad.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio, continuación

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(c) Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sociedad considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sociedad considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan el derecho de la Sociedad a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

(d) Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

(i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(ii) Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

- (iii) Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales "VRCORI"

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

- (iv) Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales "VRCORI"

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

(e) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

- (i) Baja

(i.1) Activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

(i) Baja, continuación

(i.2) Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(ii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera 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.

(iii) 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. 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

(iv) Deterioro del valor

(iv.1) Activos financieros no derivados

Instrumentos financieros y activos de contrato

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Activos de contratos.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación.
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

(iv) Deterioro del valor, continuación

(iv.1) Activos financieros no derivados, continuación

Instrumentos financieros y activos de contrato, continuación

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- El activo financiero tiene una mora de 180 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(e) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

(iv) Deterioro del valor, continuación

(iv.1) Activos financieros no derivados, continuación

Instrumentos financieros y activos de contrato, continuación

Activos financieros con deterioro crediticio, continuación

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días.
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera.
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se reconoce en otro resultado integral.

(f) **Castigo**

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Sociedad es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, la Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además se 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 estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras.

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar (NIIF 9 Nota 2 (g)).

(i) Transacciones con empresas relacionadas

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

La Sociedad revela en nota a los estados financieros (ver detalle en Nota 8) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en la NIC 24.

(j) Propiedades 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 con 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(j) Propiedades y equipos, continuación

(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 incurran.

(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 ajusta de manera prospectiva.

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

(k) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

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. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras 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; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(k) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(i) Impuesto a la renta, continuación

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponible obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (ver Nota 12).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(ii) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2018 y en los años sucesivos alcanza un 27%.

(l) 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.
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) Provisiones y pasivos contingentes, continuación

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 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.

(m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones del personal se registra de acuerdo al devengo lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por éste.

(n) Dividendos mínimos

De acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, y en virtud de los estatutos sociales, la Junta de Accionistas podrá acordar distribuir o no las utilidades del ejercicio equivalente a un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta en el ejercicio, excepto en el caso que la Sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) 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 Sociedad 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 Sociedad 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.

Los ingresos ordinarios reconocidos por la Sociedad incluyen las remuneraciones fijas y variables por administración de los fondos administrados.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos, continuación

(i) Ingresos, continuación

Dichas remuneraciones se reconocen sobre base devengada, y conforme a lo estipulado en el correspondiente Reglamento Interno de cada Fondo.

(ii) Gastos

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

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

(p) Valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros.

Jerarquías de valor razonable

Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el Nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precios ajustados).

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

(q) Arrendamientos

La Sociedad ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según la NIC 17 y el IFRIC 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y el IFRIC 4 se revelan por separado dado que son diferentes de aquellos bajo NIIF 16 y el impacto de los cambios se revela en la Nota 15.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(q) Arrendamientos, continuación

Como arrendatario

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de la fecha de arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas de los activos con derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de la propiedad y el equipo. Además, el activo con derecho de uso se somete periódicamente a pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando la tasa del índice 01 en la fecha de inicio.
- Cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer esa opción.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sociedad de la cantidad que se espera que se pague bajo una garantía de valor residual, o si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si se ha reducido el importe en libros del activo por derecho de uso a cero.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(q) Arrendamientos, continuación

Como arrendatario, continuación

La Sociedad presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en 'Propiedad, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'Pasivos Financieros' en el estado de situación financiera.

(4) Cambios contables

La sociedad ha adoptado a partir del 1 de enero de 2019 la norma NIIF 16 "Arrendamientos" emitida el 13 de enero de 2016. El efecto inicial reconocido al 1 de enero de 2019, corresponde a activos por derecho a uso y pasivos financieros por M\$197.690.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2019, los cambios contables están relacionados con la NIIF 16, Arrendamiento, la Sociedad reconoció activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de estacionamientos y oficinas, además reconoció un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento, revelado en Nota 15.

No han existido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

(5) Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Sociedad 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), riesgo operacional y riesgo de capital.

Siendo una Administradora General de Fondos, 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.

(a) 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 en las cuentas por cobrar y en los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La Administración 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 son de renta fija.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

(i) Efectivo y equivalentes al efectivo

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas corrientes bancarias	115.537	115.479
Fondos mutuos	266.674	290.620
Totales	382.211	406.099

(ii) Deudores comerciales y otras por cobrar y Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento mayor a 90 días	46.002	56.856
Con vencimiento menor a 90 días	3.000	16.048
Totales	49.002	72.904

(b) 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.

Dado el giro de Administradora General de Fondos, la Sociedad no posee pasivos significativos con terceros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de liquidez de Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas, según su plazo:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	121.104	142.792
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Totales	121.104	142.792

(c) 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+ tomados con instituciones bancarias y/o cuotas de fondos mutuos de renta fija, corto plazo, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos.

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado por 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(e) Riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Sociedad, 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 General de Fondos 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, la Sociedad, utiliza el índice de apalancamiento, calculado como la relación entre deuda y patrimonio (deuda/patrimonio), índice que se mantuvo durante el ejercicio inferior a 1.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Cuentas corrientes bancarias	115.537	115.479
Fondos Mutuos (*)	266.674	290.620
Totales	382.211	406.099

(*) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el detalle los fondos mutuos es el siguiente:

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	30-06-2019 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	6.601,89	40.393,63	266.674
Total				266.674

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-12-2018 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	7.247,48	40.099,50	290.620
Total				290.620

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	30-06-2019 M\$ Corriente	30-06-2019 M\$ No corriente	31-12-2018 M\$ Corriente	31-12-2018 M\$ No corriente
Deudores varios(*)	46.002	-	56.856	-
Totales	<u>46.002</u>	<u>-</u>	<u>56.856</u>	<u>-</u>

(*) En este monto se incluye la provisión de deudores incobrables de M\$331 según la NIIF 9.

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son transacciones, a corto plazo, las cuales no devengan intereses ni reajustes.

Las cuentas por cobrar son completamente recuperables y no tienen garantías asociadas.

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	CL\$	3.000	16.048
	Totales				<u>3.000</u>	<u>16.048</u>

(b) La composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
76.254.922-0	Alcaíno Abogados SpA	Chile	Director	CL\$	1.250	-
	Totales				<u>1.250</u>	<u>-</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30-06-2019		31-12-2018	
						Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	CL\$	129.846	78.795	217.263	159.713
76.254.922-0	Alcaíno Abogados SpA	Chile	Director	Prestados de Servicios	CL\$	11.639	11.639	24.525	24.525
87.107.000-8	Empresas Penta SpA.	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	CL\$	-	-	54.747	-
76.260.960-6	Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	CL\$	-	-	23.463	-
76.309.540-1	Penta Propiedades SpA	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	CL\$	-	-	2.823	-
Totales						141.485	90.434	321.821	183.238

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(8) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

(c) Remuneraciones pagadas al personal clave

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Remuneración pagada al personal clave (*)	<u>340.926</u>	<u>331.231</u>
Totales	<u><u>340.926</u></u>	<u><u>331.231</u></u>

(*) Estas remuneraciones se encuentran registradas en el rubro Gastos de Administración.

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Garantía oficinas arrendadas	<u>33.602</u>	<u>33.216</u>
Totales	<u><u>33.602</u></u>	<u><u>33.216</u></u>

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Este rubro se compone de software, el movimiento se muestra a continuación:

30-06-2019	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>87.115</u>	<u>-</u>	<u>(4.074)</u>	<u>83.041</u>
Totales	<u><u>87.115</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(4.074)</u></u>	<u><u>83.041</u></u>
 31-12-2018	 Saldo inicial	 Adiciones	 Amortización	 Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>100.913</u>	<u>-</u>	<u>(13.798)</u>	<u>87.115</u>
Totales	<u><u>100.913</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(13.798)</u></u>	<u><u>87.115</u></u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(11) Propiedades, planta y equipos

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

30-06-2019	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Crédito activo fijo M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria equipo	55.987	17.159	-	(55.987)	-	17.159
Equipos computacionales	302.448	-	-	(301.167)	(670)	611
Muebles y útiles	243.971	-	-	(242.024)	(646)	1.301
Instalaciones	238.756	-	-	(204.394)	(14.869)	19.493
Vehículos	30.904	-	-	(24.365)	(830)	5.709
Totales	872.066	17.159	-	(827.937)	(17.015)	44.273

31-12-2018	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Crédito activo fijo M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria equipo	55.987	-	-	(55.980)	(7)	-
Equipos computacionales	302.448	-	-	(293.120)	(8.047)	1.282
Muebles y útiles	243.971	-	-	(240.733)	(1.291)	1.947
Instalaciones	238.756	-	-	(174.656)	(29.738)	34.362
Vehículos	30.904	-	-	(22.705)	(1.660)	6.539
Totales	872.066	-	-	(787.194)	(40.743)	44.130

(12) Impuestos

(a) Activos por impuestos corrientes

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pagos provisionales mensuales	12.744	40.298
Otros impuestos por recuperar	73.157	75.254
Totales	85.901	115.552

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(12) Impuestos, continuación

(b) Activos por impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$337.785 y M\$266.238, respectivamente. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se registra pasivo por impuesto diferido. Los saldos de activo por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera y están conformados de la siguiente manera:

	30-06-2019		31-12-2018	
	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$
Activos:				
Provisión vacaciones	18.078	(2.142)	20.220	(7.492)
Activos intangibles	(5.145)	(839)	(4.306)	(1.231)
Propiedades y equipos	2.690	1.928	762	(927)
Provisión deudores incobrables	89	-	89	89
Derecho de uso	315	315		
Pérdida tributaria	321.757	72.286	249.473	249.473
Total activos	337.785	71.548	266.238	239.912
Pasivos:	-	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	337.785	71.548	266.238	239.912

(c) Resultado por impuesto

A continuación, se detalla la composición del resultado por impuestos:

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$	31-12-2018 M\$
Impuestos diferidos del ejercicio	71.548	130.215	239.912
Total gasto por impuesto a las ganancias	71.548	130.215	239.912

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(12) Impuestos, continuación

(d) Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias, calculado de acuerdo a la legislación fiscal chilena, se detalla a continuación:

	30-06-2019		31-12-2018	
	%	M\$	%	M\$
Resultado del ejercicio		(174.760)		(644.144)
Ingreso/Gasto por impuestos a las ganancias		(71.548)		(239.912)
Resultado antes de impuesto		(246.308)		(884.056)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	27,00	(66.502)	27,00	(238.695)
Diferencias permanentes	1,230	(3.029)	0,145	(1.285)
Efectos por cambios de base año anterior		-		-
Otras variaciones	0,818	(2.015)	(0,008)	68
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	2,048	(5.045)	0,137	(1.217)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	29,048	(71.548)	27,138	(239.912)

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Detalle	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Impuesto por pagar	46.556	88.034
Cuentas por pagar	61.330	45.300
Leyes sociales por pagar	11.968	9.458
Totales	119.854	142.792

(14) Provisiones por beneficios a los empleados

Este rubro corresponde a la provisión de vacaciones y su movimiento, se muestra a continuación:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	74.888	102.638
Provisión aplicada durante el ejercicio	(27.543)	(71.718)
Provisión constituida durante el ejercicio	19.610	43.968
Totales	66.955	74.888

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(15) Derecho de Uso y Pasivos por Arriendo, activo no corriente

(a) Derecho de uso

Por inicio de la aplicación de IFRS 16 Arrendamientos, la sociedad generó activos y pasivos por arriendo al 1° de enero de 2019, considerando un período futuro de 36 meses.

El detalle de este rubro es el siguiente:

	30-06-2019 M\$ No corriente	31-12-2018 M\$ No corriente
Activos por derecho de uso inicial	197.690	-
Depreciación por arriendo (*)	(30.931)	-
Totales	<u>166.759</u>	<u>-</u>

(*) Este monto corresponde a la depreciación considerada por los meses de enero a junio de 2019, según la NIIF 16.

(b) Pasivo por arriendo

	30-06-2019 M\$ Corriente	30-06-2019 M\$ No corriente	31-12-2018 M\$ Corriente	31-12-2018 M\$ No corriente
Pasivos por arriendos	65.752	102.171	-	-
Totales	<u>65.752</u>	<u>102.171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(16) Acciones ordinarias

Al 30 de junio de 2019, el capital de la Sociedad está representado por 308.120 acciones ordinarias autorizadas de una serie única, de las cuales 188.420 están emitidas, suscritas y pagadas, 100.000 acciones con un valor nominal de \$6.529,09 más, 68.120 acciones con un valor de \$8.808,00, y 20.300 acciones a un valor de \$7.276,47, quedando pendiente de pago 119.700 acciones.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(16) Acciones ordinarias, continuación

30-06-2019

Accionista	RUT	N° Acciones autorizadas	N° Acciones emitidas	N° Acciones pagadas	Serie
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	92.436	92.436	56.526	Única
Empresas Penta SpA.	87.107.000-8	215.684	215.684	131.894	Única
Totales		308.120	308.120	188.420	

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad está representado por 308.120 acciones ordinarias autorizadas de una serie única, de las cuales 162.890 están emitidas, suscritas y pagadas, 100.000 acciones con un valor nominal de \$6.529,09 y 62.890 con un valor nominal de \$8.808,00, respectivamente. Quedando 145.230 acciones pendiente de pago.

31-12-2018

Accionista	RUT	N° Acciones autorizadas	N° Acciones emitidas	N° Acciones pagadas	Serie
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	92.436	92.436	48.867	Única
Empresas Penta SpA.	87.107.000-8	215.684	215.684	114.023	Única
Totales		308.120	308.120	162.890	

(17) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la composición de los ingresos por comisión de administración es la siguiente:

Comisión de administración Fondos de Inversión	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos	148.708	56.847
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres	338.063	362.518
Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno	16.600	16.196
Fondo de Inversión Privado Edifica Dos (*)	-	19.435
Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro	58.099	-
Fondo de Inversión Penta las Américas Parque Cementerios Dos	22.074	-
Totales	583.544	454.996

(*) Con fecha 31 de octubre de 2018, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Edifica Dos, se acordó la disolución anticipada del Fondo.

El 19 de diciembre de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Parque Cementerios Dos. Penta las Américas ha cobrado comisión fija en el mes de junio de 2019.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(18) Gastos de administración

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen los gastos de administración son:

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Remuneración y honorarios	655.940	679.968
Gastos comunes	8.659	65.009
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	108.486	120.075
Depreciación y amortización	21.088	25.069
Depreciación e intereses por arriendo	33.069	-
Intereses por arriendo NIIF 16	2.588	-
Totales	<u>829.830</u>	<u>890.121</u>

(19) Ingresos financieros

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

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Intereses por instrumentos de renta fija	<u>2.054</u>	<u>3.981</u>
Totales	<u>2.054</u>	<u>3.981</u>

(20) Otros ingresos

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

	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Otros ingresos	<u>6.344</u>	<u>(*)15.414</u>
Totales	<u>6.344</u>	<u>15.414</u>

(*) Corresponde al ingreso por reajuste de comisión variable del Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Parque Cementerios, (ex Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Fundación Parques Cementerios) por deuda que mantenía desde el año 2015 con Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(21) Otros egresos

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Gastos proyectos no realizados	3.730	35.375
Gastos viajes	-	21.180
Multa UAF	833	-
Otros	4.680	175
Totales	9.243	56.730

(22) Resultados por unidades de reajuste

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Garantías arriendo	344	(22)
Reajuste devolución de impuesto renta	453	-
Reajuste Pasivo por arriendo	26	-
Totales	823	(22)

(23) Valor razonable

Al 30 de junio de 2019	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	382.211	382.211	382.211	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46.002	46.002	-	46.002	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.000	3.000	-	3.000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	121.104	121.104	-	121.104	-
Al 31 de diciembre de 2018	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	406.099	406.099	406.099	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56.856	56.856	-	56.856	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16.048	16.048	-	16.048	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	142.792	142.792	-	142.792	-

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(24) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, Letra C, las Administradoras Generales de Fondos de Inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente de UF10.000.

El patrimonio de la Sociedad ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la CMF.

	30-06-2019	
	M\$	M\$
Total activos		1.182.574
Menos:		
Activos intangibles		(83.041)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(3.000)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		-
Activos netos		1.096.533
Pasivos netos		(355.982)
Patrimonio depurado		740.551
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad Planta y equipos	44.273	
Límite 25% patrimonio depurado	185.138	
Exceso		
Patrimonio depurado (M\$)		740.551
Patrimonio depurado (UF)		26.540
Patrimonio mínimo legal (UF)		10.000
Exceso (UF)		16.540

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(24) De las sociedades sujetas a normas especiales, continuación

	31-12-2018	
	M\$	M\$
Total activos		1.025.254
Menos:		
Activos intangibles		(87.115)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(16.048)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		-
Activos netos		922.091
Pasivos netos		(217.680)
Patrimonio depurado		704.411
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad y equipos	44.130	
Límite 25% patrimonio depurado	176.103	
Exceso		
Patrimonio depurado (M\$)		704.411
Patrimonio depurado (UF)		25.554
Patrimonio mínimo legal (UF)		10.000
Exceso (UF)		15.554

(25) Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2019, se presentan las siguientes contingencias y compromisos que informar:

Con fecha 10 de enero de 2019, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2020, por cada uno de los Fondos Administrados, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045, de acuerdo al siguiente detalle:

- Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres; mediante Póliza de Seguro N°330.18.00021218 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF13.800,60.
- Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos; mediante Póliza de Seguro N°330.18.00021217 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro; mediante Póliza de Seguro N°330.18.00023180 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(25) Contingencias y compromisos, continuación

- Fondo de Inversión Penta las Américas Parques Cementerios Dos; mediante Póliza de Seguro N°330.18.00025182 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cinco; mediante Póliza de Seguro N°330.19.00025988 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

(26) Medio ambiente

Penta Las Américas Administradora General de Fondos 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.

(27) Sanciones

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad Administradora presenta la siguiente sanción:

Fecha Resolución	22 de abril de 2019
N° Resolución	113-287-2019
Organismo Fiscalizador	Unidad de Análisis Financiero
Fecha Notificación	26 de abril de 2019
Entidad Sancionada	Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.
Monto de la Sanción	UF 30
Causa de la Sanción	Incumplimiento de Circular UAF N°53 de 2015; en lo relativo a informar a la UAF respecto de: - Cambios en su Razón Social - Identificación del Oficial de Cumplimiento

La Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no presentan otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(28) Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2019, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

El 7 de marzo de 2019 en la Primera asamblea extraordinaria de aportantes del fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro, se acuerda modificar el Reglamento Interno del fondo.

El 20 de marzo de 2019 los accionistas realizaron un aporte de capital correspondiente a la suscripción y pago de 5.230 acciones a un valor de \$8.808 cada una, de las cuales Asesorías e Inversiones Alpairo pagó M\$13.820 y Empresas Penta SpA pagó M\$32.246. Adicionalmente, se suscribieron y pagaron 20.300 acciones a un valor de \$7.276,4674 cada una, por las cuales Asesorías e Inversiones Alpairo pagó M\$44.314 y Empresas Penta SpA pagó M\$103.399.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(28) Hechos relevantes, continuación

Con fecha 8 de abril de 2019 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), modificaciones del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro, las cuales entraron en vigencia a contar del 23 de abril de 2019.

Con fecha 11 de abril de 2019, fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cinco.

El 16 de mayo de 2019 en la Segunda asamblea extraordinaria de aportantes del fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro, se acuerda modificar el Reglamento Interno del fondo.

Con fecha 22 de mayo de 2019 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), modificaciones del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro, las cuales entraron en vigencia a contar del 23 de mayo de 2019, para permitir inversiones en teleférico.

Con fecha 31 de mayo de 2019, se realizó una revisión y análisis de las comisiones del Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos, de acuerdo a su reglamento, se cambió el monto en UF de comisión fija y se realizó el recalcu correspondiente.

Con fecha 27 de junio de 2019, fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), modificación del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cinco.

Entre el 1 de abril de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos relevantes que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

(29) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.