

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

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017
Y al 31 de diciembre de 2017

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Activos	Nota	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	301.987	758.485
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	68.716	100.855
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(a)	34.865	73.270
Activos por impuestos corrientes	12(a)	94.902	12.117
Total activos corrientes		500.470	944.727
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	-	234.642
Otros activos no financieros	9	40.040	32.277
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	92.661	100.913
Propiedades y equipos	11	54.079	84.972
Activos por impuestos diferidos	12(b)	210.987	26.326
Total activos no corrientes		397.767	479.130
Total activos		898.237	1.423.857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Pasivos y patrimonio	Nota	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	92.756	106.608
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	-	81.033
Provisiones por beneficios a los empleados	14	73.928	102.638
Total pasivos corrientes		166.684	290.279
Patrimonio:			
Capital		966.914	966.914
Otras reservas		(15.924)	(15.924)
Ganancias acumuladas		(219.437)	182.588
Total patrimonio		731.553	1.133.578
Total pasivos y patrimonio		898.237	1.423.857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Estados de resultados por función	Nota	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	677.662	336.925
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		677.662	336.925
Gastos de administración	17	(1.306.434)	(1.832.614)
Otros ingresos	19	15.414	2.215.434
Otros egresos	20	(56.730)	-
Ingresos financieros	18	5.002	7.110
Resultado por unidades de reajuste	21	190	7.509
Resultado antes de impuestos		(664.896)	734.364
Utilidad /(Pérdida) por impuesto	12(c)	184.661	(184.666)
Utilidad /(Pérdida) del ejercicio		(480.235)	549.698
Otros resultados integrales			-
Resultado integral total		(480.235)	549.698

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios de Patrimonio
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	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
Pérdida del ejercicio	-	-	(480.235)	(480.235)
Aumento de capital	-	-	-	-
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Reversa provisión de dividendo	-	-	78.210	78.210
Otros movimientos	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(402.025)	(402.025)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	966.914	(15.924)	(219.437)	731.553

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	652.909	(15.924)	440.240	1.077.224
Ganancia del ejercicio	-	-	549.698	549.698
Aumento de capital	314.005	-	-	314.005
Dividendo definitivo	-	-	(471.112)	(471.112)
Reversa provisión de dividendo	-	-	30.971	30.971
Otros movimientos	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	314.005	-	109.557	423.562
Saldo al 30 de septiembre de 2017	966.914	(15.924)	549.797	1.500.787

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	839.136	544.660
Cobro comisión variable	252.984	2.362.784
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(875.640)	(1.089.064)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(855.586)	(980.273)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(3.881)	
Cobros a entidades relacionadas	181.489	98.335
Otros pagos por actividades de la operación	-	(150.384)
Ingresos por arriendos	-	-
Intereses ganados	5.000	7.110
Intereses ganados juicio arbitral	-	229.901
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(456.498)	1.023.069
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:		
Aportes	-	314.005
Dividendos pagados	-	(471.112)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	-	(157.107)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	(970)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	-	(970)
	<hr/>	<hr/>
Aumento/(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(456.498)	864.992
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	758.485	412.448
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	301.987	1.277.440
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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	21
(5)	Gestión de riesgo financiero	22
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	25
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
(8)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	26
(9)	Otros activos no financieros.....	28
(10)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	28
(11)	Propiedades y equipos	29
(12)	Impuestos.....	29
(13)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31
(14)	Provisiones por beneficios a los empleados	31
(15)	Acciones ordinarias	32
(16)	Ingresos de actividades ordinarias	32
(17)	Gastos de administración.....	33
(18)	Ingresos financieros	33
(19)	Otras ganancias	33
(20)	Otros egresos	34
(21)	Resultados por unidades de reajuste	34
(22)	Valor razonable	34
(23)	De las Sociedades sujetas a normas especiales	35
(24)	Contingencias y compromisos.....	36
(25)	Medio ambiente.....	37
(26)	Sanciones.....	37
(27)	Hechos relevantes	37
(28)	Hechos posteriores.....	38

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(1) Entidad que reporta

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., es una sociedad anónima constituida en Chile, por escritura pública con 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 la 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 diciembre de 2014, en la 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 a la Ley N°20.712.

Al 30 de septiembre de 2018, 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 Las Lilas Dos.
- Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno.
- Fondo de Inversión Privado Edifica Dos.
- Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Cuatro

Los accionistas de la Sociedad son:

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), priman estas últimas sobre las primeras. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017, no existen instrucciones de la CMF que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017 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 septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 28 de noviembre de 2018.

(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 septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017. Los correspondientes estados de resultados intermedios, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo fueron preparados, por los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. Toda la información presentada en pesos 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
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(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.

Las ganancias o pérdidas 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:

	30-09-2018	30-09-2017	31-12-2017
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.357,45	26.656,79	26.798,14

(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 propiedad, planta y equipo.
- Estimación de la vida útil de intangibles.
- Impuestos diferidos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

- i. Las siguientes nuevas normas enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
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 NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
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. Se permite adopción anticipada.

Para las nuevas normas, mejoras y modificaciones que comienzan su aplicación el 2019, la Administración se encuentra evaluando los posibles impactos que podrían generar en los estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Penta Las Américas Administradora General de Fondos 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 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 General de Fondos 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 AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja

Penta Las Américas Administradora General de Fondos 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 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 a valor razonable

El valor razonable de un activo o 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 AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición a 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 resultados 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 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.

(c) 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(d) Transacciones con empresas relacionadas

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

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 NIC 24.

(e) 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.

(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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(f) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuestos a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

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.

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 imponibles obtenidas durante el 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

(ii) Cambio 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 para los años sucesivos será de un 27%.

El impuesto diferido se mide 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 que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 30 de septiembre de 2018 y para los años sucesivos será de un 27%.

(iii) Tasa de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

Según se ha señalado, el sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra (b) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra (a) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Régimen Parcialmente Integrado.

(g) 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.

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(g) Deterioro de activos no financieros, continuación

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.

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.

(h) 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 entre 30 y 45 días y no existen diferencias significativas 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.

(i) 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 pueda medirse de manera fiable.

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) Reconocimiento de ingresos y gastos, continuación

(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.

(m) 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.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), 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 de las cuentas por cobrar y 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.

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

(i) Efectivo y equivalentes al efectivo

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Cuentas corrientes bancarias	88.362	104.860
Fondos mutuos	213.625	653.625
Totales	<u>301.987</u>	<u>758.485</u>

(ii) Deudores comerciales y otras por cobrar

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento mayor a 90 días	68.716	100.855
Con vencimiento menor a 90 días	34.865	73.270
Totales	<u>103.581</u>	<u>174.125</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(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 Administrador de General de Fondos, la Sociedad no posee pasivos significativos con terceros.

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

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	92.756	106.608
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	81.033
Totales	<u>92.756</u>	<u>187.641</u>

(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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(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.

(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, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Cuentas corrientes bancarias	88.362	104.860
Fondos mutuos (*)	<u>213.625</u>	<u>653.625</u>
Totales	<u><u>301.987</u></u>	<u><u>758.485</u></u>

(*) Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el detalle los fondos mutuos es el siguiente:

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas N°	Valor cuota \$	30-09-2018 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	5.343,80	39.976,16	<u>213.625</u>
Total				<u><u>213.625</u></u>

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas N°	Valor cuota \$	31-12-2017 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	16.491,82	39.633,26	<u>653.625</u>
Total				<u><u>653.625</u></u>

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	30-09-2018	30-09-2018	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Comisión variable (*)	-	-	-	234.642
Comisión fija	-	-	32.368	-
Deudores varios	<u>68.716</u>	-	<u>68.487</u>	-
Totales	<u><u>68.716</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>100.855</u></u>	<u><u>234.642</u></u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 estos saldos corresponden a la Comisión Variable por cobrar al Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Parque Cementerios., fue pagado en enero 2018.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son transacciones de mercado, 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	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	CL\$	34.865	73.270
	Totales				<u>34.865</u>	<u>73.270</u>

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
76.309.540-1	Penta Propiedades Ltda.	Chile	Matriz común	CL\$	-	2.823
87.107.000-8	Empresas Penta SpA.	Chile	Matriz	CL\$	-	54.747
76.260.960-6	Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Matriz	CL\$	-	23.463
	Totales				<u>-</u>	<u>81.033</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(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	30-09-2018		31-12-2017	
						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\$	198.454	-	299.489	-
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	-
Totales						<u>198.454</u>	<u>-</u>	<u>377.699</u>	<u>-</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

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

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Remuneración pagada al personal clave (*)	<u>499.043</u>	<u>489.941</u>
Totales	<u><u>499.043</u></u>	<u><u>489.941</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:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Garantía oficinas arrendadas	32.966	32.277
Remodelación oficinas	<u>7.074</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>40.040</u></u>	<u><u>32.277</u></u>

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

30-09-2018	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>100.913</u>	<u>-</u>	<u>(8.252)</u>	<u>92.661</u>
Totales	<u><u>100.913</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(8.252)</u></u>	<u><u>92.661</u></u>
31-12-2017	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>109.691</u>	<u>-</u>	<u>(8.778)</u>	<u>100.913</u>
Totales	<u><u>109.691</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(8.778)</u></u>	<u><u>100.913</u></u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(11) Propiedades y equipos

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

30-09-2018	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)	(6)	1
Equipos computacionales	302.448	-	-	(293.120)	(6.270)	3.059
Muebles y útiles	243.971	-	-	(240.733)	(968)	2.269
Instalaciones	238.756	-	-	(174.656)	(22.304)	41.797
Vehículos	30.904	-	-	(22.705)	(1.245)	6.953
Totales	872.066	-	-	(787.194)	(30.793)	54.079

31-12-2017	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Crédito activo fijo M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria equipo	55.987	-	-	(55.944)	(36)	7
Equipos computacionales	301.667	815	(34)	(284.243)	(8.877)	9.328
Muebles y útiles	243.971	-	-	(239.442)	(1.291)	3.238
Instalaciones	238.756	-	-	(144.918)	(29.738)	64.100
Vehículos	30.904	-	-	(20.945)	(1.660)	8.299
Totales	871.285	815	(34)	(745.492)	(41.602)	84.972

(12) Impuestos

(a) Impuestos corrientes

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Impuesto renta	-	(79.953)
Pagos provisionales mensuales	19.648	18.887
Otros impuestos por recuperar	75.254	73.183
Totales	94.902	12.117

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(12) Impuestos, continuación

(b) Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$210.987 y M\$26.326, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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:

	30-09-2018		31-12-2017	
	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$
Activos:				
Provisión vacaciones	19.960	(7.752)	27.712	961
Activos intangibles	(4.535)	(1.460)	(3.075)	(2.731)
Propiedades y equipos	1.086	(603)	1.689	(415)
Pérdida tributaria	194.476	194.476	-	-
Total activos	210.987	184.661	26.326	(2.185)
Pasivos:				
Otros eventos	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	210.987	184.661	26.326	(2.185)

(c) Resultado por impuesto

A continuación se detalla la composición del resultado por impuestos:

	30-09-2018 M\$	30-09-2017 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos por impuesto a la renta corriente	-	(177.115)	(79.953)
Impuestos diferidos del ejercicio	184.661	(7.551)	(2.185)
Total gasto por impuesto a las ganancias	184.661	(184.666)	(82.138)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(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:

	30-09-2018		31-12-2017	
	%	M\$	%	M\$
(Pérdida)/Utilidad del ejercicio		(480.235)		260.699
Gasto por impuestos a las ganancias		(184.661)		82.138
(Pérdida)/Utilidad antes de impuesto		(664.896)		342.837
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	27,00	(179.522)	25,50	87.423
Diferencias permanentes	0,78	(5.207)	(1,12)	(3.864)
Efectos cambios de base año anterior			(0,42)	(1.463)
Otras variaciones	(0,01)	68	0,01	42
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	0,77	(5.139)	(1,54)	(5.285)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	27,77	(184.661)	23,96	82.138

(13) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Impuesto por pagar	27.796	53.656
Cuentas por pagar	50.621	43.014
Leyes sociales	14.339	9.938
Totales	92.756	106.608

(14) Provisiones por beneficios a los empleados

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

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	102.638	104.906
Provisión aplicada durante el ejercicio	(56.900)	(48.094)
Provisión constituida durante el ejercicio	28.190	45.826
Totales	73.928	102.638

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(15) Acciones ordinarias

Al 30 de septiembre de 2018, y al 31 de diciembre de 2017 el capital de la Sociedad Administradora está representado por 168.120 acciones ordinarias autorizadas de una serie única, de las cuales 135.650 están emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Accionista	RUT	N° Acciones autorizadas	N° Acciones emitidas	N° Acciones pagadas	Serie
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	50.436	50.436	40.695	Única
Empresas Penta SpA.	87.107.000-8	117.684	117.684	94.955	Única
Totales		<u>168.120</u>	<u>168.120</u>	<u>135.650</u>	

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 la composición de los ingresos por comisión de administración es el siguiente:

Comisión de administración fondos de inversión	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos	85.575	43.963
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres	538.450	158.103
Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno	24.380	58.426
Fondo de Inversión Privado Edifica Dos	29.257	47.765
Fondo de Inversión Privado Edifica Tres	-	28.668
Totales	<u>677.662</u>	<u>369.925</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(17) Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Remuneración y honorarios	1.011.678	1.542.305
Arriendos y gastos comunes	86.296	98.847
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	169.415	153.677
Depreciación y amortización	39.045	37.785
Totales	<u>1.306.434</u>	<u>1.832.614</u>

(18) Ingresos financieros

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

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Intereses percibidos por instrumentos de renta fija	<u>5.002</u>	<u>7.110</u>
Totales	<u>5.002</u>	<u>7.110</u>

(19) Otras ganancias

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

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Reajuste por comisión variable (*)	15.414	-
Otros ingresos	-	128
Comisión variable (**)	-	2.215.434
Totales	<u>15.414</u>	<u>2.215.434</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.

(**) Corresponde al ingreso por comisión variable del Fondo BTG Pactual Chile Infraestructura Fondo de Inversión, determinada en sentencia arbitral el 28 de junio de 2017. Este Fondo fue administrado por Penta las Américas AGF S.A. hasta el 19 de julio de 2015.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(20) Otros egresos

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Gastos proyectos no realizados	35.375	-
Gastos viajes	21.180	-
Otros	175	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>56.730</u>	<u>-</u>

(21) Resultados por unidades de reajuste

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Garantías arriendo	190	300
Devolución impuesto renta	-	7.209
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>190</u>	<u>7.509</u>

(22) Valor razonable

Al 30 de septiembre de 2018	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable	M\$	M\$	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	301.987	301.987	301.987	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	68.716	68.716		68.716	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	34.865	34.865		34.865	-
Activos por impuestos corrientes	94.902	94.902		94.902	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	92.756	92.756		92.756	-
Provisiones por beneficios a los empleados	73.928	73.928		73.928	-
Al 31 de diciembre de 2017	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable	M\$	M\$	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	758.485	758.485	758.485	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	335.497	335.497	-	335.497	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	73.270	73.270	-	73.270	-
Activos por impuestos corrientes	12.117	12.117	-	12.117	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	106.608	106.608	-	106.608	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	81.033	81.033	-	81.033	-
Provisiones por beneficios a los empleados	102.638	102.638	-	102.638	-

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(23) 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 a UF 10.000.

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

	30-09-2018	
	M\$	M\$
Total activos		898.237
Menos:		
Activos intangibles		(92.661)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(34.865)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		-
Activos netos		770.711
Pasivos netos		(166.684)
Patrimonio depurado		604.027
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad y equipos	54.079	
Límite 25% patrimonio depurado	151.006	
Exceso		-
Patrimonio mínimo (M\$)		604.027
Patrimonio mínimo (UF)		22.079

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(23) De las Sociedades sujetas a normas especiales, continuación

	31-12-2017	
	M\$	M\$
Total activos		1.423.857
Menos:		
Activos intangibles		(100.913)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas		(73.270)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días		(234.642)
		<hr/>
Activos netos		1.015.032
Pasivos netos		(290.279)
		<hr/>
Patrimonio depurado		724.753
		<hr/>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:		
Propiedad y equipos	84.972	-
Límite 25% patrimonio depurado	181.188	-
Exceso	-	-
		<hr/>
Patrimonio mínimo (M\$)		724.753
		<hr/>
Patrimonio mínimo (UF)		27.044
		<hr/> <hr/>

(24) Contingencias y compromisos

(a) Al 30 de septiembre de 2018, se presentan las siguientes contingencias y compromisos que informar:

Con fecha 10 de enero de 2018, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2019, 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:

Las Américas – Infraestructura Tres mediante Póliza de Seguro N°330-18000-21218 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

Las Américas – Infraestructura Dos mediante Póliza de Seguro N°330-18000-21217 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

Las Américas Infraestructura Cuatro mediante Póliza de Seguro N°330.18.00023.180 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF10.000

Entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otras contingencias y compromisos que informar

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(25) 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.

(26) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha recibido sanciones que informar.

(27) Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2018, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

- (a) Con fecha 31 de enero de 2018, Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Parque Cementerios, (ex Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Fundación Parques Cementerios), pagó a Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., la deuda reajustada, que mantenía por comisión variable desde el año 2015, por un monto total de \$252.984.132
- (b) Con fecha 15 de marzo de 2018, el Director Carlos Délano Méndez, presentó su renuncia al Directorio, quedando vacante el cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
- (c) El 27 de abril de 2018, a las 10:30 horas, en Junta Ordinaria de Accionistas de Penta las Américas AGF S.A. se renovó el directorio de la sociedad, el cual quedó integrado por las siguientes personas: Oscar Buzeta Undurraga, Daniel Cox Donoso, Carlos Melibosky García, Francisco Navarro Zárate y Germán Tagle O’Ryan.
- (d) En la misma Junta Ordinaria se acordó que no habrá reparto de dividendos por las utilidades del ejercicio 2017; y se designó además, que los auditores externos de Penta Las Américas AGF S.A. para el ejercicio 2018 será KPMG Auditores Consultores Ltda.
- (e) Posteriormente, el mismo 27 de abril de 2018, a las 11:00 horas, Penta Las Américas AGF celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas donde se acordó aumentar el capital social de la sociedad de \$1.252.909.851, dividido en 168.120 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal a la suma de \$2.271.615.287, dividido en 308.120 acciones, mediante la emisión de 140.000 nuevas acciones de pago ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal (“Nuevas Acciones”), esto es, por un total de \$ 1.018.705.436 a un valor unitario de \$7.276,4674 pagadero en dinero, modificando al efecto los artículos cuarto permanente y primero transitorio de los estatutos sociales.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017

(27) Hechos relevantes, continuación

- (f) Con fecha 11 de julio en la Décima Junta Extraordinaria de Accionistas, el presidente expuso a la junta que, atendidas las observaciones realizadas por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") mediante Oficio Ordinario N°17.322 de fecha 5 de julio del año en curso, con respecto al aumento de capital acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 27 de abril de 2018, se hacía necesario rectificar el acuerdo adoptado en dicha junta extraordinaria, eliminando la necesidad de que, previo a la emisión de las Nuevas Acciones, conforme dicho término se define en la referida junta extraordinaria de accionistas, se haya procedido a la suscripción y pago de las 32.470 acciones pendientes de emisión, suscripción y pago correspondientes al aumento de capital aprobado el año 2017.
- (g) Con fecha 27 de septiembre de 2018, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., constituyó la garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2019, por el Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125 y N°126 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de acuerdo al siguiente detalle:
- Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro mediante Póliza de Seguro N°330.18.00023.180 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF10.000.
- (h) Con fecha 28 de septiembre de 2018 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro.

Entre el 1 de octubre de 2018 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.

(28) Hechos posteriores

El 30 de octubre de 2018 los accionistas realizaron un aporte de capital correspondiente al pago de 27.240 acciones a un valor de \$8.808 cada una. Asesorías e Inversiones Alpairo pagó \$ 71.978.976 y Empresas Penta SpA pagó \$ 167.950.944.

Entre el 1 de octubre de 2018 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.