

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1- INFORMACION GENERAL	10
NOTA 2 – BASES DE PRESENTACION	11
a. Estados Financieros Proforma	11
b. Comparación de la información	11
NOTA 3 APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS O MODIFICADAS EMITIDA POR EL IASB	12
NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	13
a. Declaración de cumplimiento con las IFRS	13
b. Período cubierto	13
c. Moneda funcional y de presentación	14
d. Hipótesis de negocio en marcha	14
e. Base de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros	14
f. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes	14
g. Efectivo y efectivo equivalentes	14
h. Criterios de valorización de activos	14
i. Propiedad, planta y equipo	15
j. Activos intangibles	16
k. Transacciones y saldos en moneda extranjera	16
l. Deterioro de activos	16
m. Pasivos financieros a costo amortizado	17
n. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	17
ñ. Provisiones	17
o. Reconocimiento de ingresos	18
p. Costos por financiamiento	18
q. Reajuste y diferencia de cambios	18
r. Indemnización por años de servicio	18
s. Vacaciones del personal	18
t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	19
u. Dividendo mínimo	19
NOTA 5– TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA	19
NOTA 6 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	29
NOTA 7 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	34
NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	35

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	35
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS	36
NOTA 11 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37
NOTA 12- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	37
NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES	38
NOTA 14 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	39
NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO DIFERIDO	39
a) Impuesto corriente	39
b) Resultado por impuesto	40
c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva	40
d) Efecto de impuestos diferidos	41
NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41
NOTA 17 – INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	42
a) Cuentas por cobrar	42
b) Cuentas por pagar	42
c) Transacciones	43
NOTA 18 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OTRAS PROVISIONES	44
NOTA 19 – ACCIONES ORDINARIAS	44
NOTA 20 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	45
NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACION	45
NOTA 22 – INGRESOS/COSTOS FINANCIEROS	46
NOTA 23 –OTROS INGRESOS/GASTOS	46
NOTA 24 –DIFERENCIA DE CAMBIOS	47

NOTA 25 – GANANCIA POR ACCION BASICA Y DILUIDA	48
NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	49
NOTA 27 – CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	49
NOTA 28– SANCIONES	50
NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE	50
NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES	50
NOTA 31 – HECHOS RELEVANTES	50

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	30-06-2011 M\$
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	2.032.129
Otros activos financieros	9	1.139.646
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	99.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-
Otros activos no financieros	12	45.032
Activos por impuestos corrientes	15	-
Total activos corrientes		3.316.306
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes	11	276
Activos intangibles	13	6.486
Propiedades planta y equipo	14	7.925
Activos por impuesto diferido no corrientes	15	1.941
Total activos no corrientes		16.628
TOTAL ACTIVOS		3.332.934

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA

AL 30 DE JUNIO DE 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	30-06-2011 M\$
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	190.223
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	155.386
Otras provisiones	18	22.874
Pasivos por impuestos corrientes	15	46.699
Provisiones por beneficios a los empleados	18	<u>32.776</u>
Total pasivos corrientes		<u>447.958</u>
Patrimonio Neto		
Capital emitido		1.144.959
Otras reservas		23.809
Ganancias acumuladas		<u>1.716.208</u>
Total Patrimonio Neto		<u>2.884.976</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u><u>3.332.934</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros proforma

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	30-06-2011 M\$
Ganancia de Operaciones		
Ingreso por actividades ordinarias	20	2.586.295
Costo de ventas		-
Ganancia Bruta		2.586.295
Gastos de administración	21	(1.550.378)
Ingresos financieros	22	48.547
Costos financieros	22	(1.223)
Otros Gastos	23	(233.213)
Otras Ganancias	23	5
Diferencia de cambio	24	(2.146)
Ganancia antes de impuestos		847.887
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(166.287)
Ganancia del ejercicio		681.600
Ganancia del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		681.600
Ganancia del ejercicio atribuible a participación no controladora		-
Ganancia del ejercicio		681.600
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	25	682
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-
Ganancia por acción básica		682
Ganancia por acción diluidas		
Ganancia por acción procedente de operaciones continuadas	25	682
Ganancia por acción procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia diluida por acción		682

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros proforma

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PROFORMA METODO DIRECTO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas	30-06-2011 M\$
FLUJO ORIGINADO POR DE ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		3.028.072
Otros cobros por actividades de operación		48.472
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(1.872.996)
Otros pagos por actividades de operación		(374.883)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(94.289)
		<hr/>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		734.376
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos intangibles		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(551.786)
		<hr/>
Flujo neto negativo procedente por actividades de inversión		(551.786)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de entidades relacionadas		6.566
Dividendos pagados		-
		<hr/>
Flujos neto procedente de actividades de financiamiento		6.566
		<hr/>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		189.156
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.368
		<hr/>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		191.524
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		1.840.605
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		2.032.129
		<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros proforma

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PROFORMA
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(En miles de pesos chilenos - M\$)

	Notas 30-06-2011 M\$
Ganancia	681.600
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>681.600</u>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a accionistas mayoritarios	<u>-</u>
Resultado integral total	<u><u>681.600</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros proforma

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PROFORMA

AL 30 JUNIO DE 2011

(En miles de pesos chilenos - M\$)

	<u>Reservas</u>					Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
	Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras Reservas	Resultados acumulados			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1° de enero de 2011 bajo IFRS	1.218.183	-	-	(34.162)	1.019.355	-	-	2.203.376
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	681.600	-	-	681.600
Transferencias a resultado acumulado	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	(73.224)	-	-	57.971	15.253	-	-	-
Saldo final periodo actual 30/06/11	1.144.959	-	-	23.809	1.716.208	-	-	2.884.976

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros proforma

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

AL 30 DE JUNIO DE 2011

1. INFORMACION GENERAL

Razón Social: Penta Administradora General de Fondos S.A.
RUT: 99.558.780-7
Domicilio legal: El Bosque Norte 0440, Oficina 1401, Las Condes, Santiago.

Penta Administradora General de Fondos S.A. fue constituida como Sociedad en Santiago, el 10 de marzo de 2004, según escritura pública otorgada ante el Notario Patricio Raby Benavente, cuya reducción fue publicada en el Diario Oficial de la República de Chile los días 4 y 8 de mayo de 2004.

La Sociedad se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley de Mercado de Valores, Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos regidos por el Decreto Ley N° 1.328 de 1996, Fondos de Inversión regidos por la Ley N° 18.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjeros regidos por la Ley N° 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N° 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros o que la Ley actual o futura autorice administrar. Además, podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

Los Fondos Mutuos administrados por Penta Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

- Fondo Mutuo Penta Acciones
- Fondo Mutuo Penta Selección
- Fondo Mutuo Penta Internacional II
- Fondo Mutuo Penta Money Market
- Fondo Mutuo Penta Renta I
- Fondo Mutuo Penta Renta II
- Fondo Mutuo Penta Renta III
- Fondo Mutuo Penta Renta Dólar
- Fondo Mutuo Penta Evolución
- Fondo Mutuo Penta KPM I
- Fondo Mutuo Penta Selección Internacional
- Fondo Mutuo Penta Renta Internacional
- Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales
- Fondo Mutuo Penta Selección ASIA
- Fondo Mutuo Penta Selección USA
- Fondo Mutuo Penta Selección EMEA
- Fondo Mutuo Penta Selección Europa
- Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica
- Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes
- Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar
- Fondo Mutuo Penta Selección II
- Fondo Mutuo Penta Activo

La empresa de auditoría externa de la Sociedad es Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

Los accionistas de Penta Administradora General de Fondos son Banco Penta S.A., Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro.

2. BASES DE PRESENTACION

a. Estados Financieros Proforma

Durante el año 2010, y para fines estatutarios, la Sociedad presentó sus estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (“PCGA Chile”) y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo, como parte del proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y para dar cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°544 de fecha 2 de octubre de 2009, la Sociedad presenta a contar del año 2010 estados financieros proforma preparados en base a NIIF. El carácter de proforma establecido para los estados financieros IFRS mencionados anteriormente, significa exclusivamente que se exceptúa a la Sociedad de la presentación de los estados comparativos del ejercicio anterior. El resto de la información, revelaciones y formas de presentación corresponde a las de un estado financiero IFRS completo, excepto por lo establecido en la Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010, la cual establece que las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, y sobre las cuales se presume mantienen control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados en el Directorio de fecha 15 de Febrero de 2010, fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales son considerados como los principios contables previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF, al 1 de enero de 2010.

En la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2010, la administración ha utilizado su mejor saber y entender en relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el período terminado al 31 de diciembre de 2011, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros sean modificados. Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2011 (fecha de adopción de las NIIF), si existieran normas o instrucciones dictadas anteriormente por la Superintendencia que se contrapongan con NIIF, primarán estas últimas sobre las primeras.

b. Comparación de la información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010 es la fecha de transición y el 1 de enero de 2011 es la fecha de adopción de las NIIF, lo anterior en virtud a lo establecido en el Oficio Circular N°544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2011 se presentarán en forma comparativa con el ejercicio 2010, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificada emitida por el International Accounting Standart Board (IASB)

a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual.

La Sociedad en conformidad con NIIF 1 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en el período presentado al 31 de diciembre de 2010, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros pro-forma, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Sociedad ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en Octubre de 2010) según lo requerido por la Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros*. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010.

b. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Administradora al 31 de Diciembre de 2010

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Diciembre de 2010. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad Administradora no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de

<i>Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa</i>	Julio de 2011.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera:

Los presentes estados financieros proforma correspondientes al período terminado al 30 de Junio de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por la información financiera comparativa como se describe en nota 2 a).

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de Junio de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 16 de Agosto de 2011.

b. Período cubierto:

Los presentes estados financieros proforma comprenden los estados de situación financiera al 30 de Junio de 2011 ; los resultados integrales y de flujo de efectivo por el año terminado al 30 de Junio de 2011.

c. Moneda funcional y de presentación:

La Sociedad de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 21), ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, basado en que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el Peso Chileno. Por lo tanto, podemos afirmar que el Peso Chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Penta Administradora General de Fondos S. A..

La moneda de presentación de los estados financieros también ha sido definida como el Peso Chileno.

d. Hipótesis de negocio en marcha:

La Administración declara su intención de no liquidar la empresa ni cesar en su actividad, además, ha evaluado, y está consciente que no existen incertidumbres significativas, o indicadores de deterioro fundamentales, relativas a hechos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad no pudiere seguir funcionando normalmente y que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

e. Base de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros:

Los presentes estados financieros proforma de Penta Administradora General de Fondos S. A. sobre el que se informa conforme a las IFRS, están referidos al 30 de Junio de 2011. La Administración presenta la información de acuerdo con el Oficio Circular N° 544 de 02/10/2009 complementado con el Oficio Circular N° 592 de 06/04/2010, ambos emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, y tienen como objetivo mantener información comparativa para la aplicación total de las IFRS a partir del año 2011.

f. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes:

Para el año 2010, periodo de transición para adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Administración decide aplicar solamente las normas IFRS vigentes, con excepción de la IFRS 9 cuya aplicación obligada es a partir del año 2013 y por instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros se aplica anticipadamente desde el periodo de transición. A partir del año 2011, año de aplicación de las IFRS, la Administración adoptará todas las normas emitidas o revisadas por el IASB, y en aquellas que permita su aplicación anticipada, decidirá el criterio a aplicar en cada caso.

g. Efectivo y efectivo equivalente:

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias, más aquellas inversiones de muy corto plazo 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.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto.

h. Criterios de valorización de activos:

Los criterios de medición de los activos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos financieros a valor razonable:

Los activos financieros que la Sociedad administra a valor razonable, se registran inicialmente al precio de la transacción más los costos de transacción que son directamente atribuibles o identificables con la transacción, salvo evidencia en contrario.

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Este criterio contable es aplicado a los instrumentos contabilizados en la cuenta Otros Activos Financieros.

Activos financieros a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

i. Propiedades, planta y equipo:

Se consideran como propiedades, planta y equipo, los terrenos, edificios, instalaciones, equipos, mobiliario de oficina y otros activos fijos, sobre los cuales no existe ánimo de enajenarlos y serán utilizados para la administración del negocio de Penta Administradora General de Fondos S. A. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo inicial de propiedades, planta y equipo al 1 de enero de 2010, fecha de transición inicial hacia NIIF, fue determinado en referencia a su valor de costo amortizado a dicha fecha.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el de la duración del contrato de arrendamiento y su vida útil.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Muebles y útiles – Equipos computacionales 2 Años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se producen.

j. Activos intangibles:

Se reconocen a su valor de costo menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo, y la pérdida por deterioro acumulada.

Software 5 Años

k. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

La moneda funcional de Penta Administradora General de Fondos S. A. es el peso chileno. Por consiguiente todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno, se consideran en “moneda extranjera”, y son inicialmente registrados al tipo de cambio de la moneda funcional en la fecha de las transacciones.

l. Deterioro de activos:

Penta Administradora General de Fondos S. A., utiliza los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido

en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros de Penta Administradora General de Fondos S. A., excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación 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 monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 30 de Junio de 2011 Penta Administradora General de Fondos S. A. posee activos no financieros en las cuentas Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar y, en Otros Activos No Financieros.

m. Pasivos financieros a costo amortizado:

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, Penta Administradora General de Fondos S. A. medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

n. Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

Penta Administradora General de Fondos S. A. ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, se registran de acuerdo en lo establecido en NIC 12.

Penta Administradora General de Fondos S. A. reconoce, cuando corresponde, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

ñ. Provisiones:

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:

- a. Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b. A la fecha de los estados financieros es probable que Penta Administradora General de Fondos S. A. o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

o. Reconocimiento de ingresos:

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del ingreso ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos de activos o decrementos de pasivos (por ejemplo, el incremento neto de activos derivado de una venta de bienes o servicios, o el decremento en los pasivos resultante de la renuncia al derecho de cobro por parte del acreedor).

p. Costos por financiamiento:

Son costos por financiamiento los intereses y otros costos en los que Penta Administradora General de Fondos S. A. incurre, que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados.

El gasto por intereses se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, entendiéndose como tal, la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.

q. Reajuste y diferencia de cambio:

Los reajustes y las diferencias de cambio corresponden a las actualizaciones de valor de los activos o pasivos que se encuentren expresados en unidades reajustables o monedas diferentes a la moneda funcional.

En los activos financieros, se presentan como parte del Resultado por instrumentos financieros, dentro del resultado neto de gestión sea en la categoría de valor razonable o de costo amortizado.

En los pasivos financieros, se presentan como parte del Resultado por operaciones de financiamiento.

r. Indemnización por años de servicio:

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores por este concepto.

Cuando se cuenta con información concreta o la Administración ha tomado conocimiento de algún plan de retiro, entonces se provisiona la indemnización por años de servicios considerando los años de servicios y la base sobre la que usualmente se paga.

s. Vacaciones del personal:

La Sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance.

t. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En los Estados de Situación Financiera Clasificados adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

u. Dividendo:

La Sociedad reconocerá una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las sociedades anónimas abiertas y cerradas, y de acuerdo a los Estatutos de la Sociedad, las utilidades líquidas que arroje el balance serán distribuidas en la forma y proporción que determine la junta general ordinaria de accionistas a proposición del Directorio.

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad no ha provisionado dividendos según Sesión de Directorio N° 140 de fecha 16 de agosto de 2011.

5. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En la primera aplicación de las IFRS, se adoptan las siguientes excepciones, exenciones y restricciones permitidas por la IFRS 1 y por el Oficio Circular N° 592 del 06.04.2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros:

- Se aplica anticipadamente la IFRS 9, que clasifica y valoriza los activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable y activos financieros a costo amortizado, cuyas características se indican en la nota sobre Políticas Contables. IFRS 9 es de aplicación a partir del año 2013, y permite su aplicación anticipada, por lo que atendida la conveniencia de aplicarla anticipadamente, la Superintendencia de Valores y Seguros ha instruido su aplicación anticipada.
- Penta Administradora General de Fondos S. A. es sociedad filial de Banco Penta, sociedad cuya fecha de transición finalizó en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, fecha en que emitió sus primeros estados consolidados bajo IFRS. En consecuencia, la Administración ha decidido utilizar la exención señalada en la IFRS 1, que entrega la opción a las sociedades filiales de utilizar los valores libros que se incluyeron en los estados financieros consolidados de la matriz emitidos bajo IFRS, cuando la fecha de transición de la matriz fue anterior a la fecha de transición de la filial.
- Por instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, las participaciones en cuotas de fondos mutuos administrados por Penta Administradora General de Fondos S.A., que en razón de las normas IFRS se presume que mantiene control sobre los mismos, no tendrá que consolidar la información financiera de los fondos en cuestión y la inversión en cuotas de esos fondos se valorizará a su valor justo.
- También la Superintendencia de Valores y Seguros ha instruido que, los fondos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, están exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización a valor razonable, pudiendo en cambio valorizar los instrumentos de su cartera de inversiones a la TIR de compra.

Conciliación entre las nuevas normas contables y principios contables chilenos

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas contables en Penta Administradora General de Fondos S.A.

La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- . Cuadro Resumen de la conciliación del patrimonio al 1° de enero y al 31 de diciembre de 2010.
- . Cuadro resumen de la conciliación del resultado al 31 de diciembre de 2010
- . Estado de situación financiera al 1° de enero de 2010
- . Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010
- . Conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2010
- . Conciliación del estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010

A) Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 1° de enero de 2010 Y 31 de Diciembre de 2010:

01.01.2010

01.01.2010	01-01-2010 M\$	Ref. Ajuste
Total Patrimonio según PCGA	1.298.109	
Ajustes		
Activos intangibles	(20.849)	(b)
Propiedad, planta y equipo	(853)	(c)
Impuestos diferidos	3.689	(d)
Total de ajustes	(18.013)	
Total Patrimonio neto según NIIF	1.280.096	

31.12.2010	31-12-2010	
	M\$	Ref.
		Ajuste
Total Patrimonio según PCGA	2.193.850	
Ajustes		
Otros activos financieros	74	(a)
Activos intangibles	6.433	(b)
Propiedad, planta y equipo	4.970	(c)
Activos por Impuestos diferidos	<u>(1.951)</u>	(d)
Total de ajustes	<u>9.526</u>	
Total Patrimonio neto según NIFF	<u>2.203.376</u>	

a) Otros activos financieros

Ajuste por aplicación de método de valoración a precio de mercado o valor razonable sobre cartera de instrumentos de renta fija, según IFRS 9.

b) Activos intangibles

Por efecto de la primera aplicación IFRS los activos intangibles fueron valorizados por el método del costo de adquisición, por lo tanto el ajuste por convergencia se produce por la eliminación de la corrección monetaria y por el ajuste a resultado de los gastos de implementación y desarrollo junto con su depreciación.

c) Propiedad, planta y equipo

El efecto por la convergencia a las normas internacionales de información financiera, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Por lo tanto los activos se valorizaron por el método del costo, bajo el cual los activos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el deterioro de valor.

d) Impuestos diferidos

Corresponde a los ajustes por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporales, esto es, los ajustes de primera adopción.

B) Resumen de la conciliación del resultado neto al 31 de diciembre de 2010:

	31-12-2010	
	M\$	Ref.
		Ajuste
Total resultado del ejercicio según principios contables chilenos	966.361	
Ajuste activos financieros	74	(a)
Ajuste a activos intangibles	27.281	(b)
Ajuste a propiedad, planta y equipo	5.824	(c)
Ajuste impuestos diferidos	(5.641)	(d)
Ajuste por corrección monetaria del patrimonio	30.432	(e)
Total ajustes	57.970	
Total resultado del ejercicio según nuevas normas	1.024.331	

a) Otros activos financieros

Ajuste por aplicación de método de valorización a precio de mercado o valor razonable sobre cartera de instrumentos de renta fija, según IFRS 9.

b) Activos intangibles

Por efecto de la primera aplicación IFRS los activos intangibles fueron valorizados por el método del costo de adquisición, por lo tanto el ajuste por convergencia se produce por la eliminación de la corrección monetaria y por el ajuste a resultado de los gastos de implementación y desarrollo junto con su depreciación.

c) Propiedad, planta y equipo

El efecto por la convergencia a las normas internacionales de información financiera, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Por lo tanto los activos se valorizaron por el método del costo, bajo el cual los activos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el deterioro de valor.

d) Impuestos diferidos

Corresponde a los ajustes por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporales, esto es, los ajustes de primera adopción.

e) El ajuste corresponde a la eliminación de la corrección monetaria del Patrimonio.

C) Conciliación del estado de situación financiera al 1° de enero de 2010:

	Saldos PCGA anteriores al 01-01-2010	Ajuste de transición	Balance ajustado IFRS 01-01-2010	Ref. ajuste
	M\$	M\$	M\$	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.252.170	-	1.252.170	
Otros activos financieros	-	-	-	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25.653	-	25.653	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21.112	-	21.112	
Otros activos no financieros	14.152	-	14.152	
Activos por impuestos corrientes	7.018	-	7.018	
Total activos corrientes	1.320.105	-	1.320.105	
Otros activos no financieros, no corrientes	264	-	264	
Activos intangibles	207.192	(20.849)	186.343	(a)
Propiedades, planta y equipo	15.524	(853)	14.671	(b)
Activos por impuestos diferidos	4.128	3.689	7.817	(c)
Total activos no corrientes	227.108	(18.013)	209.095	
TOTAL ACTIVOS	1.547.213	(18.013)	1.529.200	

	Saldos PCGA anteriores al 01-01-2010	Ajuste de transición	Balance ajustado IFRS 01-01-2010	Ref. ajuste
	M\$	M\$	M\$	
PASIVOS				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	74.203	-	74.203	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	114.285	-	114.285	
Otras provisiones	34.798	-	34.798	
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	
Provisiones por beneficios a los empleados	25.818	-	25.818	
Total Pasivos Corrientes	249.104	-	249.104	
Patrimonio Neto				
Capital emitido	1.218.183	(73.224)	1.144.959	(d)
Otras reservas	-	(60.783)	(60.783)	(e)
Ganancias acumuladas	79.926	115.994	195.920	(f)
Total Patrimonio Neto	1.298.109	(18.013)	1.280.096	
Total Pasivos y Patrimonio Neto	1.547.213	(18.013)	1.529.200	

a) Activos intangibles

Por efecto de la primera aplicación IFRS los activos intangibles fueron valorizados por el método del costo de adquisición, por lo tanto el ajuste por convergencia se produce por la eliminación de la corrección monetaria y por el ajuste a resultado de los gastos de implementación y desarrollo junto con su depreciación.

b) Propiedad, planta y equipo

El efecto por la convergencia a las normas internacionales de información financiera, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Por lo tanto los activos se valorizaron por el método del costo, bajo el cual los activos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el deterioro de valor.

c) Impuestos diferidos

Corresponde a los ajustes por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporales, esto es, los ajustes de primera adopción.

d) Capital emitido

Corresponde al reverso de la revalorización del capital emitido.

e) Otras reservas

Resultado por ajustes IFRS referidos al activo fijo, patrimonio e impuestos diferidos.

f) Ganancia acumulada

Efecto neto por aplicación de ajustes indicados en las letras anteriores

D) Conciliación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010:

	Saldos PCGA anteriores al 31-12-2010	Ajuste de transición	Balance bajo IFRS al 31-12-2010	Ref. ajuste
	M\$	M\$	M\$	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.840.605	-	1.840.605	
Otros activos financieros	587.786	74	587.860	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	57.181	-	57.181	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	
Otros activos no financieros	40.539	-	40.539	
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	
Total activos corrientes	<u>2.526.111</u>	<u>74</u>	<u>2.526.185</u>	
Otros activos no financieros no corrientes	270	-	270	
Activos intangibles	26.765	6.433	33.198	(a)
Propiedades, planta y equipo	5.540	4.970	10.510	(b)
Activos por impuestos diferidos	6.330	(1.951)	4.379	(c)
Total activos no corrientes	<u>38.905</u>	<u>9.452</u>	<u>48.357</u>	
TOTAL ACTIVOS	<u>2.565.016</u>	<u>9.526</u>	<u>2.574.542</u>	

	Saldos PCGA anteriores al 31-12-2010 M\$	Ajuste de transición M\$	Balance bajo IFRS al 31-12-2010 M\$	Ref. ajuste
PASIVOS				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.598	-	123.598	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	148.821	-	148.821	
Otras provisiones	39.405	-	39.405	
Pasivos por impuesto	26.391	-	26.391	
Provisiones por beneficios a los empleados	32.951	-	32.951	
Total pasivos corrientes	371.166	-	371.166	
Patrimonio Neto				
Capital emitido	1.248.637	(30.454)	1.218.183	(d)
Otras reservas	-	(34.162)	(34.162)	(e)
Ganancias acumuladas	945.213	74.142	1.019.355	(f)
Total Patrimonio Neto	2.193.850	9.526	2.203.376	
Total Pasivos y Patrimonio Neto	2.565.016	9.526	2.574.542	

a) Activos intangibles

Por efecto de la primera aplicación IFRS los activos intangibles fueron valorizados por el método del costo de adquisición, por lo tanto el ajuste por convergencia se produce por la eliminación de la corrección monetaria y por el ajuste a resultado de los gastos de implementación y desarrollo junto con su depreciación.

b) Propiedad, planta y equipo

El efecto por la convergencia a las normas internacionales de información financiera, se produce por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Por lo tanto los activos se valorizaron por el método del costo, bajo el cual los activos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el deterioro de valor.

c) Impuestos diferidos

Corresponde a los ajustes por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporales, esto es, los ajustes de primera adopción.

d) Capital emitido

Corresponde al reverso de la revalorización del capital emitido.

e) Otras reservas

Resultado por ajustes IFRS correspondientes al año 2008 referidos al activo fijo, patrimonio e impuestos diferidos.

f) Ganancia acumulada

Efecto neto por aplicación de ajustes indicados en las letras anteriores

E) Conciliación de estado de resultados al 31 de diciembre de 2010

	PCGA		IFRS	Ref.
	31-12-2010	Ajustes	31-12-2010	Ajuste
	M\$		M\$	
Ingreso por actividades ordinarias	4.318.460	(48.232)	4.270.228	(a)
Ganancia Bruta	4.318.460	(48.232)	4.270.228	
Gastos de administración	(2.796.821)	67.650	(2.729.171)	(b)
Ingresos financieros	16.190	(49)	16.141	(c)
Otros Gastos	(15.168)	(285.356)	(300.524)	(d)
Corrección monetaria	(38.705)	38.705	-	(e)
Diferencia de cambio	(42.314)	227	(42.087)	
Resultado antes de impuestos	1.150.976	63.611	1.214.587	
Gasto por impuesto a las ganancias	(184.615)	(5.641)	(190.256)	(f)
Resultado del ejercicio	966.361	57.970	1.024.331	

a) Ajuste correspondiente a eliminación de corrección monetaria integral.

b) Ajuste para revertir la corrección monetaria de depreciaciones y amortizaciones.

c) Ajuste neto por efecto de valorización a valor razonable de los activos financieros.

d) Ajuste por eliminación de corrección monetaria integral y reclasificación de gastos.

e) Ajuste registrado para revertir la corrección monetaria del ejercicio.

f) Corresponde a los ajustes por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporarias, esto es, los ajustes de primera adopción.

F) Conciliación de estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2010

	PCGA 31-12-2010 M\$	Ajustes 31-12-2010 M\$	IFRS 31-12-2010 M\$	Ref Ajuste
FLUJO ORIGINADO POR DE ACTIVIDADES DE LA OPERACION:				
Clases de cobros por actividades de operación				
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	5.133.746	(147.664)	4.986.082	
Otros cobros por actividades de operación	16.190	(49)	16.141	
Clases de pagos				
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(3.197.061)	179.991	(3.017.070)	
Otros pagos por actividades de operación	(545.724)	-	(545.724)	
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(158.033)	-	(158.033)	
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	1.249.118	32.278	1.281.396	(a)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:				
Otras entradas (salidas) de efectivo	(587.786)	(74)	(587.860)	
Flujo neto negativo procedente por actividades de inversión	(587.786)	(74)	(587.860)	(b)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Préstamos de entidades relacionadas	31.679	2.857	34.536	
Dividendos pagados	(103.072)	2.021	(101.051)	
Fujos neto procedente de actividades de financiamiento	(71.393)	4.878	(66.515)	(a)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al fectivo	589.939	37.082	627.021	
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(32.808)	(5.778)	(38.586)	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	557.131	31.304	588.435	
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.283.474	(31.304)	1.252.170	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.840.605	-	1.840.605	

a) Corresponde a ajustes por eliminación de corrección monetaria en EEFF.

b) Ajuste por efecto de valorizar a valor razonable activos financieros.

6. ANALISIS DE RIESGO FINANCIERO

La Gerencia de Riesgos de su Matriz, Banco Penta, es responsable de gestionar y desarrollar herramientas de control de riesgos para el Banco y sus Filiales. Debido a esta estructura consolidada es que las políticas y metodologías de gestión de riesgos de Penta Administradora General de Fondos (AGF) están incluidas, en general, en las del Banco Consolidado. Existen algunas políticas específicas para los fondos bajo administración de la AGF, tales como las exigidas en la circular 1869 y 1990.

La actividad propia de una entidad financiera conlleva asumir distintos tipos de riesgos que deben ser adecuadamente administrados con el fin de resguardar su rentabilidad y solvencia patrimonial en el tiempo. Por este motivo, Penta AGF se somete al marco de políticas internas de su matriz con sus debidas adaptaciones cuando corresponden, y define una estructura funcional que promueve una razonable administración de los riesgos.

Dichas políticas son el pilar fundamental en la gestión integral de los riesgos, generan un marco de acción cuyo primer objetivo es identificar, medir, limitar y controlar los riesgos inherentes al negocio de nuestra institución. Las políticas a las que se hace referencia son: Políticas de Liquidez, de Crédito, de Administración de Riesgos de Mercado, de Valorización, de Prevención de Lavado de Dinero, de Riesgo Operacional y de Inversiones entre otras posibles.

A continuación se detallan la estructura, políticas, metodologías y herramientas de control implementadas por Banco Penta, para el Banco y sus Filiales:

a) La Política de Administración de Riesgos de Mercado tiene por objeto formalizar aspectos relativos a la gestión y al control de los riesgos financieros inherentes a la operatoria de la Sociedad sobre sus posiciones propietarias. Este documento y sus manuales relacionados, contemplan metodologías para la medición de exposiciones financieras y cálculo de riesgo de mercado según modelos internos y/o normativos, así como una definición de los correspondientes límites y alertas tempranas, cuando éstas correspondan.

b) La Política de Liquidez está orientada a asegurar el cumplimiento oportuno de todas las obligaciones financieras vigentes, acorde con la escala y nivel de riesgo de las operaciones de la Sociedad, tanto en condiciones normales de operación de mercado como en situaciones excepcionales o stress. Estas últimas se entienden como aquellas situaciones en que los flujos de caja o efectivo pueden alejarse muy sustancialmente de lo esperado normalmente, por efectos de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado (local o extranjero), o en la situación particular del Banco y sus Filiales.

c) La Política de Crédito provee las reglas y consideraciones que se deben acatar en todas las áreas involucradas en el proceso de crédito y su operatoria diaria. La política para la AGF está orientada a la administración de este riesgo en función de la información que se obtiene de la relación diaria de sus contrapartes de mercado, siendo fundamental para esto el aporte de las áreas comerciales en este punto (Tesorería, Banca Empresas y Banca Privada). La palabra crédito que utiliza la Ley General de Bancos para limitar los que se otorguen a una misma entidad, debe entenderse en su sentido tanto legal como natural y constituye el derecho de un acreedor respecto de su deudor, o la contrapartida de una obligación financiera o de dinero que alguien tiene con la institución financiera. Por lo tanto, los límites abarcan todas las operaciones en que la institución financiera adquiere tal derecho como sería el caso de las operaciones con instrumentos financieros y derivados.

d) La Política de Riesgo Operacional define un marco para la administración de riesgo operacional en la AGF y sus procesos internos, entendiendo por ello el establecimiento de principios para su identificación, evaluación, control y mitigación, que permitan una disminución de las pérdidas esperadas y contención de pérdidas inesperadas por riesgo operacional, esto con el fin de cumplir con los objetivos corporativos y mantener de ese modo un adecuado nivel de exposición al riesgo operacional.

e) La Política de PLA y FT considera que el concepto de “Lavado de Dinero” no tiene una definición única y universalmente aceptada. En general, el concepto señalado ha sido utilizado para describir la ejecución de una serie de actos que pretenden ocultar el origen o la propiedad de dineros generados en la comisión de actividades delictuales. De tal forma, podemos señalar que por “Lavado de Dinero” se entiende el proceso

mediante el cual se oculta la existencia, origen ilegal o utilización ilegal de los ingresos para hacerlos aparecer como legítimos. Una vez acaecidos los hechos del 11 de septiembre del 2001 a las torres gemelas, el término lavado de dinero se amplió también a las actividades de financiamiento al terrorismo, lo que implica también el uso del concepto “lavado de dinero inverso” que se entiende como “el movimiento de fondos legítima o ilegítimamente obtenidos, para propósitos ilegítimos”.

Estructura de la administración del riesgo:

Para la administración de los Riesgos, Penta AGF se adhiere a la estructura organizacional definida por su matriz, la cual contempla una apropiada segregación de funciones entre las unidades tomadoras de riesgos y aquellas áreas de control. El Directorio de la Sociedad, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Crédito, el Comité de PLA y FT, la Gerencia General, la Gerencia de Finanzas, la Gerencia Comercial y la Gerencia de Riesgos, conforman las principales instancias que conducen el Proceso de Gestión de Riesgos.

- Directorio

El Directorio de la AGF es la máxima instancia de decisión de riesgo al interior de la Sociedad, siendo su responsabilidad en esta materia entre otras las de aprobar las políticas de Administración de Riesgos de Mercado, de Valorización, de Crédito, de Liquidez, de Riesgo Operacional y de PLA&FT, para lo cual es informado oportunamente acerca de los riesgos asumidos.

- Comité de Crédito

Desde el punto de vista de las inversiones propietarias de la AGF, el Comité de Crédito existente en Banco Penta (matriz de la AGF) es la mayor instancia de crédito, después del Directorio del Banco. Sus responsabilidades competen a lo siguiente:

- Evaluar y revisar la Política o Manual de Crédito propuesta por la Gerencia de Riesgo de Crédito, efectuando a su vez una propuesta de la misma al Directorio, verificando que este último tenga en cuenta los objetivos estratégicos de la Sociedad.
- Conocer el tipo de riesgo de crédito que asume la Sociedad y supervisar en todo momento el buen desarrollo del proceso de crédito en todos los niveles de la organización.
- Conocer el nivel de exposiciones de riesgos crediticios asumidos por las operaciones vigentes en las carteras.
- Entregar las facultades y autorizaciones necesarias a la Gerencia de Riesgo de Crédito, con el objeto de administrar el riesgo crediticio.

Las responsabilidades del comité competen entre otras a lo siguiente:

- Evaluar y revisar la Política o Manual de Crédito propuesta por la Gerencia de Crédito, efectuando a su vez una propuesta de la misma al Directorio, verificando este último que tenga en cuenta los objetivos estratégicos del negocio.
- Conocer el tipo de riesgo de crédito que asume el Banco y sus filiales, supervisar en todo momento el buen desarrollo del proceso de crédito en todos los niveles de la organización.
- Conocer el nivel de exposiciones de riesgos crediticios asumidos por las operaciones vigentes en las carteras.
- Monitorear las excepciones y regularizaciones a la Política de Crédito y el cumplimiento de los límites internos y normativos vigentes.
- Entregar las facultades y autorizaciones necesarias a la Gerencia de Crédito, con el objeto de administrar el riesgo crediticio.

Cabe señalar que esta instancia no tiene ingerencia en la toma de decisiones de inversión sobre los Fondos Administrados para clientes, teniendo atribuciones solo para establecer directrices generales de inversión sobre las posiciones propias que componen su balance.

- Gerencia General

El Gerente General debe supervisar que la Sociedad se inserte en los lineamientos establecidos por el Directorio y las autoridades reguladoras. Para ello, debe comprender los riesgos financieros, inherentes al negocio, que asume consolidadamente la institución y monitorear la implementación de políticas y controles que permitan una adecuada gestión de los riesgos.

- Gerencia de Finanzas

La Gerencia de Finanzas es el primer responsable de la gestión de los riesgos financieros. En este sentido, debe procurar que su actividad comercial se apegue en todo momento a las políticas y a la normativa vigente.

La administración de los activos y pasivos con el propósito de rentabilizar la estructura financiera de la Sociedad, debe considerar siempre objetivos de liquidez, rentabilidad y solvencia. Es también labor de esta Gerencia, advertir al Comité de Activos y Pasivos acerca de los riesgos en que puede incurrir el Banco y sus filiales, recomendando la adopción de políticas, planes de acción y límites para la gestión de éstos.

- Gerencia Comercial Banca Empresa y Banca Privada

Como responsables de incorporar (y/o recomendar) clientes al Banco y Filiales, debe asegurarse que estos cumplan con los requisitos de honestidad y solvencia exigidos por la institución. Además deben canalizar las solicitudes crediticias hacia las instancias con facultades de aprobación. Para esto deberán recoger y preparar la información necesaria para las evaluaciones de sus solicitudes que efectúa la Gerencia de Gestión y Riesgos.

- Gerencia de Riesgos

La Gerencia de Riesgos tiene como objetivo primordial presentar a la alta administración una opinión independiente acerca de los riesgos asumidos por el Banco y Filiales. Dentro de sus funciones, debe proponer al Comité de Crédito políticas que avalen una prudente administración de los riesgos, así como también, controlar el cumplimiento de las políticas y límites estipulados de acuerdo al nivel de tolerancia definido por el directorio, informando a la alta gerencia de cualquier exceso y monitorear que se lleven a cabo las acciones correctivas acordadas. Asimismo, debe asegurar la exacta e independiente medición de los riesgos y pérdidas derivadas de posiciones sujetas a cambios en las variables de mercado.

- Gerencia de Contraloría

Dentro de las responsabilidades de esta área se encuentran las siguientes:

- Deberá incluir en sus planes anuales de trabajo el auditar el proceso de riesgo para comprobar la calidad del control interno existente en dicha actividad.
- La auditoría en especial deberá comprender el examen de los procedimientos de monitoreo y control, la revisión de los sistemas de información y los modelos utilizados; incluyendo la revisión de la validez de los supuestos empleados en los cálculos y la comprobación del cumplimiento de políticas y procedimientos, por parte del personal.
- En caso de requerirse auditorías externas a esta política, esta gerencia será la encargada de coordinarlas y verificar que los comentarios y/o sugerencias que hagan sentido y sean

relevantes, sean considerados en la planificación de las áreas involucradas asignando plazos de cumplimiento y responsables de la gestión.

- **Comité de Administración de Riesgo Operacional**

El Comité de Administración de Riesgo Operacional es el encargado de aprobar, gestionar y dar continuidad al modelo, políticas y planificación de administración de riesgo operacional y definir el nivel de tolerancia que la Sociedad están dispuestos a asumir, aprobando los indicadores de monitoreo y planes de mitigación orientados a disminuirlo.

Además el Comité:

Diseña, promueve, controla y evalúa los avances y resultados del Modelo de Administración de Riesgo Operacional.

Supervisa la eficiencia y eficacia del Modelo de Administración de Riesgo Operacional, proponiendo cambios, en función de resultados obtenidos.

Informa periódicamente a la Gerencia General y al Directorio de la evolución, resultados y desempeño de la gestión de Administración de Riesgo Operacional.

Revisa, analiza y sanciona planes de acción que mitiguen el riesgo operacional, ya sea para productos o procesos existentes o nuevos, o bien, por requerimientos normativos.

Vela por el cumplimiento de las exigencias legales y normativas.

Valida anualmente la vigencia de la política de riesgo operacional.

Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo:

Además de los informes normativos enviados a la SBIF (individuales y consolidados con las filiales), la información de riesgos administrada por la Gerencia de Riesgos es remitida vía correo electrónico a listas predefinidas de miembros internos. Esto permitirá un mejor control de gestión sobre la oportunidad de la información y registrará a que unidades o personas ha sido enviada.

- **Información a la Alta Gerencia**

Diariamente la Gerencia de Riesgos tiene la responsabilidad de elaborar en forma permanente los reportes de riesgos financieros. En particular, los informes deben contener los valores de las mediciones correspondientes para los distintos márgenes evaluados y las disponibilidades existentes con respecto a los límites establecidos. Esta información será distribuida, diariamente en forma electrónica, a todas las unidades involucradas, incluyendo además cualquier comentario que sobre la situación coyuntural estime conveniente realizar.

Mensualmente el Gerente de Riesgos informa a los miembros del Comité de Activos y Pasivos, y al Comité de Crédito acerca de los límites, mediante información relevante que se incluirá en la presentación que se incorporará al acta respectiva (de carácter auditable). La información debe estar referida tanto a los resultados obtenidos en las fechas y oportunidades de cada evaluación como a la evolución y tendencias que se observen en la exposición a los riesgos que se están controlando. Finalmente, mensualmente se le informa al Directorio respecto los riesgos financieros al cual está expuesto el Banco y sus filiales.

- **Información a la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras**

El Banco cumple cabalmente con las disposiciones normativas relativas a la información requerida por la SBIF en materia de riesgo de mercado (Banco y filiales) e información de deuda y deudores, tanto en la forma como en el contenido y en los plazos en que dicha información debe ser entregada.

- Información al Público

En concordancia con lo indicado en la Recopilación Actualizada de Normas, capítulo 12-9, el Banco publica la información sobre la exposición al riesgo de mercado asumido en su actividad y la de sus filiales, incluyendo también un extracto de sus políticas de riesgo de mercado. Dicha información se refiere al último día de cada trimestre calendario, o bien a su último día hábil, si se prefiere, y se publica en un lugar destacado del sitio Web del Banco dentro de los quince días siguientes al término del trimestre correspondiente.

- Informes de Riesgo Operacional

La Subgerencia de Riesgo Operacional tiene dentro de sus responsabilidades la generación de informes hacia los miembros del Comité de Administración de Riesgo Operacional, el Directorio y las distintas áreas del Banco y Filiales. Esta información, se refiere al resultado de la gestión de los riesgos operacionales en el Banco y Filiales. Entre los reportes generados destacan el estado de Avance del Plan de Continuidad del Negocio, Cumplimiento de las Políticas de Seguridad de la Información, Identificación, Evaluación y Gestión de Riesgo Operacional en los productos del Banco y Filiales, Estado de los Indicadores de Riesgo Operacional implementados, Estado de Avance del Plan de Riesgo Operacional, Boletines Informativos respecto a las mejores prácticas en la gestión de Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información.

Principales riesgos que afectan a Penta Administradora General de Fondos

- Riesgo de crédito

Es el riesgo asociado a que alguna contraparte financiera pueda causar una pérdida, si incumple una obligación existente. Desde el punto de vista de las posiciones propietarias que componen el balance, el riesgo de crédito es muy acotado por cuanto el Directorio ha establecido que todas las inversiones financieras se hagan en Banco Penta y/o sus filiales.

- Riesgo de liquidez

Es el riesgo asociado a que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

Penta Administradora General de Fondos presenta riesgos de liquidez en dos frentes: debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo; o bien debido a la incapacidad de la administradora de obtener recursos para financiar salida de flujos de caja originados por su propio balance y accionar.

- Riesgo de mercado

El valor o precio de mercado de un instrumento financiero es función de uno o más factores: Tasa de interés, paridad de monedas, precio de una acción, un spread, etc. Estos factores son volátiles en el tiempo, generando diariamente cambios en el valor de mercado de los contratos o instrumentos subyacentes. Los indicadores de riesgo de mercado miden el impacto de los cambios de dichos factores sobre el valor de una cartera de contratos financieros.

- Riesgo de tipo de cambio

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, incluido el oro, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.

- Riesgo de tipo de interés

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.

- Otros riesgos de precio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El VaR es la métrica usada por Penta Administradora General de Fondos para estimar la máxima pérdida que puede afectar a una posición financiera o portafolio de instrumentos financieros como consecuencia de variaciones en los factores de mercado, durante un horizonte temporal determinado y con una probabilidad o nivel de confianza previamente especificado. Penta Administradora General de Fondos ha adoptado un VaR con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de análisis a un día. Con esto, el modelo arroja la pérdida máxima que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil, con un 99% de probabilidad. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar la validez estadística del modelo. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Por directriz interna, establecida por el Directorio, las inversiones asociadas a los recursos y/o balance propietario deben ser implementadas por medio de su matriz Banco Penta en plazos e instrumentos que minimicen las exposiciones a riesgos financieros. Esto se entiende solo para posiciones de su propio balance, no se debe asociar a las inversiones por cuenta de terceros aportantes a los FFMM administrados por esta entidad.

7. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	30.06.2011
	M\$
Efectivo en caja en CLP	736.155
Efectivo en caja en USD	9.091
Efectivo en caja en EUROS	2.022
Bank Of America en GBP	49.426
Banco de Chile en CLP	43.705
Depósitos a plazo < a 90 días en CLP	<u>1.191.730</u>
Total	<u><u>2.032.129</u></u>

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros corrientes a valor razonable incluyen:

	30.06.2011
	M\$
Depósitos a plazo	1.139.879
Menos: Ajuste valor razonable DPL	<u>(233)</u>
Total	<u><u>1.139.646</u></u>

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de Junio de 2011 el detalle de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

30-06.2011

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado M\$	A Valor Razonable M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	Depósito a plazo bancario		1.139.646	1.139.646
					-
Costo amortizado	Efectivo y equivalentes	Efectivo y equivalentes	2.032.129	-	2.032.129
	Cuentas por cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	99.499	-	99.499
					-
	Otros activos no financieros	Pagos anticipados corrientes	45.032	-	45.032
					-
Pasivos financieros a costo amortizado	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	190.223	-	190.223
		Cuentas por pagar a entidades relacionadas	155.386	-	155.386

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2011 es el siguiente:

	30.06.2011
	M\$
Parte Corriente	
Deudores por ventas	69.164
Deudores varios	30.335
Total Parte Corriente	<u><u>99.499</u></u>
Parte no Corriente	
Garantía de arriendo	276
Total Parte no Corriente	<u><u>276</u></u>

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

	30.06.2011
	M\$
Anticipo a proveedores	3.688
Otros gastos anticipados	41.344
Total	<u><u>45.032</u></u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle y movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

Al 30.06.2011	Software M\$	Total Neto M\$
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2010	33.198	33.198
Bajas	(10.584)	(10.584)
Gasto por amortización	<u>(16.128)</u>	<u>(16.128)</u>
Saldo Final al 30 de Junio de 2011	<u>6.486</u>	<u>6.486</u>

14. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El detalle y movimiento del activo fijo al 30 de Junio de 2011 es el siguiente:

Al 30.06.2011	Muebles y Utiles M\$	Equipos Computacionales M\$	Total Neto M\$
Saldo Inicial al 1° de diciembre de 2010	5.591	4.919	10.510
Adiciones	-	-	-
Gasto por depreciación	(1.711)	(874)	(2.585)
Saldo Final al 30 de Junio de 2011	3.880	4.045	7.925

15. IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTO DIFERIDO

a) Impuesto Corriente

La administradora al cierre de cada ejercicio ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, según se detalla a continuación:

	30.06.2011 M\$
Impuesto a la renta tasa de impuesto 17%	(169.242)
Menos:	
Pagos provisionales mensuales	122.543
Otros imptos por recuperar	-
Total impuestos por recuperar(pagar)	(46.699)

b) Resultado por impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de Junio de 2011, se compone de los siguientes conceptos:

	30.06.2011
	M\$
Gastos por impuesto a la renta	
Impuesto por año corriente	(163.849)
Ajuste gasto tributario (Ejercicio anterior)	<u>-</u>
Total gasto por impuesto corriente neto total	<u>(163.849)</u>
Gasto por impuesto diferido**	<u>(2.438)</u>
Total gasto por impuesto diferido	<u>(2.438)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(166.287)</u></u>

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la reconciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada a la determinación del gasto por impuesto al 30 de Junio de 2011.

	<u>30.06.2011</u>	
	Tasa de	Monto
	impuesto	M\$
	%	
Utilidad antes de impuesto	20,0	(169.577)
Diferencias permanentes	(0,1)	660
Otros	<u>(0,3)</u>	<u>2.630</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>19,6%</u>	<u>(166.287)</u>

La tasa efectiva para impuesto a la renta a Junio del año 2011 es 19,6%

d) Efecto de impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos presentados en los activos y pasivos de la administradora:

Conceptos	30.06.2011		
	Activo	Pasivo	Neto
	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.995	-	4.995
Ajuste valor razonable DPL	199	-	199
Activo fijo tributario	3.797	-	3.797
Provisiones varias	1.068	-	1.068
Ajuste IFRS	(1.951)	-	(1.951)
Otros eventos	-	(261)	(261)
Activo fijo financiero	-	(5.906)	(5.906)
Total activo (pasivo) neto	8.108	(6.167)	1.941

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar son las siguientes:

	30.06.2011
	M\$
Proveedores	32.645
Ctas por pagar serv. Terceros	561
Acreedores varios	52.519
Cuentas por cobrar empleados	579
Impuesto único a los trabajadores	5.415
Impuesto honorarios	39
Impuesto adicional por pagar	4.785
Otros impuestos por pagar(PPM)	21.477
IVA DF	42.205
Instituciones de previsión	8.412
Retenciones varias	21.586
Total	190.223

17. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2011 el detalle de las transacciones y saldos de empresas relacionadas es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no posee cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación:

		30.06.2011
		M\$
97.952.000-K	Banco Penta	139.825
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	<u>15.561</u>
	Total	<u><u>155.386</u></u>

c) Transacciones

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Saldo al 30.06.2011 M\$	Efecto en resultado (cargo)/abono 2011 M\$
Banco Penta	97.952.000-K	Accionista mayoritario	Servicios	694.950	(583.992)
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz común	Comisiones	87.925	(73.887)
Penta Vida Cía. de Seguros S.A.	96.812.960-0	Controlador Común	Arriendo	1.633	(1.633)
Las Américas AFI S.A.	96.632.170-9	Controlador Común	Arriendo	17.981	(17.981)

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

Al 30 de junio de 2011, no existen transacciones con personal clave.

Remuneraciones a ejecutivos considerados personal clave por el período Junio 2011

Resumen	30.06.2011 M\$
Remuneraciones	<u>59.421</u>
Total	<u><u>59.421</u></u>

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y OTRAS PROVISIONES

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados y otras provisiones al 30 de junio de 2011 son las siguientes:

Provisiones por beneficios a empleados

	30.06.2011
	M\$
Saldo Inicial	32.951
Provisión de vacaciones	710
Pago y liberación de provisión vacaciones	(6.659)
Provisión aguinaldo	3.913
Liberación provisión aguinaldo	(2.139)
Provisión gto.licencias médicas	4.000
Saldo Final	<u>32.776</u>

Otras Provisiones

	30.06.2011
	M\$
Saldo inicial	39.405
Provisión facturas por pagar	15.217
Pago de facturas	(31.748)
Saldo Final	<u>22.874</u>

19. ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.000.000 de acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

Nombre accionista	Acciones	
	Pagadas	Porcentaje
Banco Penta	999.998	99,9998%
Carlos Alberto Délano Abbott	1	0,0001%
Carlos Eugenio Lavín Garcia-Huidobro	1	0,0001%
Total	<u>1.000.000</u>	<u>100,0000%</u>

De acuerdo a lo establecido en la ley 18.046 la Sociedad repartirá dividendos en base a lo acordado en Junta General de accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios son los siguientes:

	30.06.2011
	M\$
Remuneraciones fondos mutuos	2.050.875
Remuneraciones fondos de inversión	531.741
Comisiones fondos mutuos	<u>3.679</u>
Total	<u><u>2.586.295</u></u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

	30.06.2011
	M\$
Gastos de RRHH	537.604
Gastos generales de administración	982.634
Gastos de depreciación y amortización	<u>30.140</u>
Total	<u><u>1.550.378</u></u>

22. INGRESOS/COSTOS FINANCIEROS

	30.06.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Intereses ganados renta fija	48.472
Ingresos por valor razonable instrumentos renta fija	<u>75</u>
Total Ingresos netos	<u><u>48.547</u></u>
Costos financieros	
	30.06.2011 M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	
Pérdida por valor razonable instrumentos renta fija	(1.223)
Total Costos netos	<u><u>(1.223)</u></u>

23. OTROS INGRESOS/GASTOS

Otros Ingresos

	30.06.2011 M\$
Reajustes otros activos	5
Total otros ingresos	<u><u>5</u></u>

Otros Gastos

	30.06.2011
	M\$
Comisiones pagadas	233.213
Total otros gastos	<u>233.213</u>

24. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas) / abonadas en el estado de resultados son las siguientes:

	30.06.2011
	M\$
Activos (cargos)/abonos	
Activos no monetarios	<u>(2.146)</u>
Total cargos	<u>(2.146)</u>
Pasivos (cargos)/abonos	
Pasivos no monetarios	<u>-</u>
Total (cargos) abonos	<u>-</u>
Pérdida por diferencia de cambios	<u>(2.146)</u>

25. GANANCIA POR ACCION BASICA Y DILUIDA

30.06.2011

\$

Ganancia por acción básica en operaciones continuadas

Resultado neto del ejercicio	681.600
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.000.000
Beneficio básico por acción	682

Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas

Resultado neto del ejercicio	681.600
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.000.000
Beneficio diluido por acción	682

26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

La Administradora presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de Pólizas de Seguro de Garantía contratadas con la Compañía Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A., para garantizar las obligaciones por administración de cada uno de los fondos administrados.

Banco Penta es representante de los beneficiarios de esta garantía

La Sociedad Administradora no posee otro tipo de garantías contabilizadas en activos y pasivos corrientes al 30 de junio de 2011.

Nombre	RUN	Garantía UF
Fondo Mutuo Penta Acciones	8307-0	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección	8321-6	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Internacional II	8310-0	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Money Market	8311-9	UF 15.457,91
Fondo Mutuo Penta Renta I	8312-7	UF 10.954,42
Fondo Mutuo Penta Renta II	8313-5	UF 13.474,02
Fondo Mutuo Penta Renta III	8308-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	8493-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Evolución	8350-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta KPM I	8343-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	8351-8	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	8409-3	UF 10.000
Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales	8423-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección ASIA	8424-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección USA	8425-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	8485-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	8487-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	8486-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	8568-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	8572-3	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección II	8649-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Activo	8697-5	UF 11.946,77

27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2011 la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

28. SANCIONES

Durante el período que va desde el 1 de abril y 30 de junio de 2011 la Sociedad y sus Administradores no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

29. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

30. HECHOS POSTERIORES

En Sesión de Directorio N° 139, ordinaria, celebrada el 18 de julio de 2011, el Directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A. adoptó los siguientes acuerdos:

- Aceptar a partir de esa fecha la renuncia presentada por don José Daniel Hassi Sabal al cargo de Gerente General de la sociedad
- Designar a partir de esa fecha a don Christian Villouta Wheeler como nuevo Gerente General de Penta Administradora General de Fondos S.A.
- Designar a partir de esa fecha a don José Daniel Hassi Sabal como nuevo Gerente de Renta Variable Nacional de Penta Administradora General de Fondos S.A.;
- Aceptar a partir del 1 de julio de 2011 la renuncia presentada por don Cristián Bulnes Álamos al cargo de director de la sociedad; y
- Designar a partir de esa fecha a don Luis Ignacio Castillo González como nuevo director de Penta Administradora General de Fondos S.A.

31. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio no existen hechos relevantes que informar.