

Administradora

Penta Las Américas Administradora
General de Fondos S.A.

Tipo de Fondo

Fondo no rescatable

Duración del Fondo

19 años contados desde el 01 de julio
de 2011

Objetivo del Fondo

Los recursos del Fondo se invertirán principalmente en títulos de capital o deuda emitidos por sociedades de capital o limitadas, entidades o empresas cuyo objeto directo o indirecto sea el desarrollo de proyectos relacionados con la provisión o gestión de infraestructura vial, urbana, suburbana, rural, aeroportuaria, portuaria, eléctrica, energética en sus diversas modalidades, penitenciaria, médica, hospitalaria, de telecomunicaciones y sanitaria, incluyendo la inversión en sociedades, entidades o empresas que presten servicios asociados con la provisión o gestión de las áreas descritas. Los emisores podrán ser entidades nacionales o extranjeras.

Tipo de Inversionista

Las Cuotas sólo podrán ser adquiridas por personas que al momento de la inversión sean:

(A) Inversionistas de aquellos definidos en las letras e) y f) del artículo 4º Bis de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y

(B) Para el caso de las personas naturales o jurídicas, que posean inversiones en efectivo, en activos líquidos e inversiones en compañías abiertas, fondos mutuos, fondos de inversión e inmuebles, y todos estos casos como inversión y no como actividad meramente especulativa, circunstancia que decidirá y evaluará la Administradora, a su solo criterio.

Riesgos Inherentes a las inversiones

Riesgo de variación de actividad económica
Riesgo sectorial
Riesgo de administración

Riesgo político-legal
Riesgo de Mercado
Riesgo de liquidez

Beneficios Tributarios

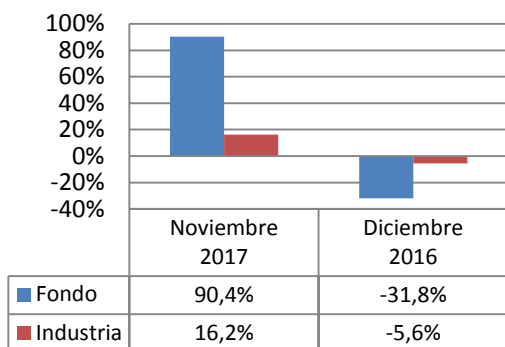
Los aportes en la adquisición de cuotas del fondo no tienen beneficios tributarios.

Fiscalización

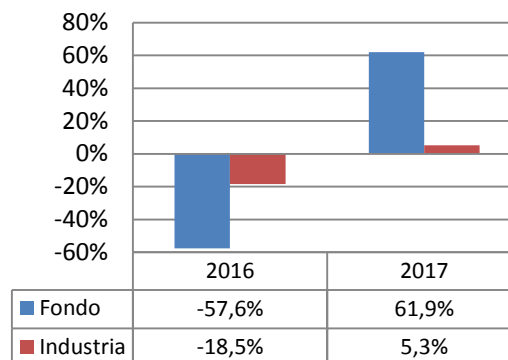
La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Mejores y peores rentabilidades

Mayor y menor rentabilidad mensual Fondo Infraestructura 3



Mayor y menor rentabilidad anual Fondo Infraestructura 3



Nota:

1. Para el 2016, considera datos entre enero y diciembre. Rentabilidades no se han anualizado.
2. La rentabilidad registrada en noviembre del 2017, se debe al reconocimiento según IFRS del mayor valor de inversiones anteriores de la concesión Ruta del Canal, las cuales fueron ajustadas según el valor de compra del 51%, tras la adquisición de la participación accionaria en este mes. Con esto, el fondo posee el 100% de la participación accionaria de dicha concesión.
3. Para el cálculo de la rentabilidad de la industria se mensualizó aquellos datos trimestrales de fondos que no publican datos mensuales.
4. En el promedio de la industria se incluye estadística del fondo en comparación.
5. Para calcular el promedio de la industria anual, se consideró la variación de cuota en el periodo, ponderada por los patrimonio promedio de cada periodo, ya sea para los fondos como para la industria.

Simulación de escenario

- La totalidad de la concesiones del fondo están en operación y cobrando peaje.
- Como es común en este tipo de activos, los primeros años de operación genera pérdidas contables debido al alto valor de la amortización, mayor gasto financiero y a ingresos crecientes.
- Por esto, el uso de rentabilidades históricas es poco representativo de la expectativa de rentabilidad futura del fondo en el corto plazo.

Proyección de Rentabilidades

Sin desmedro del sesgo que tiene la rentabilidad histórica del Fondo respecto a la expectativa futura, se ha utilizado la instrucción de proyección indicada en la circular de la CMF

Mensual		Anual	
Estadística		Estadística	
Rentabilidad Mensual Promedio		Rentabilidad Anual Promedio	
Desv. Estándar		Desv. Estándar	
Rango 95% confianza		Rango 95% confianza	
Min		Min	
Max		Max	

Datos consideran desde septiembre 2011 hasta marzo de 2019.

Datos consideran los años 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019. Año 2011 y 2019 parciales no anualizados.

Tasa Efectiva de Gastos

TEG 2019	7,26%
TEG 2019 sin deuda financiera (a)	3,38%
TEG INDUSTRIA (b)	2,01%
TEG Máximo (c)	8,52%
TEG Mínimo (d)	1,15%

- (a) Para el total de costos no considera gastos financieros
(b) Fuente BTG Pactual a Septiembre de 2018.
(c) Gastos al 31 de diciembre 2018.
(d) Gastos al 31 de diciembre 2012.

- La tasa efectiva de gastos (TEG) se calcula dividiendo los gastos por el patrimonio de cada fondo antes de descontados los gastos.
- Gastos incluyen gastos financieros, comisión de administración y gastos propios del fondo permitidos por su reglamento interno.
- Los gastos financieros provienen de una deuda financiera por la compra de activos, (representando un 54% del total de gastos).
- Los valores incluyen IVA.

Glosario

Riesgo de variación de actividad económica:

Los activos en que podría invertir el Fondo son sensibles a las variaciones en el nivel de actividad de la economía, especialmente a la presencia de ciclos económicos adversos.

Riesgo sectorial: Aquellos asociados a la industria de Infraestructura y Concesiones, programas oficiales, las características de la demanda y las normas legales y reglamentarias que la afectan, entre otros aspectos.

Riesgo de administración: aquellos asociados a) al Financiamiento de los respectivos negocios; b) a la normativa vigente, en cuanto a su aplicación e interpretación por parte de los organismos facultados para ello y fiscalizadores; y c) a las contrapartes de negocios y socios estratégicos, con quienes se pretenda desarrollar cada negocio y proyecto en particular.

Riesgo político-legal:

Los potenciales activos subyacentes del Fondo son dependientes del contexto regulatorio y/o político del país en que se encuentran y pueden ser afectados por cambios en esas condiciones.

Riesgo de Mercado: Aquellos asociados a la Demanda, esto es a tráficos y demanda al inicio y durante la explotación de las concesiones, así como riesgos de crecimiento de tales demandas.

Riesgo de liquidez: Aquellos asociados a la falta de presencia bursátil de las concesionarias en los mercados financieros.

Se encuentra disponible la información detallada del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres, su reglamento interno, inversiones y sus rendimientos en su página web www.pentalasamericas.cl y en la página de la Comisión para el Mercado Financiero: www.cmfchile.cl, Asimismo se encuentra disponible toda la información señalada en las oficinas de Penta Las Américas, además de existir un área específica de atención para resolver consultas, digitando el número 56-2-22497200 y/o correo electrónico jsanhueza@lasamericas.cl, crodriguez@lasamericas.cl, operaciones.afi@lasamericas.cl

Advertencias

La inversión en el Fondo no garantiza rentabilidad alguna y está sujeta a una posible pérdida de la inversión original.

ESTA EVALUACIÓN SE EFECTUARÁ AL LEAL SABER Y ENTENDER DE LA ADMINISTRADORA, PERO ÉSTA NO REPRESENTA NI GARANTIZA, DE FORMA ALGUNA, QUE LAS EVALUACIONES O PROYECCIONES, O LOS SUPUESTOS EN LOS QUE SE BASAN, SE CUMPLAN O SEAN EFECTIVOS, POR LO QUE NO EXISTE GARANTÍA O SEGURIDAD ALGUNA RESPECTO A UTILIDADES O RESULTADOS DE LOS MISMOS.