

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

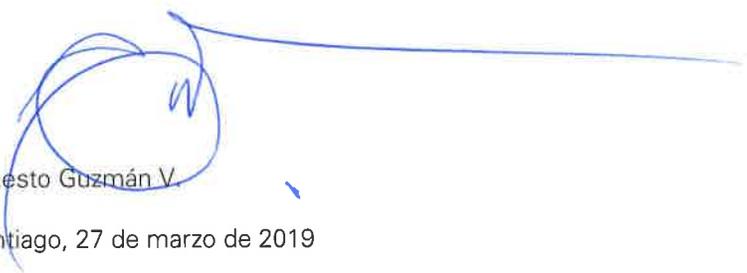
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right. The signature is written over the name 'Ernesto Guzmán V.' and the date 'Santiago, 27 de marzo de 2019'.
Ernesto Guzmán V.

Santiago, 27 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

Activos	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	406.099	758.485
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	56.856	100.855
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(a)	16.048	73.270
Activos por impuestos corrientes	12(a)	<u>115.552</u>	<u>12.117</u>
Total activos corrientes		<u>594.555</u>	<u>944.727</u>
Activos no corrientes:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	-	234.642
Otros activos no financieros	9	33.216	32.277
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	87.115	100.913
Propiedades, planta y equipos	11	44.130	84.972
Activos por impuestos diferidos	12(b)	<u>266.238</u>	<u>26.326</u>
Total activos no corrientes		<u>430.699</u>	<u>479.130</u>
Total activos		<u>1.025.254</u>	<u>1.423.857</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

Pasivos y patrimonio	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	142.792	106.608
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	-	81.033
Provisiones por beneficios a los empleados	14	74.888	102.638
Total pasivos corrientes		<u>217.680</u>	<u>290.279</u>
Patrimonio:			
Capital		1.206.844	966.914
Otras reservas		(15.924)	(15.924)
Resultados acumulados		<u>(383.346)</u>	<u>182.588</u>
Total patrimonio		<u>807.574</u>	<u>1.133.578</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.025.254</u></u>	<u><u>1.423.857</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios de Patrimonio
por los años terminados al al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Resultados	Nota	2018 M\$	2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	1.021.459	505.480
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>1.021.459</u>	<u>505.480</u>
Gastos de administración	17	(1.872.641)	(2.395.245)
Provisión deudores incobrables	7	(331)	-
Otros ingresos	19	20.650	2.215.434
Otros egresos	20	(59.581)	-
Ingresos financieros	18	5.996	9.522
Resultado por unidades de reajuste	21	392	7.646
Resultado antes de impuestos		(884.056)	342.837
Ganancia (pérdida) por impuesto	12(c)	<u>239.912</u>	<u>(82.138)</u>
Resultado del ejercicio		(644.144)	260.699
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u>(644.144)</u>	<u>260.699</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios de Patrimonio
por los años terminados al al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	966.914	(15.924)	182.588	1.133.578
Resultado del ejercicio	-	-	(644.144)	(644.144)
Aumento de capital	239.930	-	-	239.930
Dividendo definitivo	-	-	-	-
Reversa provisión de dividendo	-	-	78.210	78.210
Total de cambios en patrimonio	239.930	-	(565.934)	(326.004)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.206.844	(15.924)	(383.346)	807.574

	Capital M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	652.909	(15.924)	440.240	1.077.225
Resultado del ejercicio	-	-	260.699	260.699
Aumento de capital	314.005	-	-	314.005
Dividendo definitivo	-	-	(471.112)	(471.112)
Dividendo Provisorio	-	-	(78.210)	(78.210)
Reversa provisión de dividendo	-	-	30.971	30.971
Total de cambios en patrimonio	314.005	-	(257.652)	56.353
Saldo al 31 de diciembre de 2017	966.914	(15.924)	182.588	1.133.578

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	2018	2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1.248.306	733.265
Cobro comisión variable	252.984	2.362.784
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.248.414)	(1.753.406)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.143.050)	(1.383.736)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(3.880)	(8.026)
Cobros a entidades relacionadas	295.742	313.810
Intereses ganados	5.996	9.522
Intereses ganados juicio arbitral	-	229.901
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(592.316)	504.114
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiación:		
Aportes	239.930	314.005
Dividendos pagados	-	(471.112)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	239.930	(157.107)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	-	(970)
	<hr/>	<hr/>
Aumento/(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(352.386)	346.037
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	758.485	412.448
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	406.099	758.485
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta.....	9
(2)	Bases de preparación.....	10
(3)	Principales criterios contables utilizados	14
(4)	Cambios contables.....	26
(5)	Gestión de riesgo financiero	27
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	30
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	30
(8)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	31
(9)	Otros activos no financieros.....	33
(10)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	33
(11)	Propiedades, planta y equipos	34
(12)	Impuestos	34
(13)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	36
(14)	Provisiones por beneficios a los empleados	36
(15)	Acciones ordinarias.....	37
(16)	Ingresos de actividades ordinarias	37
(17)	Gastos de administración.....	38
(18)	Ingresos financieros	38
(19)	Otros ingresos.....	38
(20)	Otros egresos.....	39
(21)	Resultados por unidades de reajuste.....	39
(22)	Valor razonable.....	39
(23)	De las sociedades sujetas a normas especiales.....	40
(24)	Contingencias y compromisos.....	41
(25)	Medio ambiente	42
(26)	Sanciones	42
(27)	Hechos relevantes.....	42
(28)	Hechos posteriores	44

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(1) Entidad que reporta

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

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

Con fecha 26 de septiembre de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas se modificaron los estatutos de la Sociedad, cambiándose la razón social de Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Penta Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

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

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

Los accionistas de la Sociedad son:

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 27 de marzo de 2019.

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo fueron preparados, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Conversión de saldos en unidades de reajuste

La Sociedad no posee transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

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

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

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

	2018	2017
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

(f) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque cobertura y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros:

La Sociedad ha aplicado la NIIF 9 a contar del 1° de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Por otra parte, considerando la operatoria e historia de la Sociedad, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en los activos financieros al 1° de enero de 2018, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

Aplicación de la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes:

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias y a la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Los principales ingresos de la Sociedad, corresponden a comisiones de los Fondos de Inversión que administra, especificadas en el Reglamento Interno, que cada fondo posee. No obstante, como consecuencia de la entrada en vigencia de la NIIF 15 la Sociedad, revisó los Reglamentos Internos relacionados con las comisiones por administración que están dentro del alcance de esta norma y efectuó un análisis en base a los cinco pasos requeridos, concluyendo que no hay efectos en el reconocimiento de estos ingresos en la aplicación de la NIIF 15.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(h) Nuevos pronunciamientos contables, continuación,

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(h) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

IFRS 16 “Arrendamientos”

La Sociedad reconocerá activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de estacionamientos y oficinas, además reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Sociedad reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos de impuestos diferidos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Además, la Sociedad dejará de reconocer provisiones por arrendamientos operativos. En cambio, se incluirá los pagos adeudados bajo el arrendamiento en su pasivo por arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1° de enero de 2019. La administración evaluó los impactos que podría generar la mencionada norma, concluyendo que de acuerdo con la información preliminar actualmente disponible, la Sociedad aproximadamente reconocerá activos y pasivos por arrendamiento por M\$185.145, al 1° de enero de 2019.

(3) Principales criterios contables utilizados

(a) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial:

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

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

ii. Clasificación y medición posterior:

(a) Activos financieros

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

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(a) Activos financieros, continuación

ii. Clasificación y medición posterior, continuación

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

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

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

El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el

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

El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(b) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:

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

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

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

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

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

i. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

ii. Activos financieros al costo amortizado

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

iii. Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales "VRCORI"

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

iv. Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales "VRCORI"

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

i. Baja:

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

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

ii. Compensación:

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

iii. Medición de valor razonable:

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

iv. Deterioro del valor

Activos financieros no derivados:

-Instrumentos financieros y activos de contrato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

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

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

Castigo

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

(g) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o inferior a 90 días desde la fecha de adquisición utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras.

(h) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(i) Transacciones con empresas relacionadas

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

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

(j) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y valorización

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(k) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

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

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

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

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

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

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

(ii) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, es de un 27%.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

(m) Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(n) Dividendos mínimos

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

(ñ) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Ingresos

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la Sociedad y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

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

(ii) Gastos

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(3) Principales criterios contables utilizados, continuación

(o) Valor razonable

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

Jerarquías de valor razonable

- Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el Nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precios ajustados).
- Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, los cambios contables están relacionados al deterioro NIIF9 y los ingresos NIIF 15 explicados en nota 2, los cuales no tienen efectos en estos estados financieros, en resumen no han existido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros en relación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(5) Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

Siendo una Administradora General de Fondos, Penta Las Américas canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social y exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos distintos a los autorizados por la Ley.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte, en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar y en los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La Administración ha estimado que la exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor, debido a que no se ha presentado deterioro en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y los instrumentos financieros que posee son de renta fija.

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

(i) Efectivo y equivalentes al efectivo

	2018	2017
	M\$	M\$
Cuentas corrientes bancarias	115.479	104.860
Fondos mutuos	<u>290.620</u>	<u>653.625</u>
Totales	<u>406.099</u>	<u>758.485</u>

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento mayor a 90 días	56.856	100.855
Con vencimiento menor a 90 días	<u>16.048</u>	<u>73.270</u>
Totales	<u>72.904</u>	<u>174.125</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida de lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

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

	2018 M\$	2017 M\$
Detalle por plazo de vencimiento:		
Con vencimiento menor a 90 días	142.792	106.608
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	81.033
Totales	<u>142.792</u>	<u>187.641</u>

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo; en los tipos de cambios, tasas de interés o precios de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En general el objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar su rentabilidad.

En general este riesgo es poco significativo para la Sociedad debido a que los instrumentos financieros que posee están representados por depósitos a plazo de corto plazo con clasificación N1 y N1+ tomados con instituciones bancarias y/o cuotas de fondos mutuos de renta fija, corto plazo, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos.

(d) Riesgo operacional

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

El objetivo de la Sociedad es administrar este riesgo de manera de equilibrar la prevención de posibles pérdidas y el daño a la reputación de la Sociedad con la efectividad de los costos asociados, procurando que el costo de implementar los controles no sea mayor a su beneficio ni tampoco restrinja la iniciativa y la creatividad.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(5) Gestión de riesgo financiero, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

(e) Riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Sociedad, para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir con su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir, la administración de fondos de inversión.

El objetivo principal de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir, la gestión de fondos de inversión, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de los fondos.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital, la Sociedad, utiliza el índice de apalancamiento, calculado como la relación entre deuda y patrimonio (deuda/patrimonio), índice que se mantuvo durante el ejercicio inferior a 1.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Cuentas corrientes bancarias	115.479	104.860
Fondos mutuos (*)	290.620	653.625
Totales	406.099	758.485

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

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

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	2017 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	16.491,82	39.633,26	653.625
Total				653.625

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	2018 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2017 M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Comisión variable (*)	-	-	-	234.642
Comisión fija	-	-	32.368	-
Deudores varios(**)	56.856	-	68.487	-
Totales	56.856	-	100.855	234.642

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

(**) En este monto se incluye la provisión de deudores incobrables de M\$331 según la NIIF9

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	2018 M\$	2017 M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	CL\$	16.048	73.270
	Totales				<u>16.048</u>	<u>73.270</u>

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

(c) Transacciones con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	2018		2017	
						Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	CL\$	217.263	159.713	299.489	224.168
87.107.000-8	Empresas Penta SpA.	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	CL\$	54.747	-	54.747	-
76.260.960-6	Asesorías e Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Matriz	Dividendo Provisorio	CL\$	23.463	-	23.463	-
76.309.540-1	Penta Propiedades SpA	Chile	Matriz común	Cuenta corriente y otros	CL\$	2.823	-	2.823	-
Totales						<u>298.296</u>	<u>159.713</u>	<u>380.522</u>	<u>224.168</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

(d) Remuneraciones pagadas al personal clave

	2018	2017
	M\$	M\$
Remuneración pagada al personal clave (*)	<u>808.847</u>	<u>936.918</u>
Totales	<u>808.847</u>	<u>936.918</u>

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

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2018	2017
	M\$	M\$
Garantía oficinas arrendadas	<u>33.216</u>	<u>32.277</u>
Totales	<u>33.216</u>	<u>32.277</u>

(10) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

2018	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>100.913</u>	<u>-</u>	<u>(13.798)</u>	<u>87.115</u>
Totales	<u>100.913</u>	<u>-</u>	<u>(13.798)</u>	<u>87.115</u>
2017	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	<u>109.691</u>	<u>-</u>	<u>(8.778)</u>	<u>100.913</u>
Totales	<u>109.691</u>	<u>-</u>	<u>(8.778)</u>	<u>100.913</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(11) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

(12) Impuestos

(a) Activos por impuestos corrientes

	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto renta	-	(79.953)
Pagos provisionales mensuales	40.298	18.887
Otros impuestos por recuperar	75.254	73.183
Totales	115.552	12.117

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(12) Impuestos, continuación

(b) Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de activo por impuestos diferidos asciende a M\$266.238 y M\$26.326, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se registra pasivo por impuesto diferido. Los saldos de activo por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera y están conformados de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$	Saldo final M\$	Movimiento del ejercicio M\$
Activos:				
Provisión vacaciones	20.220	(7.492)	27.712	961
Activos intangibles	(4.306)	(1.231)	(3.075)	(2.731)
Propiedades y equipos	762	(927)	1.689	(415)
Provisión deudores incobrables	89	89	-	-
Pérdida tributaria	249.473	249.473	-	-
Total activos	266.238	239.912	26.326	(2.185)
Pasivos:				
Otros eventos	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	266.238	239.912	26.326	(2.185)

(c) Resultado por impuesto

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

	2018 M\$	2017 M\$
Gastos por impuesto a la renta corriente	-	(79.953)
Impuestos diferidos del ejercicio	239.912	(2.185)
Total gasto por impuesto a las ganancias	239.912	(82.138)

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(12) Impuestos, continuación

(d) Conciliación de la tasa efectiva

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

	2018		2017	
	%	M\$	%	M\$
Resultado del ejercicio		(644.144)		260.699
Ingreso/Gasto por impuestos a las ganancias		(239.912)		82.138
Resultado antes de impuesto		(884.056)		342.837
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	27,00	(238.695)	25,50	87.423
Diferencias permanentes	0,145	(1.285)	(1,12)	(3.864)
Efectos cambios de base año anterior			(0,42)	(1.463)
Otras variaciones	(0,008)	68	0,01	42
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	0,137	(1.217)	(1,54)	(5.285)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	27,138	(239.912)	23,96	82.138

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Detalle	2018 M\$	2017 M\$
Impuesto por pagar	88.034	53.656
Cuentas por pagar	45.300	43.014
Leyes sociales por pagar	9.458	9.938
Totales	142.792	106.608

(14) Provisiones por beneficios a los empleados

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

	2018 M\$	2017 M\$
Saldo inicial	102.638	104.906
Provisión aplicada durante el ejercicio	(71.718)	(48.094)
Provisión constituida durante el ejercicio	43.968	45.826
Totales	74.888	102.638

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(15) Acciones ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018, el capital de la Sociedad está representado por 308.120 acciones ordinarias autorizadas de una serie única, de las cuales 162.890 están emitidas, suscritas y pagadas, 100.000 acciones con un valor nominal de \$6.529,09 y 62.890 por \$8.808,00, respectivamente. Quedando 5.230 acciones pendiente de pago.

Durante el año 2018, se autorizan y emiten 140.000 nuevas acciones de pago ordinarias, nominativas, de una sola serie y con valor nominal de \$7.276,47. Al 31 de diciembre de 2018 dichas acciones se encuentran pendiente de pago.

2018

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

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de la Sociedad está representado por 168.120 acciones ordinarias autorizadas de una serie única, de las cuales 135.650 están emitidas, suscritas y pagadas, 100.000 acciones con un valor nominal de \$6.529,09 y 35.650 por \$8.808,00, respectivamente.

2017

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

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los ingresos por comisión de administración es la siguiente:

Comisión de administración Fondos de Inversión	2018 M\$	2017 M\$
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos	233.591	72.100
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres	713.038	284.468
Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno	32.634	62.859
Fondo de Inversión Privado Edifica Dos (*)	32.548	86.053
Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Cuatro	9.648	-
Totales	<u>1.021.459</u>	<u>505.480</u>

(*) En septiembre de 2017, el Fondo de Inversión Privado Edifica Tres se fusionó con el Fondo de Inversión Privado Edifica Dos, en 2017 el monto que corresponde a Edifica Tres es M\$47.766.

El 19 de diciembre de 2018, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Parque Cementerios Dos. Al 31 de diciembre de 2018, la administradora no percibió ingresos por administración de este Fondo.

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(17) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los principales conceptos que componen los gastos de administración son:

	2018	2017
	M\$	M\$
Remuneración y honorarios	1.467.286	1.970.067
Arriendos y gastos comunes	107.519	148.119
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	243.295	226.679
Depreciación y amortización	54.541	50.380
Totales	<u>1.872.641</u>	<u>2.395.245</u>

(18) Ingresos financieros

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Intereses por instrumentos de renta fija	<u>5.996</u>	<u>9.522</u>
Totales	<u>5.996</u>	<u>9.552</u>

(19) Otros ingresos

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Reajuste por comisión variable (*)	15.414	-
Reembolso de gasto	4.679	-
Otros ingresos	557	-
Comisión variable (**)	-	2.215.434
Totales	<u>20.650</u>	<u>2.215.434</u>

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(20) Otros egresos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	2018	2017
	M\$	M\$
Gastos proyectos no realizados	35.375	-
Gastos viajes	24.031	-
Otros	175	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>59.581</u>	<u>-</u>

(21) Resultados por unidades de reajuste

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Garantías arriendo	372	437
Devolución impuesto renta	20	7.209
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>392</u>	<u>7.646</u>

(22) Valor razonable

Al 31 de diciembre de 2018	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable			
Efectivo y equivalente al efectivo	406.099	406.099	406.099	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56.856	56.856	-	56.856	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16.048	16.048	-	16.048	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	142.792	142.792	-	142.792	-
Al 31 de diciembre de 2017	Valor libro	Valor	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	razonable			
Efectivo y equivalente al efectivo	758.485	758.485	758.485	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	335.497	335.497	-	335.497	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	73.270	73.270	-	73.270	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	106.608	106.608	-	106.608	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	81.033	81.033	-	81.033	-

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(23) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, Letra C, las Administradoras Generales de Fondos de Inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente de UF 10.000.

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

	M\$	2017	M\$
Total activos			1.423.857
Menos:			
Activos intangibles			(100.913)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas			(73.270)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidas por más de 30 días			(234.642)
			<hr/>
Activos netos			1.015.032
Pasivos netos			(290.279)
			<hr/>
Patrimonio depurado			724.753
			<hr/>
Inversiones en bienes corporales muebles que superan el 25% del patrimonio:			
Propiedad y equipos	84.972		-
Límite 25% patrimonio depurado	181.188		-
Exceso	-		-
			<hr/>
Patrimonio depurado (M\$)			<u>724.753</u>
Patrimonio depurado (UF)			<u>27.044</u>
Patrimonio mínimo legal			<u>10.000</u>
Exceso			<u>17.044</u>

(24) Contingencias y compromisos

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, se presentan las siguientes contingencias y compromisos que informar:

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., mantiene las siguientes garantías, por cada uno de los Fondos Administrados, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045, de acuerdo al siguiente detalle:

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(25) Medio ambiente

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

(26) Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha recibido sanciones.

(27) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2018, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(27) Hechos relevantes, continuación

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

Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro mediante Póliza de Seguro N°330.18.00023.180 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF10.000.
- (h) Con fecha 28 de septiembre de 2018 fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Infraestructura Cuatro.
- (i) El 30 de octubre de 2018 los accionistas realizaron un aporte de capital correspondiente al pago de 27.240 acciones a un valor de \$8.808 cada una. Asesorías e Inversiones Alpaíro pagó M\$71.979 y Empresas Penta SpA pagó M\$167.951.
- (j) Con fecha 31 de octubre de 2018, en Asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Privado Edifica Dos, se acuerda la disolución anticipada del Fondo.
- (k) El 19 de diciembre de 2018, se depositó Reglamento Interno del Fondo de Inversión Penta las Américas Parque Cementerios Dos.

Durante el año 2018, no han ocurrido otros hechos relevantes que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

(28) Hechos posteriores

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

Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres; mediante Póliza de Seguro N°330-18000-21218 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Dos; mediante Póliza de Seguro N°330-18000-21217 contratada con MAFRE Seguros Generales S.A. por UF12.000.

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

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

El 20 de marzo de 2019 los accionistas realizaron un aporte de capital correspondiente a la suscripción y pago de 5.230 acciones a un valor de \$8.808 cada una, de las cuales Asesorías e Inversiones Alpairo pagó \$13.819.752 y Empresas Penta SpA pagó \$32.246.088. Adicionalmente, se suscribieron y pagaron 20.300 acciones a un valor de \$7.276,4674 cada una, por las cuales Asesorías e Inversiones Alpairo pagó \$44.313.686 y Empresas Penta SpA pagó \$103.398.602.

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