

**PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA G
ENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios

*Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y por
los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021.*

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	496.146	575.463
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	200.371	11.812
Activos por impuestos corrientes	13(a)	45.400	45.400
Total activos corrientes		741.917	632.675
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros	9	32.969	32.203
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	54.256	57.485
Propiedades, planta y equipos	11	39.782	47.402
Activo por derecho de uso	12	196.252	214.093
Activos por impuestos diferidos	13(b)	407.706	431.574
Total activos no corrientes		730.965	782.757
Total activos		1.472.882	1.415.432

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, continuación
al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

Pasivos y patrimonio	Notas	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivo por arrendamiento, corrientes	16(a)	69.939	67.619
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	109.701	64.458
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(a)	7.506	10.961
Provisiones por beneficios a los empleados	15	59.556	145.335
Total pasivos corrientes		<u>246.702</u>	<u>288.373</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento, no corrientes	16(a)	<u>131.673</u>	<u>146.474</u>
Total pasivos no corrientes		<u>131.673</u>	<u>146.474</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	17(a)	1.600.579	1.600.579
Otras reservas		(15.924)	(15.924)
Pérdidas acumuladas	17(c)	<u>(490.148)</u>	<u>(604.070)</u>
Total patrimonio		<u>1.094.507</u>	<u>980.585</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.472.882</u></u>	<u><u>1.415.432</u></u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Notas	31-03-2022 M\$	31-03-2021 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	394.482	366.755
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		<u>394.482</u>	<u>366.755</u>
Gastos de administración	19	(261.133)	(330.257)
Otros ingresos	20	-	5.051
Otros egresos	21	-	(7.475)
Ingresos financieros		4.224	38
Costos financieros	16(b)	(2.796)	(466)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(3.501)</u>	<u>335</u>
Resultado antes de impuestos		131.276	33.981
(Pérdida)/ganancia por impuesto	13(c)	<u>(23.868)</u>	<u>(4.641)</u>
Ganancia /(pérdida) del ejercicio		107.408	29.340
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u><u>107.408</u></u>	<u><u>29.340</u></u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Intermedios
al 31 de marzo de 2022 y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Notas	Capital M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2022		1.600.579	(15.924)	(604.070)	980.585
Cambios en patrimonio:					
Resultado del ejercicio		-	-	107.408	107.408
Otros movimientos	17(d)	-	-	6.514	6.514
Total de cambios en patrimonio		-	-	113.922	113.922
Saldo al 31 de marzo de 2022		1.600.579	(15.924)	(490.148)	1.094.507

	Notas	Capital M\$	Otras reservas M\$	Pérdidas acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2021		1.600.579	(15.924)	(902.997)	681.658
Cambios en patrimonio:					
Resultado del ejercicio		-	-	29.340	29.340
Total de cambios en patrimonio		-	-	29.340	29.340
Saldo al 31 de marzo de 2021		1.600.579	(15.924)	(873.657)	710.998

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Notas	31-03-2022 M\$	31-03-2021 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		272.939	511.084
Clases de pago:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(174.352)	(195.520)
Pagos a y por cuenta de los empleados y personal clave		<u>(161.119)</u>	<u>(183.850)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		(62.532)	131.714
Intereses ganados		<u>4.224</u>	<u>38</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(58.308)</u>	<u>131.752</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	11	<u>(1.474)</u>	<u>(23.685)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.474)</u>	<u>(23.685)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos	16 (b)	<u>(19.535)</u>	<u>(17.949)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(19.535)</u>	<u>(17.949)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(79.317)	90.118
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>575.463</u>	<u>208.620</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	<u>496.146</u>	<u>298.738</u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta.....	9
(2)	Bases de preparación.....	10
(3)	Principales criterios contables aplicados	13
(4)	Cambios contables	29
(5)	Administración de riesgos	29
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	35
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
(8)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	36
(9)	Otros activos no financieros.....	36
(10)	Activos intangibles distintos de plusvalía.....	37
(11)	Propiedades, planta y equipos	37
(12)	Activo por derecho de uso.....	38
(13)	Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias	38
(14)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	40
(15)	Provisiones por beneficios a los empleados	41
(16)	Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente	42
(17)	Patrimonio.....	44
(18)	Ingresos de actividades ordinarias	45
(19)	Gastos de administración	45
(20)	Otros ingresos.....	45
(21)	Otros egresos.....	45
(22)	Valores razonables.....	46
(23)	De las sociedades sujetas a normas especiales	47
(24)	Compromisos y contingencias.....	48
(25)	Medio Ambiente	48
(26)	Sanciones	48
(27)	Hechos Relevantes	48
(28)	Hechos Posteriores.....	50

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(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.

Con fecha 5 de septiembre de 1992, por Resolución Exenta N°117, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó el funcionamiento de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.

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 marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 Penta Las Américas Parques Cementerios Dos.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

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

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene 8 empleados, de los cuales 3 desempeñan cargos Gerenciales.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021.

Las notas a los estados financieros intermedios 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 intermedios es de responsabilidad de la Administración de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2022, fueron aprobados en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 25 de mayo de 2022.

(b) Bases de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

(c) Período cubierto

Los estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Conversión de saldos en unidades de reajuste

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 reajuste 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 reajuste convertido a la tasa de cambio al final del ejercicio.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en unidades de reajuste 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:

	31-03-2022	31-03-2021	31-12-2021
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	31.727,74	29.394,77	30.991,74

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no registra transacciones y no posee saldos en moneda extranjera.

(f) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios 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 Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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 13).
- Provisiones por beneficios a los empleados (Nota 15).

(g) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Pronunciamientos contables vigentes:

Los siguientes pronunciamientos contables han sido adoptados en estos estados financieros intermedios.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros intermedios.

(ii) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

La Sociedad no espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios.

(3) Principales criterios contables aplicados

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

Un activo 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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.i) 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.
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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

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

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

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

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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.i) Activos financieros, continuación

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

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 Administración. 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 Administración 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 Administración 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.

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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.i) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

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 y dividendos, se reconocen en resultados.
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 de cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a otros resultados integrales	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 otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.i) Activos financieros, continuación

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas, continuación

Inversiones de patrimonio a otros resultados integrales	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.
---	---

(ii.ii) 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.

(iii) Baja en cuentas

(iii.i) Activos financieros

La Sociedad da de baja 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 la que 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.

(iii.ii) Pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja 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 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) 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.

(v) Deterioro del valor

(v.i) Activos financieros no derivados - Instrumentos financieros y activos de contrato

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 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.

Las correcciones de valor de deudores comerciales, siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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 180 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).
- El activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Deterioro del valor, continuación

(v.i) Activos financieros no derivados Instrumentos financieros y activos de contrato, continuación

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

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los doce 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.

(v.ii) 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 cambio 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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Deterioro del valor, continuación

(v.ii) Activos financieros con deterioro crediticio, continuación

- 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.

(v.iii) 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.

(vi) 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 superior a un año 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 de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como otros pasivos financieros. Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no presenta sobregiros bancarios.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por pagar

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. Dada la naturaleza del negocio las cuentas por cobrar no requieren establecer una provisión para deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con lo descrito en la medición de las pérdidas crediticias esperada, dado que no existe exposición de riesgo de crédito.

(d) Transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros intermedios las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en la Norma Internacional de Contabilidad 24, se ha informado separadamente las transacciones de las empresas relacionadas, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas. (Vease Nota 8)

El personal clave de la Administración son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio.

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

(e) Propiedades, planta 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 incurren.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación

Las propiedades y equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian 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.

	Vida Útil Meses
Maquinaria y Equipos de oficina	54
Equipos Computacionales	54
Muebles	90
Instalaciones	48
Vehículos	84
Derecho a uso	36

La Sociedad evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de las propiedades, plantas y equipos.

(f) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

(g) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuesto a las ganancias

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

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

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

(ii) Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

(iii) Impuesto diferido

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. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de la Sociedad.

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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

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

(iii) Impuesto diferido, continuación

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

El 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 revertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere.

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.

(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar como retenciones previsionales e impuestos, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

(i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(j) Beneficios a los empleados

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.

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de desempeño cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

(k) Dividendos mínimos

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

(l) Reconocimiento de ingresos y gastos

(i) Ingresos

Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando se traspasa el control de los bienes o servicios prestados. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control, en un momento determinado o a lo largo del tiempo y requiere juicio.

La norma introduce un modelo de 5 etapas para el reconocimiento del ingreso:

- Identificación del contrato.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

(ii) Remuneración de administración

La Sociedad reconoce sus ingresos sobre la base devengada, por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados, en base a lo establecido en el Reglamento Interno de cada Fondo.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(l) Reconocimiento de ingresos y gastos, continuación

(iii) Gastos

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

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

(m) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses y reajustes de los títulos de deuda.

Los costos financieros se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso es reconocida en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(o) Valores razonables

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo en esa fecha entre dos partes interesadas y debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por éste en un mercado activo, organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos similares o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente). Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

La Sociedad revisa regularmente las mediciones significativas del valor razonable. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Jerarquías de valor razonable

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

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(o) Valores razonables, continuación

Jerarquías de valor razonable, continuación

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 líquidas.

(p) Deterioro del valor de los activos

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros distintos de los inventarios y activos por impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación de estados financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe cualquier indicio, se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo, es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Al evaluar el valor de uso, las estimaciones de flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. A los efectos de comprobar el deterioro, los activos que no se pueden probar de forma individual se agrupan.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el resultado del ejercicio. Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores se evalúan en cada fecha de presentación si existen indicadores de que la pérdida ha disminuido o ya no existe. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable.

Una pérdida por deterioro se revierte sólo en la medida que el valor contable del activo no supere el importe en libros que se ha determinado, neto de depreciación o amortización, sin considerar la pérdida de valor reconocida.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(q) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado consolidado de flujos de efectivo, la Administración de la Sociedad ha definido lo siguiente:

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: Corresponde a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(r) Reclasificaciones

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha realizado reclasificaciones que deban ser reveladas.

(4) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2022, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes estados financieros intermedios.

(5) Administración de riesgos

Marco general de administración de riesgo

Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas y procedimientos para la administración de riesgos, y en su estructura organizacional dispone de áreas dedicadas a su monitoreo.

Considerando las operaciones que realiza la Sociedad y el mercado en donde estas operaciones se efectúan, la Sociedad podría verse expuesta a diversos riesgos tales como; riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa), riesgo operacional y riesgo de capital.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

Siendo una Administradora General de Fondos, que canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social, y no efectúa inversiones que impliquen la realización de objetos distintos a las autorizadas por la Ley, la Sociedad ha definido su Política de Inversiones, la cual permite administrar el riesgo financiero. Esta política establece los instrumentos en los que la Sociedad puede invertir: depósitos a plazos, fondos mutuos o instrumentos financieros de tasa fija de corto plazo emitidos por bancos o instituciones financieras sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Por otra parte, la Sociedad Administradora cuenta con un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno, según lo establecido en la Circular 1.869 de la CMF, que contiene las políticas y procedimientos que rigen su actuar. Este Manual es revisado una vez al año por la Administración, y aprobado por el Directorio.

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdidas financieras 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 comerciales y otras cuentas por cobrar y en los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La Administración ha estimado que la exposición al riesgo de la Sociedad es relativamente menor, debido a que posee inversiones en fondos mutuos que invierten en instrumentos de corto plazo nacional con duración menor a 90 días.

Por otra parte, el riesgo de crédito asociado a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponde a la comisión de administración, las cuales se recaudan directamente del patrimonio de los Fondos, por ser descontados en forma directa, garantizando el ingreso en los plazos establecidos.

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

Rubros	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	496.146	575.463
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.371	11.812
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Totales	<u>696.517</u>	<u>587.275</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(a) Riesgo de crédito, continuación

Los vencimientos de los activos financieros, son los siguientes:

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	696.517	587.275
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Totales	<u>696.517</u>	<u>587.275</u>

(b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida 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 los activos y pasivos financieros, según su plazo:

31-03-2022	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$
Con vencimiento menor a 90 días	696.517	134.694
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	17.484
Con vencimiento entre 180 a 360 días	-	34.968
Con vencimiento mayor a 360 días	-	131.673
Totales	<u>696.517</u>	<u>318.819</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

31-12-2021	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$
Con vencimiento menor a 90 días	587.275	92.323
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	16.905
Con vencimiento entre 180 a 360 días	-	33.810
Con vencimiento mayor a 360 días	-	146.474
Totales	587.275	289.512

(c) 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. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de 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 fondos mutuos de corto plazo con clasificación N1 y N1+ tomados con instituciones bancarias, los que no presentan mayores diferencias en sus vencimientos.

(i) Riesgo de precios

Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera de la sociedad en los cuales invierte.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la exposición al riesgo de precio es la siguiente:

	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Fondos mutuos	425.665	411.441
Totales	425.665	411.441

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge cuando el valor de transacciones futuras, activos y pasivos monetarios no reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen inversiones en moneda extranjera en la cartera de inversiones de la Sociedad.

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida patrimonial directa o indirecta originado por una amplia variedad de causas asociadas a la probabilidad de que ocurra un evento operativo no deseado relacionado con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura que apoyan las operaciones de la Sociedad. Otros riesgos operacionales son aquellos que surgen 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 buscando minimizar la ocurrencia de eventos que generen pérdidas patrimoniales o daño a la reputación de la Sociedad.

(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.

(5) Administración de riesgos, continuación

(f) Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores, aseguramiento de la continuidad operacional con clientes, seguimiento de morosidad por tipo de deudores y cartera y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

- Plan de continuidad operacional: se estableció que los colaboradores de la Sociedad realicen una jornada mixta, trabajando de manera remota y/o presencial de acuerdo a la naturaleza de sus responsabilidades y funciones.
- Protección de la salud de colaboradores: Aquellos colaboradores que se encuentran realizando trabajo de manera presencial, en forma eventual, en instalaciones de la Sociedad, cuentan con todas las medidas de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de la autoridad sanitaria del Ministerio de Salud de Chile. Para ello se implementó el Protocolo de Seguridad Sanitaria Laboral COVID-19 requerido por la Ley N°21.342 además de la contratación del Seguro COVID, para todos los colaboradores.
- Seguimiento de la morosidad por tipo de deudores y cartera: Los Fondos de Inversión que la sociedad administra no han tenido problemas de morosidad.
- Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: La Administración y su Directorio realizan constante análisis de futuros aumentos de capital e índices de liquidez. Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad mantiene indicadores financieros sólidos, y no se ha requerido utilizar líneas de crédito, puesto que sus operaciones le permiten cubrir sus gastos operacionales exhibiendo buenos ratios de cobertura y balance.

El impacto de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de los impactos que se generen en los activos de las carteras de los Fondos administrados, la ubicación y duración de la propagación de la pandemia y las acciones impulsadas por el gobierno de Chile y los funcionarios de salud para contener el virus o tratar sus efectos.

La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes, proveedores y distintas partes involucradas, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

Al 31 de marzo de 2022, podemos concluir que nuestros resultados financieros no tuvieron un impacto significativo debido a los efectos del COVID-19.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Bancos nacionales	70.481	164.022
Fondos mutuos	425.665	411.441
Totales	496.146	575.463

(b) El detalle los fondos mutuos es el siguiente:

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-03-2022 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	10.293,04	41.354,63	425.665
Total				425.665

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-12-2021 M\$
Rendimiento serie clásica	BCI Asset Management	10.038,19	40.987,61	411.441
Total				411.441

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Comisión por administración (*)	195.748	-
Deudores varios (**)	4.623	11.812
Totales	200.371	11.812

(*) Comisión por administración por cobrar al Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres al 31 de marzo de 2022.

(**) Corresponde a fondos por rendir, anticipos y deudores varios.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(8) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

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

Parte relacionada	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Directores	Chile	Personal clave	CL\$	7.506	10.961
Totales				<u>7.506</u>	<u>10.961</u>

(b) Transacciones con entidades relacionadas

No existen transacciones con entidades relacionadas que revelar.

(c) Remuneraciones y honorarios pagados al personal clave

	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Remuneración y honorarios pagados al personal clave	65.664	435.429
Remuneración y/o honorarios pagados a los Directores	<u>13.201</u>	<u>47.378</u>
Totales	<u>78.865</u>	<u>482.807</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:

	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Garantía oficinas arrendadas (*)	<u>32.969</u>	<u>32.203</u>
Totales	<u>32.969</u>	<u>32.203</u>

(*) Corresponde a las garantías asociadas a los arriendos de las oficinas, de Avenida El Bosque Norte # 0440.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(10) Activos intangibles distintos de plusvalía

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

31-03-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	57.485	-	(3.229)	54.256
Totales	<u>57.485</u>	<u>-</u>	<u>(3.229)</u>	<u>54.256</u>
31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	67.245	2.954	(12.714)	57.485
Totales	<u>67.245</u>	<u>2.954</u>	<u>(12.714)</u>	<u>57.485</u>

(11) Propiedades, planta y equipos

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

31-03-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria y equipos	7.025	-	(779)	6.246
Equipos computacionales	9.584	1.474	(2.537)	8.521
Muebles	-	-	-	-
Instalaciones	30.793	-	(5.778)	25.015
Vehículos	-	-	-	-
Totales	<u>47.402</u>	<u>1.474</u>	<u>(9.094)</u>	<u>39.782</u>
31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria y equipos	-	9.346	(2.231)	7.025
Equipos computacionales	10.029	6.962	(7.407)	9.584
Muebles	310	-	(310)	-
Instalaciones	25.179	25.028	(19.414)	30.793
Vehículos	<u>2.389</u>	<u>-</u>	<u>(2.389)</u>	<u>-</u>
Totales	<u>37.907</u>	<u>41.336</u>	<u>(31.841)</u>	<u>47.402</u>

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc., que puedan afectar la valorización de propiedad, planta y equipos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(12) Activo por derecho de uso

El detalle y movimiento por los activos por derecho de uso es el siguiente:

31-03-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Activo por derecho de uso	214.093	-	(17.841)	196.252
Totales	<u>214.093</u>	<u>-</u>	<u>(17.841)</u>	<u>196.252</u>

31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Activo por derecho de uso	68.666	214.093	(68.666)	214.093
Totales	<u>68.666</u>	<u>214.093</u>	<u>(68.666)</u>	<u>214.093</u>

En el primer semestre del año 2021, se acordó la renovación del contrato de arriendo de las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Avenida El Bosque Norte # 0440, por un nuevo período de 3 años.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha reconocido adiciones por M\$214.093. Para su estimación se consideraron características similares a las definidas inicialmente, de acuerdo con lo descrito en la Nota 3(n).

El gasto por amortización por derecho de uso se presenta formando parte de los gastos de administración en Nota 19.

Los contratos son en UF por lo que se reajustan, en forma proporcional para su activo y pasivo; no generando movimiento en resultado por este concepto.

(13) Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Activos por impuestos corrientes

	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pagos provisionales mensuales	1.767	1.767
Contribuciones por recuperar	<u>43.633</u>	<u>43.633</u>
Totales	<u>45.400</u>	<u>45.400</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(13) Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias, continuación

(b) Activos por impuestos diferidos

Los saldos de activo por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera y están conformados de la siguiente manera:

	31-03-2022		31-12-2021	
	Saldo final	Efecto	Saldo final	Efecto
	M\$	del ejercicio	M\$	del ejercicio
		M\$		M\$
Activos (pasivos):				
Provisión bono desempeño	5.844	(19.571)	25.415	(14.355)
Provisión vacaciones	10.236	(3.590)	13.826	(286)
Activos intangibles	(6.143)	216	(6.359)	707
Propiedades y equipos	-	(4.455)	4.455	702
Provisión deudores incobrables	-	-	-	(89)
Derecho de uso	1.447	1.447	-	(547)
Pérdida tributaria	396.322	2.085	394.237	(49.400)
Total impuestos diferidos	<u>407.706</u>	<u>(23.868)</u>	<u>431.574</u>	<u>(63.268)</u>

El activo por impuestos diferidos generado por las pérdidas tributarias es reconocido en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles. Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Administración estima que la Sociedad generará las utilidades fiscales futuras necesarias para aprovechar el 100% de las pérdidas fiscales.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(c) Resultado por impuesto a las ganancias

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

	31-03-2022	31-03-2021	31-12-2021
	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos	<u>(23.868)</u>	<u>(4.641)</u>	<u>(63.268)</u>
Totales	<u>(23.868)</u>	<u>(4.641)</u>	<u>(63.268)</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(13) Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias, 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:

	31-03-2022		31-12-2021	
	%	M\$	%	M\$
Resultado del ejercicio		107.408		291.841
Resultado por impuestos a las ganancias	18,18	23.868	17,82	63.268
Resultado antes de impuesto		131.276		355.109
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	27,00	35.445	27,00	95.879
Diferencias permanentes	(3,25)	(4.268)	(1,35)	(4.801)
Efectos por cambio de tasas	(6,91)	(9.067)	(8,37)	(29.723)
Efecto en patrimonio	1,34	1.758	0,54	1.913
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	(8,82)	(11.577)	(9,18)	(32.611)
Resultado por impuestos utilizando la tasa efectiva	18,18	23.868	17,82	63.268

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	57.337	30.443
Cuentas por pagar	45.859	27.716
Leyes sociales por pagar	6.505	6.299
Totales	109.701	64.458

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(15) Provisiones por beneficios a los empleados

Este rubro corresponde a la provisión de vacaciones y bono por desempeño, como se detalla a continuación:

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	37.911	51.206
Provisión bono desempeño (*)	21.645	94.129
Totales	59.556	145.335

(*) Al 31 de marzo de 2022, se ha pagado M\$ 87.615 correspondientes al bono por desempeño de los trabajadores del año 2021.

Movimientos de las Provisiones

Provisión Bono por Desempeño	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	94.129	147.295
Diferencia a utilidades acumuladas	(6.514)	(7.086)
Provisión pagada durante el ejercicio	(87.615)	(140.209)
Provisión constituida durante el ejercicio	21.645	94.129
Totales	21.645	94.129

Provisión de vacaciones	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	51.206	52.267
Provisión aplicada durante el ejercicio	(16.969)	(20.809)
Provisión constituida durante el ejercicio	3.674	19.748
Totales	37.911	51.206

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(16) Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Pasivo por arrendamiento

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Total deuda por arrendamiento	201.612	214.093
(menos) deuda corriente	<u>(69.939)</u>	<u>(67.619)</u>
Total deuda no corriente	<u><u>131.673</u></u>	<u><u>146.474</u></u>

Al 31 de marzo de 2022, los pasivos financieros por arrendamiento devengan interes mensual a una tasa del 0,4424%, las fechas de vencimiento de dichos pasivos financieros son en diciembre de 2024.

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha registrado gastos por interés asociados al pasivo por arrendamiento por M\$ 2.796 y M\$ 1.113, respectivamente.

(b) Movimiento de las obligaciones por arrendamiento

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	214.093	70.695
Adiciones nuevos contratos o renovaciones (*)	-	214.093
Intereses	2.796	1.113
Reajustes	4.258	2.449
Pagos por arrendamientos	<u>(19.535)</u>	<u>(74.257)</u>
Total deuda por arrendamiento	<u><u>201.612</u></u>	<u><u>214.093</u></u>

(*) Véase Nota 12.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(16) Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente, continuación

(c) Vencimiento de pasivos por arrendamiento corriente y no corriente

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos por arrendamiento:

31-03-2022	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Intereses M\$	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento M\$
En 12 meses	70.964	(2.796)	69.939
Más de 1 año	<u>131.673</u>	<u>-</u>	<u>131.673</u>
Totales	<u><u>202.637</u></u>	<u><u>(2.796)</u></u>	<u><u>201.612</u></u>

Al 31 de marzo de 2022, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

31-12-2021	Pagos mínimos futuros de Arrendamiento M\$	Intereses M\$	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento M\$
En 12 meses	68.732	(1.113)	67.619
Más de 1 año	<u>146.474</u>	<u>-</u>	<u>146.474</u>
Totales	<u><u>215.206</u></u>	<u><u>(1.113)</u></u>	<u><u>214.093</u></u>

Al 31 de diciembre de 2021, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(17) Patrimonio

(a) Acciones ordinarias

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el capital de la Sociedad está representado por 215.900 acciones ordinarias respectivamente, autorizadas de una serie única, de acuerdo al siguiente detalle:

Accionista	RUT	N° acciones autorizadas	N° acciones Emitidas	N° acciones pagadas	N° acciones no pagadas
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	76.260.960-6	64.770	64.770	64.770	-
Empresas Penta SpA.	87.107.000-8	151.130	151.130	151.130	-
Totales		215.900	215.900	215.900	-

A continuación, se muestra el detalle de acciones pagadas por los accionistas:

Acciones pagadas N°	Valor por acciones \$	Total Capital M\$
100.000	6.529,09	652.909
68.120	8.808,00	600.000
47.780	7.276,47	347.670
215.900		1.600.579

A la fecha los accionistas de la Sociedad han pagado el total de las acciones suscritas (215.900 acciones).

(b) Aumento de capital

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se realizaron aumentos, ni aportes de capital.

(c) Reparto de dividendos

De acuerdo con las políticas de la Sociedad, sólo reparte utilidades cuando las condiciones económicas se lo permiten, las cuales son revisadas en forma anual por el Directorio. Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no repartió dividendos por presentar pérdidas acumuladas.

(d) Ajuste ejercicio anterior

Al 31 de marzo de 2022 la Sociedad ha realizado ajustes a ejercicios anteriores por M\$ 6.514, por concepto de reversos por exceso de la provisión de bono de desempeño del personal del año 2021.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(18) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos por comisión de administración es la siguiente:

Comisión de administración Fondos de Inversión	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos	51.964	48.294
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres	245.647	228.295
Fondo de Inversión Privado Desarrollo Uno	627	878
Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos	96.244	89.288
Totales	394.482	366.755

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen los gastos de administración son:

	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Remuneración y honorarios	183.306	259.387
Gastos comunes	3.838	3.601
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	43.825	40.112
Depreciación y amortización	12.323	9.674
Amortización por derecho de uso	17.841	17.483
Totales	261.133	330.257

(20) Otros ingresos

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

	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Cheques girados y no cobrados	-	5.051
Totales	-	5.051

(21) Otros egresos

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

	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Crédito Sence y Crédito de activo fijo no recuperable	-	7.475
Totales	-	7.475

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(22) Valores razonables

La Sociedad presenta los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

Al 31 de marzo de 2022	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	496.146	496.146	496.146	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.371	200.371	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	109.701	109.701	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.506	7.506	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, corriente	69.939	69.939	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, no corriente	131.673	131.673	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2021	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	575.463	575.463	575.463	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.812	11.812	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	64.458	64.458	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.961	10.961	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, corriente	67.619	67.619	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, no corriente	146.474	146.474	-	-	-

A juicio de la Administración el valor libro de los activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(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 deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

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

Datos en M\$		31/03/2022	31/12/2021
(+)	Total Activos	1.472.882	1.415.432
(-)	Total Pasivos	378.375	434.847
(a)	Patrimonio Neto (antes de descuentos)	1.094.507	980.585
	Descuentos:		
(+)	Activos intangibles	54.256	57.485
(+)	Cuentas por cobrar EERR	-	-
(+)	Activos utilizados para garantizar obligaciones o compromisos de terceros	-	-
(+)	Cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 30 días	-	-
(b)	Total Descuentos	54.256	57.485
(c) = (a) - (b)	Patrimonio Neto (después de descuentos)	1.040.251	923.100
	Inversiones en bienes corporales muebles	39.782	47.402
	Porcentaje del Patrimonio después de descuentos	3,82%	5,14%
(d)	Descuento por bienes corporales muebles (exceso por sobre el 25%, si aplica)	-	-
(e) = (c) - (d)	Patrimonio Depurado	1.040.251	923.100
	<i>Valor UF</i>	<i>31.727,74</i>	<i>30.991,74</i>
	Patrimonio depurado (M\$)	1.040.251	923.100
	Patrimonio depurado (UF)	32.786,80	29.785,36

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(24) Compromisos y contingencias

Al 31 de marzo de 2022, las contingencias y compromisos a informar son las siguientes:

Con fecha 10 de enero de 2022, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2023, por cada uno de los Fondos Públicos 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 Dos; mediante Póliza de Seguro GFTC-09686-0 contratada con SUAVAL Seguros S.A. por UF12.000.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro; mediante Póliza de Seguro GFTC-09687-0 contratada con SUAVAL Seguros S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Penta las Américas Parques Cementerios Dos; mediante Póliza de Seguro GFTC-09688-0 contratada con SUAVAL Seguros S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Tres; mediante Póliza de Seguro GFTC-09685-0 contratada con SUAVAL Seguros S.A. por UF12.000.

(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

Al 31 marzo de 2022, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no presentan sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(27) Hechos Relevantes

Al 31 de marzo de 2022, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

- El 10 de enero de 2022, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., a favor del Fondo de Inversión Penta Las Americas Parques Cementerios Dos renovó la garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2023, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.
- El 10 de enero de 2022, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., a favor del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Dos renovó la garantía por UF 12.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2023, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.
- El 10 de enero de 2022, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., a favor del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Tres renovó la garantía por UF 12.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2023, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(27) Hechos Relevantes, continuación

- El 10 de enero de 2022, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., a favor del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro renovó la garantía por UF 10.000 con vigencia hasta el 10 de enero de 2023, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.
- El 15 de marzo la asamblea extraordinaria del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Tres acordó modificar su reglamento interno, modificando el límite de endeudamiento a un máximo de UF 1.500.000.- en el caso de deuda financiera y UF 500.000.- en el caso de deuda relacionada y estableció que la deuda del Fondo podrá ser destinada al pago de inversiones permitidas conforme al Reglamento Interno, al pago de gastos u obligaciones del Fondo, el reparto de beneficios y devolución de capital.
- El 21 de marzo de 2022, fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), un texto refundido con las modificaciones referidas, los cuales comenzaron a regir el 4 de abril de 2022.
- El 17 de marzo de 2022 el Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Tres celebró un crédito con Banco Security, adicional al original del año 2018. El crédito original ascendió a 905.000 Unidades de Fomento.
- La ampliación contratada, consiste en un nuevo tramo, por 420.000 UF. El plazo del nuevo tramo es de 10 años. La nueva deuda tiene una tasa anual UF+4,80%. Para caucionar esta ampliación de crédito, el Fondo amplió las prendas ya constituidas para garantizar el crédito original, sobre las acciones en sus sociedades filiales Inversiones Infraestructura Dos S.A. (constituyendo nueva prenda sobre las acciones de esta sociedad suscritas y pagadas con posterioridad al crédito original), Antofagasta Inversora S.A. e Infraestructura Interportuaria Central S.A.
- El 28 de marzo de 2022 la filial del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro, Inversiones Infraestructura Cuatro SpA acordó la segunda prórroga del crédito Banco Santander Chile con vencimiento el 28 de marzo de 2023.
- El crédito, por UF125.000 UF, fue originalmente contratado el 27 de marzo de 2019, con vencimiento el 28 de marzo de 2021, y fue inicialmente prorrogado el 26 de marzo de 2021, para el 28 de marzo de 2022.

El crédito original fue garantizado por el Fondo con prenda sobre el 100% de las acciones de la sociedad deudora, filial 100% de propiedad del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro.

Se ampliaron al efecto los plazos, tanto del convenio de apoyo del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro a su filial deudora como de las garantías otorgadas al efecto por el Fondo y se acordó la constitución de nueva prenda sobre las acciones de la sociedad deudora emitidas durante el año 2021 y suscritas y pagadas por el Fondo, a ser constituidas tras la aprobación de la asamblea de aportantes del Fondo.

- El 31 de marzo de 2022 finalizó el período de inversión del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro.

(28) Hechos Posteriores

Se presentan los siguientes hechos posteriores que informar:

- El 29 de abril de 2022, en la Junta Ordinaria de Accionistas de la administradora se aprobó la memoria, estados financieros y balance de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, se acordó designar a KPMG Auditores, Consultores SpA. como auditores externos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y designar al diario electrónico “El Líbero” como el periódico en que se deberán efectuar las publicaciones sociales exigidas por las normas legales, reglamentarias y los estatutos de la Sociedad.
- El 19 de mayo de 2022 se celebró asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Americas Parques Cementerios, para tratar las materias propias de ésta, y se designó el comité de vigilancia compuesto por doña Paola Sánchez Saavedra, don Jorge Palavecino Helena, don Pedro Bassi Fontecilla y como auditores del Fondo para el ejercicio 2022 a KPMG Auditores y Consultores SpA.
- El 19 de mayo de 2022 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Dos, para tratar las materias propias de ésta, y se designó el comité de vigilancia compuesto por doña María de los Ángeles Gazmuri Munita, don Carlos Sepúlveda Inzunza, don Jorge Palavecino Helena, don Diego Grünwald Novoa y don Pedro Bassi Fontecilla, y se designó como auditor del Fondo para el ejercicio 2022 a la sociedad KPMG Auditores Consultores SpA y a los valorizadores independientes de las inversiones del Fondo, Altainver y MCyA.
- En asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Tres, celebrada el 7 de abril de 2022, se acordó una disminución de capital del mismo por M\$12.223.442, equivalentes a esa fecha a aproximadamente UF 385.000, pagada el día 7 de abril de 2022.
- El 19 de mayo de 2022, se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Publico Penta Las Americas Infraestructura Tres, para tratar las materias propias de ésta, y se designó el comité de vigilancia compuesto por doña María de los Ángeles Gazmuri Munita, don Jorge Espinoza Bravo y don Carlos Hurtado Rourke y se designó como auditor del Fondo para el ejercicio 2022 a la sociedad KPMG Auditores Consultores SpA y a los valorizadores independientes de las inversiones del Fondo, Altainver y MCyA.
- El 18 de mayo de 2022 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro, para tratar las materias propias de ésta, y se designó el comité de vigilancia compuesto por doña María de los Ángeles Gazmuri Munita, doña Paola Sánchez Saavedra y don Álvaro Pipino Fontova y se designó al auditor para este ejercicio a KPMG Auditores Consultores SpA.
- El 18 de mayo de 2022 se celebró la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Americas Infraestructura Cuatro, que aprobó: (a) la prórroga del crédito de y las garantías referidas precedentemente en los hechos relevantes al 31 de marzo de este año y (b) una modificación al reglamento interno del Fondo de manera que el Fondo pueda constituir garantías una vez vencido el período de inversión, para caucionar obligaciones propias o de sociedades en que ya haya invertido el Fondo durante el período de inversión. La vigencia de esta modificación entró a regir el 25 de mayo, el día siguiente hábil desde su depósito en el registro que lleva al efecto la CMF.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(28) Hechos Posteriores, continuación

Entre el 1 de abril de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios 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.