



# LAS AMÉRICAS MEMORIA ANUAL



# CONTENIDO

Identificación de la Sociedad	04
Información Histórica y Legal	05
Política de Dividendos	07
Estructura de Propiedad	07
Administración Penta Las Américas AGF S. A	08
Directorio y Principales Ejecutivos	10
Estados Financieros 2022	11
Declaración de Responsabilidad	62

# IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Penta Las Américas Administradora  
General de Fondos S.A.

Av. El Bosque Norte 0440, oficina 602, Las  
Condes, Santiago

96.632.170-9

(56- 2) 2496 7200

[www.lasamericas.cl](http://www.lasamericas.cl)

# IDENTIFICACIÓN HISTÓRICA Y LEGAL

## Constitución

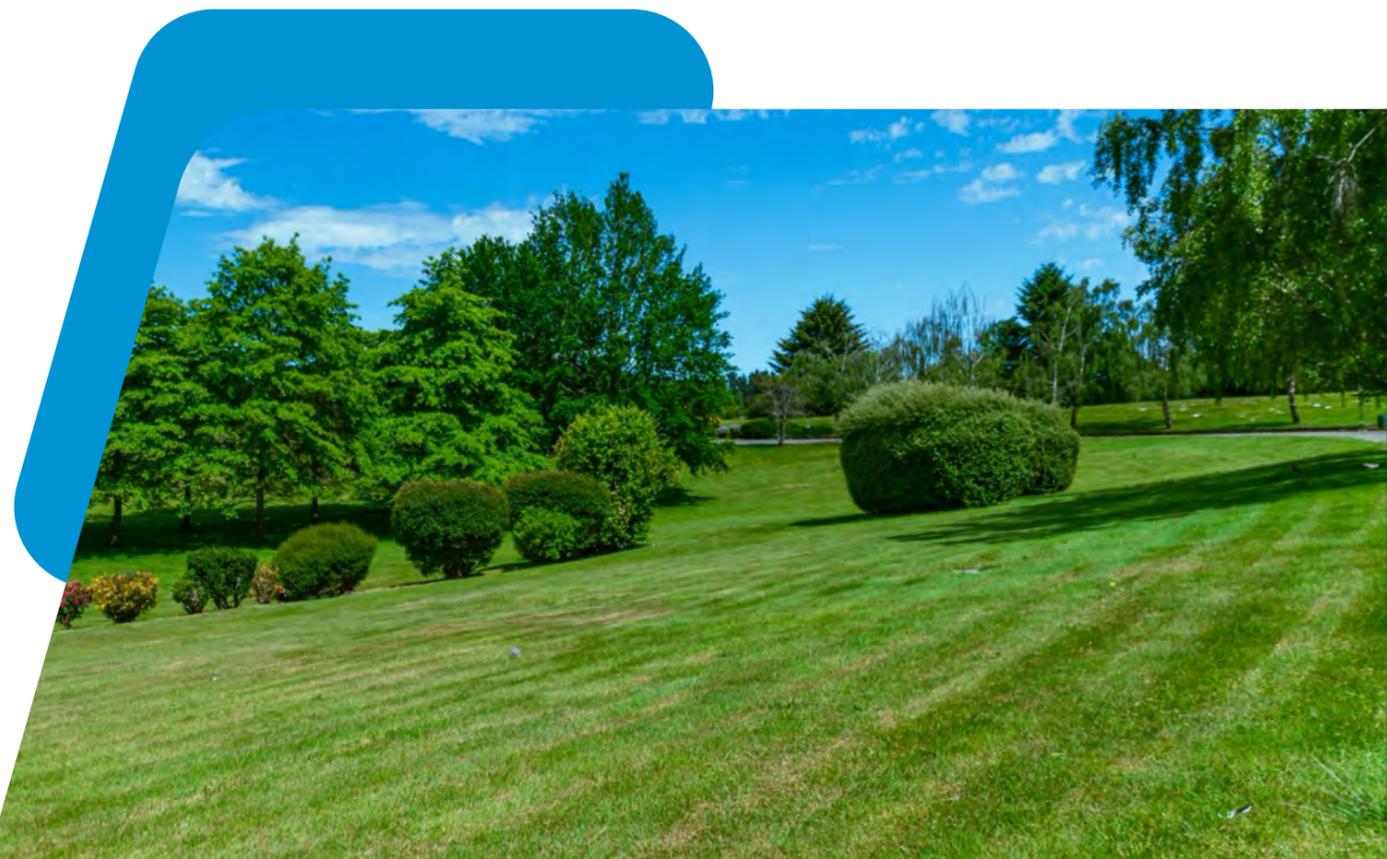
La sociedad Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., se constituyó como Administradora de Fondos de Inversión bajo el nombre Las Américas Administradora de Fondos de Inversión S.A., como sociedad anónima cerrada, por escritura pública de fecha 13 de marzo de 1992, otorgada por el Notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, modificada por escritura

pública de fecha 20 de mayo de 1992 otorgada ante el Notario de Santiago, don Raúl Undurraga Laso. Su existencia fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución Exenta N° 117, de fecha 5 de junio de 1992 y su modificación fue autorizada por Resolución Exenta N° 434 de fecha 20 de noviembre de 2012.

Un extracto de todo lo anterior, se inscribió a fojas 18.763 N° 9.639 en el Registro de Comercio de Santiago del año 1992 y a Fojas 85.773 N° 60.095 en el Registro de Comercio de Santiago del



año 2012, ambos del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial, en las ediciones de fecha 8 de junio de 1992 y 10 de diciembre de 2012. Por escritura pública de fecha 15 de diciembre de 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se redujo el acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 1 de diciembre de 2014, en la que se acordó modificar la razón social a Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. y sus estatutos.



Por Resolución Exenta N° 006 de fecha 8 de enero de 2015, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó dicha modificación. Un certificado de dicha Resolución fue inscrito a Fojas 8.449, número 5.278 del Registro de Comercio del año 2015, y publicado en la edición del Diario Oficial del 11 de febrero de 2015. Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., es controlada por Empresas Penta SpA. con un 70% de participación.

## Información Histórica

El 12 de noviembre de 1992, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. (ex - Penta Las Américas AFI S.A.) colocó en el mercado público de valores su primer fondo de inversión, iniciando así sus operaciones. Desde entonces, se ha destacado por seleccionar y gestionar exitosamente oportunidades de inversión de gran interés para los aportantes de todos los fondos administrados, tanto de infraestructura como inmobiliarios. Los primeros fondos creados por la sociedad fueron: Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas Raíces, Fondo de Inversión Inmobiliaria las Américas Fundación, Fondo de Desarrollo de Empresas Las Américas Emergente y Fondo de Inversión Las Américas Infraestructura.

### 2008

En el área hotelera, en el año 2008 se realiza un Leaseback del Hotel Patagónico y el año 2010 se construye el Hotel Ibis Manquehue.

Uno de los principales fondos de infraestructura fue el Fondo Emergente el cual participó e invirtió en carreteras, aeropuertos, ferrocarriles y sanitarias. Dentro de las cuales podemos mencionar la Autopista del Sol, Autopista Los Libertadores, i2000, Aeropuerto Iquique, Brisaguas, Autopista Camino de la Madera y Autopista Ruta de los Ríos.

### 2010

En el año 2010 se creó el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos, en el año 2011 se creó el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres.

Posteriormente, se crearon nuevos Fondos de Inversión y algunos se traspasaron, como el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Uno, el cual se administró hasta el 19 de julio de 2015.

### 2018

En el año 2018 se creó el Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos. Estos últimos fondos se encuentran vigentes y poseen inversiones en infraestructura y parques cementerios registrando participaciones en concesiones ubicadas en Antofagasta, Melipilla, Puerto Montt y Talcahuano y en una cadena de 18 Parques Cementerios con presencia en el territorio nacional desde Calama hasta Osorno. En el año 2018 se creó el Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro.

## POLITICA DE DIVIDENDOS

La sociedad ha definido repartir a lo menos el 30% de las utilidades entre los accionistas.



## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2022, el capital de la Sociedad Administradora asciende a la cantidad de \$1.600.579.463, representado por 215.900 acciones ordinarias autorizadas, nominativas de una sola serie y sin valor nominal.

Accionista	Nº Acciones autorizadas	Nº Acciones emitidas
Asesoría e Inversiones Alpairo Ltda.	64.770	30%
Empresas Penta SpA.	151.130	70%
<b>Totales</b>	<b>215.900</b>	<b>100%</b>

# ADMINISTRACIÓN

Desde su creación en 1992, Penta Las Américas AGF S.A. ha administrado diversos fondos, tanto de infraestructura como inmobiliarios.

En materia de infraestructura, la Sociedad fue pionera e innovadora, convirtiéndose en un actor de relevancia, al participar activamente en el plan de concesiones del Ministerio de Obras Públicas, desde sus inicios hasta nuestros días. Lo ha hecho mediante la administración de fondos de inversión que han participado mayormente en las etapas iniciales de nuevas concesiones, y su equipo profesional ha tenido la capacidad para relacionarse y asociarse con los principales actores del mundo, presentes en nuestro país, resguardando el interés de los aportantes, normalmente minoritarios, obteniendo retornos que han validado plenamente el trabajo realizado, y que han superado largamente las expectativas, en una naciente industria, con todo lo que ello implica.

En materia de estructura organizacional, Penta Las Américas AGF destaca tanto en su plana gerencial como en los distintos colaboradores y personal de back office, quienes gracias a su compromiso y esfuerzo han sido un pilar fundamental para el crecimiento de la sociedad y para la búsqueda de oportunidades, tanto de nuevos negocios, como de optimización de los existentes, con el objetivo nítido de crear valor para nuestros aportantes.

Asimismo, la Sociedad ha administrado fondos especializados en el negocio de Parques Cementerios. En el primer fondo administrado se logró crear la segunda cadena más importante del país, a partir de dos unidades provenientes de una quiebra. En el año 2019 se adquirió mediante el Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos, Parques de Chile SpA. y Parques de Concepción S.A. La cadena de Parques cementerios cuenta con cobertura Nacional, compuesta por 18 Parques distribuidos en 16 ciudades de Chile, desde Calama hasta Osorno.

La administración de este negocio implica una adecuada gestión que incluye la organización de equipos humanos para la venta y operación de parques cementerios, la optimización de sus operaciones, un estricto control

corporativo y de gestión, un estricto ordenamiento financiero, la creación de nuevos parques cementerios a partir de terreno no edificado y la compra de parques cementerios en funcionamiento.



# DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

## Directorio



### PRESIDENTE

**Daniel Cox  
Donoso**

Abogado  
8.216.874-5

### DIRECTOR

**Carlos Melibosky  
García**

Contador Auditor  
6.069.804-K

### DIRECTOR

**Horacio Peña Novoa**

Ingeniero Naval  
7.610.216-3

### DIRECTOR

**Andrés Délano  
Méndez**

Abogado  
16.212.907-4

### DIRECTOR

**Oscar Buzeta  
Undurraga**

Ingeniero Civil  
13.335.395-K

## Principales Ejecutivos

GERENTE GENERAL

**Cristóbal Rodríguez  
Ugarte**  
Ingeniero Comercial  
13.657.703-4

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN  
Y CONTROL DE GESTIÓN

**Paula Montecinos  
Ibarra**  
Ingeniero Comercial  
12.884.108-3

GERENTE ASESOR  
PARQUES CEMENTERIOS

**Roberto Frick  
del Villar**  
Ingeniero Naval  
6.704.098-8

# ESTADOS FINANCIEROS





### Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Penta Las Américas Administradora General De Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

#### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

#### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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



### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Las Américas Administradora General De Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2023

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

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

Activos	Notas	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.102.029	575.463
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2.671	11.812
Activos por impuestos corrientes	13(a)	45.400	45.400
Total activos corrientes		1.150.100	632.675
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros	9	36.483	32.203
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	44.567	57.485
Propiedades, planta y equipos	11	24.057	47.402
Activo por derecho de uso	12	161.310	214.093
Activos por impuestos diferidos	13(b)	381.637	431.574
Total activos no corrientes		648.054	782.757
Total activos		1.798.154	1.415.432

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

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

Pasivos y patrimonio	Notas	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivo por arrendamiento, corrientes	16(a)	80.152	67.619
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	73.375	64.458
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(a)	2.725	10.961
Provisiones por beneficios a los empleados	15	156.179	145.335
Total pasivos corrientes		312.431	288.373
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento, no corrientes	16(a)	84.513	146.474
Total pasivos no corrientes		84.513	146.474
Patrimonio neto:			
Capital pagado	17(a)	1.600.579	1.600.579
Otras reservas		(15.924)	(15.924)
Pérdidas acumuladas		(183.445)	(604.070)
Total patrimonio neto		1.401.210	980.585
Total pasivos y patrimonio		1.798.154	1.415.432

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



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

Estados de Flujos de Efectivo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Expresados en miles de pesos - M\$)

	Notas	31-12-2022 M\$	31-12-2021 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		1.666.815	1.860.411
Otros ingresos		-	399
Clases de pago:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(603.279)	(748.293)
Pagos a y por cuenta de los empleados y personal clave		(499.353)	(614.018)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	(9.880)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		564.183	488.619
Intereses ganados		51.552	1.671
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		615.735	490.290
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	11	(6.993)	(49.190)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(6.993)	(49.190)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Pagos de pasivos por arrendamientos	16 (b)	(82.176)	(74.257)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(82.176)	(74.257)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		526.566	366.843
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		575.463	208.620
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	1.102.029	575.463

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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 diciembre de 2022 y 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 diciembre de 2022 y 2021, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(2) Bases de preparación****(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 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 diciembre de 2022 y 2021 y los resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2022, fueron aprobados en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 29 de marzo de 2023.

**(b) Bases de medición**

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

**(d) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros 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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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:

	31-12-2022	31-12-2021
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	35.110,98	30.991,74

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 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.

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).
- Activos por derecho de uso (Nota 12).
- Estimación de la vida útil de intangibles (Nota 10).
- Impuestos diferidos (Nota 13).
- Provisiones por beneficios a los empleados (Nota 15).

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (2) Bases de preparación, continuación

## (g) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Pronunciamientos contables vigentes:

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 (Modificaciones a las NIIF 1, NIC 9 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

La Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(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. La sociedad 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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (2) Bases de preparación, continuación

## (g) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Revelaciones de políticas contables</i> (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 <i>Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i> )	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Estimación Contable</i> (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.
<i>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción</i> (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa</i> (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>
<i>Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior</i> (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
<i>Pasivos No Corrientes con Covenants</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

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

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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 resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no presenta sobregiros bancarios.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 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 (Véase 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 incurran.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 reviertan 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 liquidas.

**(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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(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 diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado reclasificaciones que deban ser reveladas.

**(4) Cambios contables**

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

**(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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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 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 cuotas del fondo mutuo BCI Rendimiento, el cual invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales con duración máxima de cartera de 90 días (ver nota 6 b).

El fondo mutuo BCI Rendimiento es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y la clasificación de riesgo asignada por ICR Clasificadora de Riesgos es AA+fm, la cual se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto perfil de solvencia de la cartera y una holgada liquidez de cartera.

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	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Efectivo en cuenta corriente	189.035	164.022
Fondos mutuos	912.994	411.441
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.671	11.812
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Totales	<u>1.104.700</u>	<u>587.275</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (5) Administración de riesgos, continuación

## (a) Riesgo de crédito, continuación

Los vencimientos de los activos financieros son los siguientes:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.104.700	587.275
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Totales	<u>1.104.700</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:

31-12-2022	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.104.700	96.141
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	20.037
Con vencimiento entre 180 a 360 días	-	40.074
Con vencimiento mayor a 360 días	-	84.513
Totales	<u>1.104.700</u>	<u>240.765</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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	<u>587.275</u>	<u>289.512</u>

## (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 M1 administrados por BCI Asset Management Administradora General de Fondos, sociedad que cuenta con una vasta trayectoria en la gestión de fondos de terceros, con más de treinta años de experiencia y el respaldo del Grupo BCI, conglomerado financiero con fuerte posicionamiento en la industria nacional.

(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 diciembre de 2022 y 2021, la exposición al riesgo de precio es la siguiente:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Fondos mutuos	<u>912.994</u>	<u>411.441</u>
Totales	<u>912.994</u>	<u>411.441</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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 diciembre de 2022 y 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, para esto la Sociedad ha establecido una serie de políticas y procedimientos basados en la evaluación de riesgos realizada para cada ciclo o proceso. Al 31 de diciembre de 2022 no se materializó ningún riesgo de tipo operacional.

## (e) Riesgo de capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Bancos nacionales	189.035	164.022
Fondos mutuos	912.994	411.441
Totales	<u>1.102.029</u>	<u>575.463</u>

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

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-12-2022 M\$
Fondo Mutuo Rendimiento	Banco Bci	20.776,08	43.944,47	912.994
Total				<u>912.994</u>

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-12-2021 M\$
Fondo Mutuo Rendimiento	Banco Bci	10.038,19	40.987,57	411.441
Total				<u>411.441</u>

## (7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Deudores varios (*)	2.671	11.812
Totales	<u>2.671</u>	<u>11.812</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Directores	Chile	Personal clave	CL\$	2.725	10.961
Totales				<u>2.725</u>	<u>10.961</u>

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Transacciones con entidades relacionada						31-12-2022	31-12-2021		
RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto resultados (cargo) abono M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos Ltda.	Chile	Matriz común	Prestación de Servicios	UF	63.753	(63.753)	-	-
Totales						<u>63.753</u>	<u>(63.753)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) Remuneraciones y honorarios pagados al personal clave

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Remuneración y honorarios pagados al personal clave	279.576	435.429
Remuneración y/o honorarios pagados a los Directores	53.710	47.378
Totales	<u>333.286</u>	<u>482.807</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(9) Otros activos no financieros**

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Garantía oficinas arrendadas (*)	36.483	32.203
<b>Totales</b>	<b>36.483</b>	<b>32.203</b>

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

**(10) Activos intangibles distintos de plusvalía**

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

31-12-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	57.485	-	(12.918)	44.567
<b>Totales</b>	<b>57.485</b>	<b>-</b>	<b>(12.918)</b>	<b>44.567</b>
31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	67.245	2.954	(12.714)	57.485
<b>Totales</b>	<b>67.245</b>	<b>2.954</b>	<b>(12.714)</b>	<b>57.485</b>

**(11) Propiedades, planta y equipos**

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

31-12-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria y equipos	7.025	-	(3.116)	3.909
Equipos computacionales	9.584	6.993	(8.474)	8.103
Instalaciones	30.793	-	(18.748)	12.045
<b>Totales</b>	<b>47.402</b>	<b>6.993</b>	<b>(30.338)</b>	<b>24.057</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(11) Propiedades, planta y equipos, continuación**

31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria y equipos	-	9.346	(2.321)	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	2.389	-	(2.389)	-
<b>Totales</b>	<b>37.907</b>	<b>41.336</b>	<b>(31.841)</b>	<b>47.402</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 el valor de los activos registrados en propiedad, planta y equipos.

**(12) Activo por derecho de uso**

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

31-12-2022	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Reajustes M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Activo por derecho de uso	214.093	-	22.448	(75.231)	161.310
<b>Totales</b>	<b>214.093</b>	<b>-</b>	<b>22.448</b>	<b>(75.231)</b>	<b>161.310</b>
31-12-2021	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Reajustes M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Activo por derecho de uso	68.666	214.093	-	(68.666)	214.093
<b>Totales</b>	<b>68.666</b>	<b>214.093</b>	<b>-</b>	<b>(68.666)</b>	<b>214.093</b>

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 reconoció 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (13) Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias

La composición de este rubro es la siguiente:

## (a) Activos por impuestos corrientes

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pagos provisionales mensuales	1.767	1.767
Contribuciones por recuperar	43.633	43.633
Totales	45.400	45.400

## (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:

	31-12-2022		31-12-2021	
	Saldo final M\$	Efecto del ejercicio M\$	Saldo final M\$	Efecto del ejercicio M\$
Activos (pasivos):				
Provisión bono desempeño	26.272	857	25.415	(14.355)
Provisión vacaciones	15.896	2.070	13.826	(286)
Activos intangibles	(5.884)	475	(6.359)	707
Propiedades y equipos	4.056	(399)	4.455	702
Provisión deudores incobrables	-	-	-	(89)
Derecho de uso	906	906	-	(547)
Pérdida tributaria	340.391	(53.846)	394.237	(49.400)
Total impuestos diferidos	381.637	(49.937)	431.574	(63.268)

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 diciembre de 2022 y 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:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Impuestos diferidos	(49.937)	(63.268)
Totales	(49.937)	(63.268)

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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:

	31-12-2022		31-12-2021	
	%	M\$	%	M\$
Resultado del ejercicio		414.110		291.841
Resultado por impuestos a las ganancias	10,76	49.937	17,82	63.268
Resultado antes de impuesto		464.047		355.109
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	27,00	125.293	27,00	95.879
Efecto impositivo sobre diferencias permanentes	(5,32)	(24.681)	(1,35)	(4.801)
Variación reajustabilidad pérdida tributaria	(11,30)	(52.434)	(8,37)	(29.723)
Efecto en patrimonio	0,38	1.759	0,54	1.913
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	(16,24)	(75.356)	(9,18)	(32.611)
Resultado por impuestos utilizando la tasa efectiva	10,76	49.937	17,82	63.268

## (14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Impuestos por pagar	31.419	30.443
Cuentas por pagar	35.224	27.716
Leyes sociales por pagar	6.732	6.299
Totales	73.375	64.458

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(15) Provisiones por beneficios a los empleados**

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

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Provisión de vacaciones	58.875	51.206
Provisión bono desempeño (*)	97.304	94.129
<b>Totales</b>	<b>156.179</b>	<b>145.335</b>

(\*) Al 31 de diciembre 2022 el monto pagado correspondiente al bono por desempeño de los trabajadores del año 2021 asciende a M\$87.614.

Movimientos de las Provisiones**Provisión Bono por Desempeño**

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicial	94.129	147.295
Diferencia a utilidades acumuladas	(6.515)	(7.086)
Provisión pagada durante el ejercicio	(87.614)	(140.209)
Provisión constituida durante el ejercicio	97.304	94.129
<b>Totales</b>	<b>97.304</b>	<b>94.129</b>

**Provisión de vacaciones**

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicial	51.206	52.267
Provisión aplicada durante el ejercicio	(20.985)	(20.809)
Provisión constituida durante el ejercicio	28.654	19.748
<b>Totales</b>	<b>58.875</b>	<b>51.206</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(16) Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente**

La composición de este rubro es la siguiente:

**(a) Pasivo por arrendamiento**

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Total deuda por arrendamiento	164.665	214.093
(menos) deuda corriente	(80.152)	(67.619)
<b>Total deuda no corriente</b>	<b>84.513</b>	<b>146.474</b>

Los contratos son en UF por lo que se reajustan y generan movimiento en resultado por este concepto.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha registrado gastos por intereses por arrendamiento por M\$ 10.300 y M\$ 1.113, respectivamente.

**(b) Movimiento de las obligaciones por arrendamiento**

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicial	214.093	70.695
Adiciones nuevos contratos o renovaciones (*)	-	214.093
Intereses	10.300	1.113
Reajustes	22.448	2.449
Pagos por arrendamientos	(82.176)	(74.257)
<b>Total deuda por arrendamiento</b>	<b>164.665</b>	<b>214.093</b>

(\*) Véase Nota 12.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (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:

31-12-2022	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Intereses M\$	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento M\$
En 12 meses	90.452	(10.300)	80.152
Más de 1 año	84.513	-	84.513
Totales	<u>174.965</u>	<u>(10.300)</u>	<u>164.665</u>

Al 31 de diciembre 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	146.474	-	146.474
Totales	<u>215.206</u>	<u>(1.113)</u>	<u>214.093</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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (17) Patrimonio neto

## (a) Acciones ordinarias

Al 31 de diciembre de 2022 y 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		<u>215.900</u>	<u>215.900</u>	<u>215.900</u>	<u>-</u>

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
<u>215.900</u>		<u>1.600.579</u>

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

## (c) Reparto de dividendos

De acuerdo con las políticas, 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 diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no repartió dividendos por presentar pérdidas acumuladas.

## (d) Ajuste ejercicio anterior

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha realizado reversos de la provisión de beneficios del personal por M\$6.515 y M\$7.086, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(18) Ingresos de actividades ordinarias**

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

Comisión de administración Fondos de Inversión	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos	219.152	197.197
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres	1.035.990	932.202
Fondo de Inversión Privado Inmobiliario Desarrollo Uno	627	3.585
Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos	411.673	370.366
Totales	<u>1.667.442</u>	<u>1.503.350</u>

**(19) Gastos de administración**

Los principales conceptos que componen los gastos de administración son:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Remuneración y honorarios	867.721	844.909
Gastos comunes	24.150	14.939
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	238.889	172.527
Depreciación y amortización	43.256	44.555
Amortización por derecho de uso	75.231	68.666
Totales	<u>1.249.247</u>	<u>1.145.596</u>

**(20) Otros ingresos**

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

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Regularizaciones de pasivos	342	-
Cheques girados y no cobrados	15	5.081
Indemnización Camchal	-	399
Totales	<u>357</u>	<u>5.480</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(21) Otros egresos**

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

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Crédito Sence y Crédito de activo fijo no recuperable	-	7.475
Otros gastos	83	-
Totales	<u>83</u>	<u>7.475</u>

**(22) Ingresos financieros**

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

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Valorización de los Fondo Mutuos	51.552	1.671
Totales	<u>51.552</u>	<u>1.671</u>

**(23) Resultado por unidades de reajuste**

Los principales conceptos son los siguientes:

	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Garantías de arriendo	4.280	1.996
Pasivo por Arrendamiento	-	(2.448)
Ingresos anticipados Fondo de Inversión Privado Inmobiliaria Desarrollo Uno	(8)	(135)
Otros reajustes	54	(621)
Totales	<u>4.326</u>	<u>(1.208)</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (24) Valores razonables

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

Al 31 de diciembre de 2022	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.102.029	1.102.029	1.102.029	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.671	2.671	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	73.375	73.375	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.725	2.725	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, corriente	80.152	80.152	-	-	-
Pasivo por arrendamiento, no corriente	84.513	84.513	-	-	-

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  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## (25) 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 mantener 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\$		31/12/2022	31/12/2021
(+)	Total Activos	1.798.154	1.415.432
(-)	Total Pasivos	396.944	434.847
(a)	<b>Patrimonio Neto (antes de descuentos)</b>	<b>1.401.210</b>	<b>980.585</b>
	<b>Descuentos:</b>		
(+)	Activos intangibles	44.567	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)	<b>Total Descuentos</b>	<b>44.567</b>	<b>57.485</b>
(c) = (a) - (b)	<b>Patrimonio Neto (después de descuentos)</b>	<b>1.356.643</b>	<b>923.100</b>
	Inversiones en bienes corporales muebles	24.057	47.402
	Porcentaje del Patrimonio después de descuentos	1,77%	5,14%
(d)	<b>Descuento por bienes corporales muebles (exceso por sobre el 25%, si aplica)</b>	-	-
(e) = (c) - (d)	<b>Patrimonio Depurado</b>	<b>1.356.643</b>	<b>923.100</b>
	Valor UF	35.110,98	30.991,74
	<b>Patrimonio depurado (M\$)</b>	<b>1.356.643</b>	<b>923.100</b>
	<b>Patrimonio depurado (UF)</b>	<b>38.638,71</b>	<b>29.785,36</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(26) Compromisos y contingencias**

Al 31 de diciembre 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.

**(27) 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.

**(28) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no presentan sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**(29) Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre 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. renovó las garantías mantenidas a favor de los Fondos Públicos Administrados.
- El 15 de marzo la asamblea extraordinaria del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas 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.

Fue depositado el 21 de marzo de 2022 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(29) Hechos relevantes, continuación**

- El 17 de marzo de 2022 el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres celebró contrato de 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 Américas Infraestructura Cuatro, Inversiones Infraestructura Cuatro SpA acordó la segunda prórroga del crédito mantenido con el 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 Américas Infraestructura Cuatro.

Se ampliaron al efecto los plazos, tanto del convenio de apoyo del Fondo de Inversión Penta Las Américas 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 Américas Infraestructura Cuatro.
- El 7 de abril de 2022 en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres, se acordó una disminución de capital por M\$12.223.442, equivalente, a aproximadamente UF 385.000, pagada el día 7 de abril de 2022.
- El 29 de abril de 2022, en Junta Ordinaria de Accionistas de la administradora se aprobó la memoria, estados financieros y el balance de la sociedad al 31 de diciembre de 2021, además 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 18 de mayo de 2022 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(29) Hechos relevantes, continuación**

- El 18 de mayo de 2022 se celebró la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro, que aprobó: (a) la prórroga del crédito de y las garantías referidas precedentemente en los hechos relevantes 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.
- El 19 de mayo de 2022 se celebró asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos, para tratar las materias propias de ésta, y se designó al 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 Consultores SpA.
- El 19 de mayo de 2022 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas 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.
- El 19 de mayo de 2022, se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas 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 11 de julio de 2022, en Junta extraordinaria de accionistas de Inversiones Infraestructura Dos S.A. se acordó la disminución del capital de la sociedad de M\$11.908.328.- a la suma de M\$8.748.328.- Asimismo, se acordó la devolución de capital a los accionistas, a saber, Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos y Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres, por la suma total de M\$3.160.000.-, que se efectuará a prorrata de la participación de cada uno de estos, en dos cuotas, siendo la primera por el monto de M\$1.300.000.- pagadera una vez transcurrido el plazo de 30 días contados desde la publicación en el Diario Oficial del extracto de la escritura pública, y la segunda por el monto de M\$1.860.000.- pagadera hasta el 31 de diciembre de 2022. El acta de la junta extraordinaria fue reducida a escritura pública con fecha 11 de julio de 2022 en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba y la inscripción del extracto se efectuó a fojas 58.184 N° 25.752 del Registro de Comercio de Santiago del año 2022 y la publicación del extracto se hizo en el Diario Oficial del día 23 de julio de 2022.
- El 29 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres contrató una deuda de 101.039 Unidades de Fomento con Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. denominado ("Crédito RdC").

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**(30) Hechos posteriores**

Al 31 de diciembre de 2022, se presentan los siguientes hechos posteriores que informar:

- Con fecha 10 de enero de 2023, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2024, 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 7553913 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
  - Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres; mediante Póliza de Seguro 7553914 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF23.000.
  - Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro; mediante Póliza de Seguro 7553915 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
  - Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos; mediante Póliza de Seguro 7553916 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
- El 3 de enero de 2023, en junta extraordinaria de accionistas de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., se acordó disminuir el capital de \$1.600.579.463.- dividido en 215.900 acciones, suscritas y pagadas, a la suma de \$800.579.463, dividido en las mismas 215.900 acciones.
 

El acta fue reducida a escritura pública de 17 de enero de 2023 otorgada en la notaría de Santiago de Iván Torrealba Acevedo. La formalización y demás trámites de acuerdo y escritura se encuentran pendientes de aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.
- El 17 de enero de 2023, la Sociedad Concesionaria Ruta del Canal S.A. subordinó el mutuo establecido con el Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres con fecha 29 de diciembre de 2022 al crédito que el Fondo tiene con Banco Security firmados con fechas de 27 de septiembre de 2018 y 17 de marzo de 2022.

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.

# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Declaramos bajo juramento que la información incorporada en la Memoria Anual 2022 de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. es veraz por lo que asumimos la responsabilidad correspondiente.

**PRESIDENTE**  
**Daniel Cox Donoso**  
Abogado

**DIRECTOR**  
**Oscar Buzeta Undurraga**  
Ingeniero Civil

**DIRECTOR**  
**Andrés Délano Méndez**  
Abogado

**DIRECTOR**  
**Carlos Melibosky García**  
Contador Auditor

**DIRECTOR**  
**Horacio Peña Novoa**  
Ingeniero Naval

**GERENTE GENERAL**  
**Cristóbal Rodríguez Ugarte**  
Ingeniero Comercial



