

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

Estados financieros intermedios
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024
y por los períodos terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros
Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresados en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.184.007	997.156
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.161	11.852
Activos por impuestos corrientes	13(a)	24.759	24.759
Total activos corrientes		<u>1.209.927</u>	<u>1.033.767</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros	9	38.212	37.743
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	15.500	18.729
Propiedades, planta y equipos	11	152.716	166.205
Activos por derecho de uso	12	269.047	284.563
Activos por impuestos diferidos	13(c)	23.652	41.351
Total activos no corrientes		<u>499.127</u>	<u>548.591</u>
Total activos		<u><u>1.709.054</u></u>	<u><u>1.582.358</u></u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, continuación
al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Expresados en miles de pesos - M\$)

Pasivos y patrimonio	Notas	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivo por arrendamiento, corrientes	16(a)	71.784	69.870
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	97.524	109.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(a)	3.887	5.105
Pasivos por impuestos corrientes	13(b)	223.411	180.829
Provisiones por beneficios a los empleados	15	80.724	156.846
Total pasivos corrientes		<u>477.330</u>	<u>522.333</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivo por arrendamiento, no corrientes	16(a)	<u>208.676</u>	<u>224.647</u>
Total pasivos no corrientes		<u>208.676</u>	<u>224.647</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	17(a)	500.579	500.579
Otras reservas		-	-
Utilidad acumulada		<u>522.469</u>	<u>334.799</u>
Total patrimonio		<u>1.023.048</u>	<u>835.378</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.709.054</u>	<u>1.582.358</u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en miles de pesos - M\$)

	Notas	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	547.024	523.226
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		<u>547.024</u>	<u>523.226</u>
Gastos de administración	19	(300.505)	(301.648)
Ingresos financieros	20	9.222	15.000
Costos financieros	16(b)	(4.635)	(5.466)
Resultado por unidades de reajuste	21	<u>467</u>	<u>316</u>
Resultado antes de impuestos		<u>251.573</u>	<u>231.428</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13(d)	<u>(63.903)</u>	<u>(59.291)</u>
Resultado del período		187.670	172.137
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u><u>187.670</u></u>	<u><u>172.137</u></u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Intermedios
por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en miles de pesos - M\$)

	Notas	Capital M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2025		500.579	-	334.799	835.378
Cambios en patrimonio:					
Resultado del ejercicio		-	-	187.670	187.670
Total de cambios en patrimonio		-	-	187.670	187.670
Saldo al 31 de marzo de 2025		500.579	-	522.469	1.023.048

	Notas	Capital M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2024		800.579	(15.924)	177.171	961.826
Cambios en patrimonio:					
Resultado del ejercicio		-	-	172.137	172.137
Total de cambios en patrimonio		-	-	172.137	172.137
Saldo al 31 de marzo de 2024		800.579	(15.924)	349.308	1.133.963

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024
(Expresados en miles de pesos - M\$)

	Notas	31-03-2025	31-03-2024
		M\$	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	18	547.024	523.226
Clases de pago:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(177.430)	(130.703)
Pagos a y por cuenta de los empleados y personal clave		<u>(170.200)</u>	<u>(192.522)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		199.394	200.001
Intereses ganados	20	<u>9.222</u>	<u>15.000</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>208.616</u>	<u>215.001</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	11	<u>-</u>	<u>(145.195)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(145.195)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Pagos de pasivos por arrendamientos	16 (b)	<u>(21.765)</u>	<u>(19.359)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(21.765)</u>	<u>(19.359)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		186.851	50.447
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio de los períodos		<u>997.156</u>	<u>977.888</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final de los períodos	6	<u>1.184.007</u>	<u>1.028.335</u>

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	9
(2)	Bases de preparación	10
(3)	Principales criterios contables aplicados	13
(4)	Cambios contables	27
(5)	Administración de riesgos	27
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	32
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
(8)	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	33
(9)	Otros activos no financieros	33
(10)	Activos intangibles distintos de plusvalía	34
(11)	Propiedades, planta y equipos	34
(12)	Activo por derecho de uso	35
(13)	Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias	36
(14)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	38
(15)	Provisiones por beneficios a los empleados	38
(16)	Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente	39
(17)	Patrimonio neto	40
(18)	Ingresos de actividades ordinarias	42
(19)	Gastos de administración	42
(20)	Ingresos financieros	42
(21)	Resultado por unidades de reajuste	43
(22)	Valores razonables	43
(23)	De las sociedades sujetas a normas especiales	43
(24)	Compromisos y contingencias	44
(25)	Medio ambiente	44
(26)	Sanciones	44
(27)	Hechos relevantes	44
(28)	Hechos posteriores	45

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(1) Entidad que reporta

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 (en liquidación).
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cinco.

Al 31 de marzo de 2025, los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

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

Los auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2025, es la empresa KPMG Auditores Consultores Limitada.

Al 31 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene 7 empleados, de los cuales 2 desempeñan cargos gerenciales.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros intermedios de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025 y 2024.

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

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

Los presentes estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 28 de mayo de 2025.

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los correspondientes estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los períodos terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Conversión de saldos en unidades de reajuste

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

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

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

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

	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2024
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	38.894,11	38.416,69	37.093,52

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no registra transacciones y no posee saldos en moneda extranjera.

(f) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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 Intermedios

(2) Bases de preparación, continuación

(g) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Pronunciamientos contables vigentes:

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2025:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.</i>

La Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas modificaciones y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros intermedios, 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 2026, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementation)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	<i>Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.</i>
<i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	<i>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.</i>

La Sociedad evaluará oportunamente la aplicación de estas modificaciones y su impacto en los estados financieros. La Sociedad no planifica realizar adopción anticipada.

(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.

(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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.i) Activos financieros, continuación

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.

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

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

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración de la Sociedad.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.i) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses y dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja de cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a otros resultados integrales	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.
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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.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.

(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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(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.

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(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 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.
- 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Deterioro del valor, continuación

- (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 resultados.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como otros pasivos financieros. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no presenta sobregiros bancarios.

(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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(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.

(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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(e) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iv) Depreciación, continuación

	Vida Útil Meses
Maquinaria y equipos de oficina	54
Equipos computacionales	36
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 y deterioro.

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.

(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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

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

(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.

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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(k) 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.

(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.

(l) 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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(m) 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.

(n) 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.

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(o) Valores razonables, continuación

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.

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valoración aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el Nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precios ajustados).

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

(p) Deterioro del valor de los activos

Activos no financieros

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

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

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

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(3) Principales criterios contables aplicados, continuación

(q) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

(r) Reclasificaciones

Al 31 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha realizado reclasificaciones que deban ser reveladas.

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten los presentes estados financieros intermedios.

(5) Administración de riesgos

Marco general de administración de riesgo

La gestión de riesgos es un pilar fundamental del gobierno corporativo de Penta Las Américas Administradora General de Fondos. La Sociedad cuenta con un Marco de Gestión de Riesgos y de Control Interno diseñado para identificar, evaluar, gestionar y monitorear los riesgos asociados a sus actividades, alineado con las mejores prácticas internacionales y las disposiciones regulatorias de la Comisión para el Mercado Financiero.

El Marco de Gestión de Riesgos se basa en un enfoque integral, que abarca todas las áreas y niveles de la organización. Este marco busca anticiparse a los riesgos, mitigarlos de manera efectiva y garantizar la continuidad operacional de los fondos administrados. Las directrices generales de este marco, establecidas por el directorio, incluyen:

- Identificación de riesgos clave: Análisis continuo de los riesgos inherentes a las operaciones de la Administradora, incluyendo riesgos financieros, regulatorios, operacionales y estratégicos.
- Evaluación de riesgos: Priorización de riesgos en función de su probabilidad de ocurrencia e impacto potencial en los fondos y en la sociedad.
- Mitigación y controles: Implementación de políticas, procedimientos y controles para reducir los riesgos detectados.
- Monitoreo: Supervisión periódica y revisiones independientes a través de la unidad de riesgos y auditoría interna.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

Marco general de administración de riesgo, continuación

El directorio tiene un rol estratégico en la gestión de riesgos, ya que establece las políticas generales, define el marco de gestión de riesgos y supervisa su implementación mediante la revisión de informes periódicos, aprobando la matriz de riesgos y evaluando las recomendaciones de los comités especializados. Por su parte, la alta administración es responsable de ejecutar las políticas definidas por el directorio, coordinar con las áreas operativas para implementar controles adecuados, monitorear los riesgos a través de la unidad de riesgos, promover una cultura organizacional enfocada en la gestión de riesgos y garantizar la capacitación continua del personal en esta materia.

(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 fondos mutuos del Banco BCI, el cual invierte en instrumentos de riesgos mínimos (ver nota 6 b).

El fondo mutuo BCI Depósito Efectivo Serie Clásica es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y la clasificación de riesgo asignada por ICR Clasificadora de Riesgos es AAA 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	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo en cuenta corriente	243.350	245.721
Fondos mutuos	940.657	751.435
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.161	11.852
Totales	1.185.168	1.009.008

Los vencimientos de los activos financieros son los siguientes:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.185.168	1.009.008
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	-
Con vencimiento mayor a 180 días	-	-
Totales	1.185.168	1.009.008

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(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 contar con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de liquidez de los activos y pasivos financieros, según su plazo:

31-03-2025	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.185.168	119.357
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	198.775
Con vencimiento entre 180 a 360 días	-	78.474
Totales	<u>1.185.168</u>	<u>396.606</u>
31-12-2024	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.009.008	132.257
Con vencimiento entre 90 y 180 días	-	17.469
Con vencimiento entre 180 a 360 días	-	215.761
Totales	<u>1.009.008</u>	<u>365.487</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la razón de liquidez corriente es superior a 1.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(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 del Banco BCI, institución 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la exposición al riesgo de precio es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Fondos mutuos	940.657	751.435
Totales	<u>940.657</u>	<u>751.435</u>

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad no registra inversiones en moneda extranjera en su cartera.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(5) Administración de riesgos, continuación

(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 marzo de 2025 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 período inferior a 1.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Bancos nacionales	243.350	245.721
Fondos mutuos	940.657	751.435
Totales	1.184.007	997.156

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

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-03-2025 M\$
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo Serie Clásica	Banco Bci	1.092,3400	861.139,3843	940.657
Total				940.657

(c) El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Tipo	Institución	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	31-12-2024 M\$
Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo Serie Clásica	Banco Bci	881,6703	852.285,4638	751.435
Total				751.435

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Deudores varios (*)	1.161	11.852
Totales	1.161	11.852

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(8) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

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

Parte relacionada	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Directores	Chile	Directores	CL\$	3.887	5.105
Totales				<u>3.887</u>	<u>5.105</u>

(b) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2025		31-12-2024	
						Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
76.621.600-5	Asesorías en Activos y Proyectos SpA.	Chile	Matriz común	Prestación de Servicios (*)	UF	21.984	(18.474)	86.913	(72.003)
76.260.960-6	Asesorías en Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Accionista	Dividendos	CLP	-	-	198.374	-
76.260.960-6	Asesorías en Inversiones Alpairo Ltda.	Chile	Accionista	Devolución capital	CLP	-	-	90.000	-
87.107.000-8	Empresas Penta SpA.	Chile	Accionista	Dividendos	CLP	-	-	462.873	-
87.107.000-8	Empresas Penta SpA.	Chile	Accionista	Devolución capital	CLP	-	-	210.000	-
	Totales					<u>21.984</u>	<u>(18.474)</u>	<u>1.048.160</u>	<u>(72.003)</u>

(*) Contrato de servicios de asesoría permanente en la gestión financiera y operativa de la Administradora y los Fondos.

(c) Remuneraciones y honorarios pagados al personal clave

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Remuneración y honorarios al personal clave	143.836	308.348
Remuneración y/o honorarios a los Directores	13.292	57.487
Totales	<u>157.128</u>	<u>365.835</u>

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

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Garantía de arriendo (*)	38.212	37.743
Totales	<u>38.212</u>	<u>37.743</u>

(*) Corresponde a la garantía de arriendo por la oficina ubicada en Avenida El Bosque Norte # 0440, Las Condes.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(10) Activos intangibles distintos de plusvalía

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

31-03-2025	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	18.729	-	(3.229)	15.500
Totales	<u>18.729</u>	<u>-</u>	<u>(3.229)</u>	<u>15.500</u>
31-12-2024	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Saldo final M\$
Software	31.648	-	(12.919)	18.729
Totales	<u>31.648</u>	<u>-</u>	<u>(12.919)</u>	<u>18.729</u>

(11) Propiedades, planta y equipos

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

31-03-2025	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Equipos computacionales	762	-	(762)	-
Muebles y útiles	47.569	-	(1.770)	45.799
Instalaciones	117.874	-	(10.957)	106.917
Totales	<u>166.205</u>	<u>-</u>	<u>(13.489)</u>	<u>152.716</u>
31-12-2024	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Saldo final M\$
Maquinaria y equipos	794	-	(794)	-
Equipos computacionales	1.864	871	(1.973)	762
Muebles y útiles	-	53.082	(5.513)	47.569
Instalaciones	3.703	141.326	(27.155)	117.874
Totales	<u>6.361</u>	<u>195.279</u>	<u>(35.435)</u>	<u>166.205</u>

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se presenta evidencia de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia o daños físicos que pueda afectar el valor de los activos registrados en el rubro propiedades, planta y equipos.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(12) Activo por derecho de uso

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

31-03-2025	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Reajustes	Depreciación del ejercicio	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho de uso	<u>284.563</u>	-	-	<u>3.073</u>	<u>(18.589)</u>	<u>269.047</u>
Totales	<u><u>284.563</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><u>3.073</u></u>	<u><u>(18.589)</u></u>	<u><u>269.047</u></u>

31-12-2024	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Reajustes	Depreciación del ejercicio	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho de uso	<u>342.046</u>	-	-	<u>14.736</u>	<u>(72.219)</u>	<u>284.563</u>
Totales	<u><u>342.046</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u><u>14.736</u></u>	<u><u>(72.219)</u></u>	<u><u>284.563</u></u>

Para su estimación se consideraron características similares a las definidas inicialmente, de acuerdo con lo descrito en la Nota 3(n).

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

Los contratos son pactados en UF por lo que se reajustan en forma proporcional para su activo y pasivo; no generando movimientos en resultados por este concepto.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(13) Impuestos corrientes e impuestos a las ganancias

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Activos por impuestos corrientes

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Contribuciones por recuperar	<u>24.759</u>	<u>24.759</u>
Totales	<u><u>24.759</u></u>	<u><u>24.759</u></u>

(b) Pasivos por impuestos corrientes

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuesto renta	227.033	198.849
Pagos provisionales mensuales	<u>(3.622)</u>	<u>(18.020)</u>
Totales	<u><u>223.411</u></u>	<u><u>180.829</u></u>

(c) Activos por impuestos diferidos

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

	31-03-2025		31-12-2024	
	Saldo final	Efecto	Saldo final	Efecto
	M\$	del ejercicio	M\$	del ejercicio
		M\$		M\$
Activos (pasivos):				
Provisión bono desempeño	10.213	(17.651)	27.864	278
Provisión vacaciones	11.583	(2.901)	14.484	(2.064)
Activos intangibles	(4.185)	872	(5.057)	1.478
Propiedades y equipos	2.960	1.588	1.372	885
Derecho de uso	3.081	393	2.688	2.220
Pérdida tributaria	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(97.106)</u>
Total impuestos diferidos	<u><u>23.652</u></u>	<u><u>(17.699)</u></u>	<u><u>41.351</u></u>	<u><u>(94.309)</u></u>

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.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

(d) Resultado por impuesto a las ganancias

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

	31-03-2025	31-03-2024
	M\$	M\$
Gasto por impuestos a las ganancias	46.204	-
Gasto por impuestos diferidos	<u>17.699</u>	<u>59.291</u>
Totales	<u><u>63.903</u></u>	<u><u>59.291</u></u>

(e) Conciliación de la tasa efectiva

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

	31-03-2025		31-03-2024	
	%	M\$	%	M\$
Resultado del ejercicio		187.670		172.137
Provisión de impuesto renta		46.204		-
Resultado por impuestos diferidos	<u>25,40</u>	<u>17.699</u>	<u>25,62</u>	<u>59.291</u>
Resultado antes de impuesto		<u>251.573</u>		<u>231.428</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Resultado por impuestos utilizando tasa legal	<u>27,00</u>	<u>67.925</u>	<u>27,00</u>	<u>62.486</u>
Efecto impositivo sobre diferencias permanentes	(1,60)	(4.022)	(0,79)	(1.831)
Efectos cambios de tasas transitorias de impuestos	-	-	(0,30)	(686)
Otras variaciones	-	-	<u>(0,29)</u>	<u>(678)</u>
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	<u>(1,60)</u>	<u>(4.022)</u>	<u>(1,38)</u>	<u>(3195)</u>
Resultado por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>25,40</u>	<u>63.903</u>	<u>25,62</u>	<u>59.291</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(14) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	64.685	39.133
Cuentas por pagar a proveedores	25.371	62.650
Leyes sociales por pagar	7.468	7.900
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>97.524</u>	<u>109.683</u>

(15) Provisiones por beneficios a los empleados

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

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	42.899	53.646
Provisión bono desempeño	37.825	103.200
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>80.724</u>	<u>156.846</u>

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Provisión de vacaciones	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	53.646	61.288
Provisión aplicada durante el ejercicio	(19.106)	(52.925)
Provisión constituida durante el ejercicio	8.359	45.283
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>42.899</u>	<u>53.646</u>

Provisión de bono por desempeño	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	103.200	102.169
Reversa de provisión	-	-
Provisión aplicada durante el ejercicio	(93.575)	(102.169)
Provisión constituida durante el ejercicio	28.200	103.200
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>37.825</u>	<u>103.200</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(16) Pasivo por arrendamiento corriente y no corriente

La composición de este rubro es la siguiente:

(a) Pasivo por arrendamiento

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Total deuda por arrendamiento	280.460	294.517
(menos) deuda corriente	<u>(71.784)</u>	<u>(69.870)</u>
Total deuda no corriente	<u>208.676</u>	<u>224.647</u>

Los contratos son pactados en UF por lo que se reajustan y su efecto se reconoce en resultados por este concepto.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los pasivos financieros por arrendamiento devengan interés mensual a una tasa del 0,5458%. La fecha de vencimiento de dichos pasivos financieros es octubre de 2028.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha registrado gastos por intereses por arrendamiento por M\$4.635 y M\$20.677, respectivamente.

(b) Movimiento de las obligaciones por arrendamiento

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	294.517	343.778
Intereses	4.635	20.677
Reajustes	3.073	14.736
Otros efectos	-	(1.433)
Pagos por arrendamientos	<u>(21.765)</u>	<u>(83.241)</u>
Total deuda por arrendamiento	<u>280.460</u>	<u>294.517</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

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

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

31-03-2025	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Intereses M\$	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento M\$
En 12 meses	87.546	(15.762)	71.784
Más de 1 año	226.161	(17.485)	208.676
Totales	313.707	(33.247)	280.460

Al 31 de marzo de 2025, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

31-12-2024	Pagos mínimos futuros de arrendamiento M\$	Intereses M\$	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento M\$
En 12 meses	86.614	(16.744)	69.870
Más de 1 año	245.408	(20.761)	224.647
Totales	332.022	(37.505)	294.517

Al 31 de diciembre de 2024, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

(17) Patrimonio neto

(a) Acciones ordinarias

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el capital pagado de la Sociedad es de M\$500.579, representados por 215.900 acciones ordinarias y de una serie única, de acuerdo al siguiente detalle:

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

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(17) Patrimonio neto, continuación

(b) Aumento de capital

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no se realizaron aumentos, ni aportes de capital.

(c) Otras reservas

El 19 de abril de 2024 en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó absorber las otras reservas negativas por M\$15.924.- contra las utilidades acumuladas.

(d) Devolución de capital

Con fecha 4 de octubre de 2024 a través de Resolución Exenta N° 9391 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó la reforma de estatutos de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. consistente en disminuir el capital social de la suma de M\$800.579 dividido en 215.900 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$500.579 dividido en las mismas 215.900 acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. La disminución de capital se pagó a los accionistas el 18 de noviembre de 2024 por un monto total de M\$300.000.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el capital pagado asciende a M\$500.579.

(e) Reparto de dividendos

De acuerdo con las políticas, la Sociedad sólo reparte dividendos cuando las condiciones económicas se lo permiten, las cuales son revisadas en forma anual por el Directorio.

En Sesión de Directorio N° 427 del 27 de marzo de 2024, se acordó la distribución de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2023, el cual se pagó el 19 de abril de 2024 por M\$161.247.-.

En Sesión de Directorio N° 430 del 26 de junio de 2024, se acordó la distribución de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio, el cual se pagó el 27 de junio de 2024 por M\$500.000.-.

	31-03-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Dividendos pagados	-	661.247
Totales	-	661.247

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(18) Ingresos de actividades ordinarias

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

Comisión de administración Fondos de Inversión	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos	63.760	60.876
Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres	301.408	287.776
Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos	118.096	113.699
Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cinco	<u>63.760</u>	<u>60.876</u>
Totales	<u>547.024</u>	<u>523.226</u>

(19) Gastos de administración

Los principales conceptos que componen los gastos de administración son:

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Remuneración y honorarios	183.375	197.582
Gastos comunes	4.782	6.245
Mantenimiento oficinas, suministros y equipos de computación	77.041	71.146
Depreciación y amortización	16.718	8.924
Amortización por derecho de uso	<u>18.589</u>	<u>17.751</u>
Totales	<u>300.505</u>	<u>301.648</u>

(20) Ingresos financieros

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

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Ganancia por Fondo Mutuos	9.222	8.044
Intereses ganados por Depósitos a Plazo	<u>-</u>	<u>6.956</u>
Totales	<u>9.222</u>	<u>15.000</u>

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(21) Resultado por unidades de reajuste

Los principales conceptos son los siguientes:

	01-01-2025 31-03-2025 M\$	01-01-2024 31-03-2024 M\$
Garantías de arriendo	469	316
Diferencias tipo de Cambio	(2)	-
Totales	<u>467</u>	<u>316</u>

(22) Valores razonables

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

Al 31 de marzo de 2025	Valor en libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.184.007	1.184.007
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.161	1.161
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	97.524	97.524
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.887	3.887
Pasivo por arrendamiento, corriente	71.784	71.784
Pasivo por arrendamiento, no corriente	208.676	208.676
Al 31 de diciembre de 2024	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	997.156	997.156
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.852	11.852
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	109.683	109.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.105	5.105
Pasivo por arrendamiento, corriente	69.870	69.870
Pasivo por arrendamiento, no corriente	224.647	224.647

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

(23) De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, letra C, las Administradoras Generales de Fondos deben mantener en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000. El patrimonio mínimo de la sociedad al 31 de marzo 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	31-03-2025	31-12-2024
Patrimonio (UF)	24.922,44	21.257,66

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(24) Compromisos y contingencias

Al 31 de marzo de 2025, las contingencias y compromisos a informar son las siguientes:

Con fecha 10 de enero de 2025, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., renovó las garantías con vigencia hasta el 10 de enero de 2026, por cada uno de los Fondos Públicos Administrados, cumpliendo así con el Artículo N°12 y N°13 de la Ley N°20.712, de acuerdo al siguiente detalle:

- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos; mediante Póliza de Seguro 8723396 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres; mediante Póliza de Seguro 8723397 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF23.000.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro; mediante Póliza de Seguro 8723394 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos; mediante Póliza de Seguro 8723398 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.
- Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cinco; mediante Póliza de Seguro 8723395 contratada con Seguros Generales Suramericana S.A. por UF10.000.

(25) Medio ambiente

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

(26) Sanciones

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no presentan sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(27) Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2025, se presentan los siguientes hechos relevantes que informar:

- El 27 de marzo de 2025, se firmó la renovación del crédito celebrado entre Inversiones Infraestructura Cuatro SpA., filial 100% de propiedad del Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro, con Banco Santander Chile, consistente en la quinta prórroga del crédito originalmente contratado el 27 de marzo de 2019 por UF 125.000, con vencimiento original el 28 de marzo de 2021. El nuevo vencimiento del crédito prorrogado será el 28 de marzo de 2026. La renovación considera la prórroga del convenio de apoyo financiero del Fondo, la prórroga de prendas sobre la totalidad de las acciones ya prendadas y la suscripción de nuevas prendas sobre las nuevas acciones suscritas del último aumento de capital de la sociedad. Dichas prórrogas quedarán sujetas a su ratificación por parte de la asamblea extraordinaria del Fondo, junto a la aprobación de la constitución de prenda sobre el 100% de las acciones de la Sociedad, dentro del plazo de 60 días desde el 27 de marzo de 2025.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(28) Hechos posteriores

A continuación se presentan los hechos ocurridos posteriores al 31 de marzo de 2025:

- El 29 de abril de 2025 se celebró la junta ordinaria de accionistas de Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A. la cual acordó las siguientes materias:
 1. Aprobar la memoria y los estados financieros auditados de la Sociedad, correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024.
 2. Respecto a las utilidades: (a) aprobar y dar el carácter de definitivos a los dividendos provisorios distribuidos por el directorio durante el año 2024, con cargo a las utilidades de ese ejercicio, ascendentes M\$500.000.-; y (b) aprobar como definitivo un dividendo total de M\$334.798, esto es, de \$1.550,7 por acción, pagadero a los accionistas a prorrata de su participación en el capital social.
 3. Renovar el directorio, en su totalidad, para el trienio 2025-2026/2026-2027/2027-2028, nombrando al efecto a los señores Daniel Cox Donoso, Andrés Délano Menéndez, Horacio Peña Novoa, Óscar Buzeta Undurraga y Carlos Melibosky García, quienes permanecerán en sus cargos hasta la junta ordinaria que se celebre el año 2028.
 4. Designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como auditores externos de la sociedad para el ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2025.
 5. Designar al diario electrónico “*El Líbero*” (www.ellibero.cl) como el periódico en que se deberán efectuar las publicaciones sociales exigidas por las normas legales, reglamentarias y los estatutos de la Sociedad.
- El 16 de mayo de 2025 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Dos, en la cual se acordó las siguientes materias:
 1. Se aprobó la cuenta anual del Fondo, los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2024, y la cuenta del Comité de Vigilancia.
 2. Se acordó distribuir la cantidad de M\$746.256 como dividendos definitivos con cargo a los beneficios netos percibidos del ejercicio 2024, a prorrata entre las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.
 3. Se eligió como miembros del Comité de Vigilancia a las siguientes personas: Pedro Bassi Fontecilla, Consuelo Artigas Muñoz y Diego Grünwald Novoa.
 4. Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los auditores del Fondo para el ejercicio 2025.
 5. Se designó a Servicios Profesionales Sitka e Inversiones Maquieira Caro como valorizadores independientes para valorizar las inversiones del Fondo.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(28) Hechos posteriores, continuación

- El 16 de mayo de 2025 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cinco, en la cual se acordó las siguientes materias:
 1. Se aprobó la cuenta anual del Fondo, los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2024, y la cuenta del Comité de Vigilancia.
 2. Se acordó distribuir la cantidad de M\$955.864 en calidad de dividendos definitivos, con cargo a los beneficios netos percibidos del ejercicio 2024, a prorrata entre las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.
 3. Se eligió como miembros del Comité de Vigilancia a las siguientes personas: Camilo Guzman Caroca, Jorge Luis Espinoza Bravo y John Andrés Roman Peña.
 4. Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los auditores del Fondo para el ejercicio 2025.
 5. Se designó a Servicios Profesionales Sitka e Inversiones Maquieira Caro como valorizadores independientes para valorizar las inversiones del Fondo.

- El 16 de mayo de 2025 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Parques Cementerios Dos, en la cual se acordó las siguientes materias:
 1. Se aprobó la cuenta anual del Fondo, los Estados Financieros auditados correspondientes al ejercicio 2024, y la cuenta del Comité de Vigilancia.
 2. Se acordó distribuir la cantidad de M\$1.358.571 como dividendos definitivos, con cargo a los beneficios netos percibidos acumulados de ejercicios anteriores, a prorrata entre las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.
 3. Se eligió como miembros del Comité de Vigilancia a las siguientes personas: Paola Andrea Sánchez Saavedra, Juan Carlos Délano Valenzuela y Pedro Antonio Gabriel Bassi Fontecilla.
 4. Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los auditores del Fondo para el ejercicio 2025.

- El 19 de mayo de 2025 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Tres, en la cual se acordó las siguientes materias:
 1. Se aprobó la cuenta anual del Fondo, los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2024, y la cuenta del Comité de Vigilancia.
 2. Se eligió como miembros del Comité de Vigilancia a las siguientes personas: Carlos Alberto Hurtado Rourke, Jorge Luis Espinoza Bravo y Jorge Francisco Palavecino Helena.
 3. Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los auditores del Fondo para el ejercicio 2025.
 4. Se designó a Servicios Profesionales Sitka e Inversiones Maquieira Caro como valorizadores independientes para valorizar las inversiones del Fondo.

PENTA LAS AMÉRICAS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

(28) Hechos posteriores, continuación

- El 28 de mayo de 2025 se celebró la asamblea ordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro, en la cual se acordó las siguientes materias:
 1. Se aprobó la cuenta anual del Fondo, los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio 2024, y la cuenta del Comité de Vigilancia.
 2. Se eligió como miembros del Comité de Vigilancia a las siguientes personas: Paola Sanchez Saavedra, Juan Carlos Delano Valenzuela y Alvaro Pipino Fontova.
 3. Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los auditores del Fondo para el ejercicio 2025.
- El 28 de mayo de 2025 se celebró la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Penta Las Américas Infraestructura Cuatro, en la que se aprobó la quinta prórroga del crédito originalmente contratado el 27 de marzo de 2019 por su filial 100% de su propiedad, Inversiones Infraestructura Cuatro SpA. con Banco Santander Chile, por UF 125.000. Conforme a la prórroga el crédito vencerá el 28 de marzo de 2026.

En dicha asamblea extraordinaria se aprobó la ampliación de las prendas de acciones de la sociedad deudora, Inversiones Infraestructura Cuatro SpA., ya constituidas por el Fondo y la constitución de prenda sobre nuevas acciones de dicha sociedad. Se acordó, además, la ampliación del plazo del convenio de apoyo financiero del Fondo.

Entre el 1 de abril de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.