

1.- ANTECEDENTES GENERALES

Nombre del fondo mutuo:

Identificación del tipo de fondo mutuo:

Nombre de la sociedad administradora:

Series de Cuotas:

FONDO MUTUO PENTA SELECCIÓN MERCADOS EMERGENTES

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjero-Derivados.

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

A, B, C, y D

2.- BALANCE GENERAL

BALANCE GENERAL FONDO MUTUO PENTA SELECCIÓN MERCADOS EMERGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 2010

(cifras en miles de dólares)

ACTIVO	MONTO	PASIVO	MONTO
Disponible	294	Rescates por pagar	6
Instrumentos de Capitalización	9.655	Remuneración Sociedad Administradora	1
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días.	0	Acreedores Varios	0
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	0	Gastos de cargo del fondo	0
Otros Instrumentos e inversiones financieras	0	Obligaciones por operaciones del artículo 13 N° 10 del D.L. N°1,328	0
Otros Activos	12	Obligaciones por pago de rescates de cuotas	0
		Reparto de beneficios por pagar	0
		Patrimonio Neto	9.954
Total Activos	9.961	Total Pasivos	9.961

3. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES FONDO MUTUO PENTA SELECCIÓN MERCADOS EMERGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 2010

(cifras en miles de dólares)

INVERSIÓN	NACIONAL	EXTRANJERA
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	0	362
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	0	0
Cuotas de Fondos Mutuos	0	2.845
Primas de Opciones	0	0
Otros títulos de Capitalización	0	6.448
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	0	0
Bonos de bancos e instituciones financieras	0	0
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	0	0
Pagarés de empresas	0	0
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	0	0
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	0	0
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	0	0
Otros títulos de deuda	0	0
Otros instrumentos e inversiones financieras	0	0
MONTO TOTAL DE INVERSIONES	0	9.655

4.- DURACIÓN DE LA CARTERA: No Aplica

5. NOTAS EXPLICATIVAS

La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantizan que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

a) Criterios de Valorización:

Los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo son valorizados al precio o valor de mercado, de acuerdo a lo dispuesto en la circular N° 1.579 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 17 de enero de 2002 y sus modificaciones posteriores.

Según Circular N° 1.218, la valorización de los instrumentos de emisores extranjeros, establecida en el punto 2.1 menciona que las acciones con transacción bursátil, se valorizarán de acuerdo a la definición establecida en la Circular N° 1.217 de 29 mayo de 1995 y sus modificaciones posteriores, debiendo valorizarse diariamente, de acuerdo al precio medio que presenten las transacciones en rueda o remate en las bolsas que esté registrado el valor. El precio a considerar, corresponderá al registrado en el día de valorización.

El Reglamento de Fondos Mutuos D.S. N°249, establece que los valores de transacción bursátil y las acciones de que trata el artículo 13°, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328, de 1976 sobre administración de Fondos Mutuos, deberán ser valorizados al valor del promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas del país durante el día de la valorización, siempre que en él se alcancen los márgenes diarios mínimos de transacciones que al efecto determine la Superintendencia; si así no ocurriere, se estará al valor resultante en el día inmediatamente anterior en el cual estos márgenes fueron alcanzados.

Los intereses y reajustes que cada instrumento devenga se contabilizarán el día de la valorización, de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1.579 de la Superintendencia de Valores y Seguros del 17 de enero de 2002 y sus modificaciones posteriores.

Las cuotas de fondos mutuos extranjeros se valorizan diariamente a valor de rescate de las cuotas.

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1328 de 1976, esto es, opciones, futuros y forward, sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Norma de Carácter General N° 204, del 28 de Diciembre de 2006 y su modificación posterior.

Los contratos de derivados serán valorizados a su valor razonable, el cual es obtenido de cotizaciones de mercado.

b) Rentabilidad nominal del fondo:

Fondo/ Serie	ULTIMO MES %	RENTABILIDAD	
		ULTIMO TRIMESTRE %	ACUMULADO ANUAL %
Penta Selección Mercados Emergentes Serie A	5,068	5,307	13,143
Penta Selección Mercados Emergentes Serie B	5,238	5,813	15,317
Penta Selección Mercados Emergentes Serie C	5,215	5,743	15,014
Penta Selección Mercados Emergentes Serie D	5,142	5,526	14,081

c) Sanciones:

Durante el año 2010, la Sociedad Administradora del Fondo no ha sido afectada por sanciones.

6.- HECHOS RELEVANTES

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos relevantes que informar a esta fecha.

7.- HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2011 la Sociedad Administradora renovó la póliza de seguro por UF 10.000,00 constituida en beneficio del Fondo y con vigencia hasta el 10 de enero de 2012. La Administración del fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de Enero de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de enero de 2011) que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.

8.- DICTAMEN DE LOS AUDITORES



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
RUT: 80.276.200-3
Av. Providencia 1760
Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18
Providencia, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 729 7000
Fax: (56-2) 374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com
deloitte.cl

Razón Social Auditores Externos: Deloitte Sociedad de Auditores y Consultores Ltda.

RUT: 80.276.200-3

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Partícipes del
Fondo Mutuo Penta Mercados Emergentes

- 1 Hemos auditado el balance general y el resumen cartera de inversiones del Fondo Mutuo Penta Mercados Emergentes al 31 de diciembre de 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Sociedad Administradora del Fondo. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad Administradora del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Penta Mercados Emergentes al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4 Como se indica en Nota 17 b, el Fondo Mutuo Penta Mercados Emergentes a contar del 1° de enero de 2011 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Enero 31, 2011
Mauricio Fariñas Navarro
RUT: 10.243.415-3

9.- RESPONSABILIDAD

La veracidad e integridad de la información proporcionada, es de responsabilidad de la administración y gerencia general de la sociedad administradora.

"La información de la presente publicación se proporciona en forma resumida. Un mayor detalle de la misma se encuentra disponible en el sitio Web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl"