

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

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2010 y 2009 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
Penta Administradora General de Fondos S.A.

1. Hemos auditado los balances generales de Penta Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Penta Administradora General de Fondos S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen 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 de Penta Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se indica en Nota 25 a los estados financieros, la Sociedad a contar del 1º de enero de 2011 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

  
Enero 31, 2011  
  
Mauricio Farias Navarro

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

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de pesos - M\$)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	744.373	514.712
Depósitos a plazo	1.184.587	-
Valores negociables	499.431	-
Deudores por venta	27.467	23.079
Deudores varios	29.714	3.215
Documentos y cuentas por cobrar empresa relacionada	-	21.640
Impuestos por recuperar	-	7.193
Gastos pagados por anticipado	40.539	14.505
Impuestos diferidos	6.330	4.231
Otros activos circulantes	-	768.762
Total activo circulante	<u>2.532.441</u>	<u>1.357.337</u>
<b>FIJO:</b>		
Otros activos fijos	1.011.787	1.012.024
Depreciación acumulada	<u>(979.482)</u>	<u>(783.739)</u>
Total activos fijos	<u>32.305</u>	<u>228.285</u>
<b>OTROS:</b>		
Otros	<u>270</u>	<u>271</u>
Total otros activos	<u>270</u>	<u>271</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>2.565.016</u></u>	<u><u>1.585.893</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2010 M\$	2009 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar	12.218	-
Acreedores varios	20.559	23.371
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	148.821	117.142
Provisiones	72.356	62.131
Retenciones	90.821	52.687
Impuesto a la renta	26.391	-
Total pasivo circulante	<u>371.166</u>	<u>255.331</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital pagado	1.248.637	1.248.637
Resultados acumulados	(21.148)	(21.652)
Dividendos provisorios	-	(545.625)
Utilidad del ejercicio	966.361	649.202
Total patrimonio - neto	<u>2.193.850</u>	<u>1.330.562</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2.565.016</u></u>	<u><u>1.585.893</u></u>

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
INGRESOS DE EXPLOTACION	4.318.460	3.379.104
COSTOS DE EXPLOTACION	<u>(290.666)</u>	<u>(302.683)</u>
MARGEN DE EXPLOTACION	4.027.794	3.076.421
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(2.796.821)</u>	<u>(2.333.355)</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>1.230.973</u>	<u>743.066</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION:		
Ingresos financieros	16.190	40.520
Otros ingresos fuera de la explotación	-	403
Otros egresos fuera de la explotación	(15.168)	(14.222)
Corrección monetaria	(38.705)	42.456
Diferencias de cambio	<u>(42.314)</u>	<u>(39.376)</u>
Resultado no operacional	<u>(79.997)</u>	<u>29.781</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.150.976	772.847
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(184.615)</u>	<u>(123.645)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>966.361</u></u>	<u><u>649.202</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:</b>		
Recaudación de deudores por ventas	5.133.746	4.185.889
Ingresos financieros percibidos	16.190	40.520
Otros ingresos percibidos	-	403
Pago a proveedores y personal	(3.197.061)	(3.136.884)
Impuesto a la renta pagado	(158.033)	(190.485)
Otros gastos pagados	(15.168)	(14.222)
I.V.A. y otros similares pagados	(530.556)	(352.832)
<b>Flujo neto positivo originado por actividades de la operación</b>	<b><u>1.249.118</u></b>	<b><u>532.389</u></b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	31.679	23.008
Pago de dividendos	(103.072)	(1.625.019)
<b>Flujo neto negativo por actividades de financiamiento</b>	<b><u>(71.393)</u></b>	<b><u>(1.602.011)</u></b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Incorporación de activos fijos	-	(15.720)
Inversiones en Instrumentos financieros	(587.786)	-
<b>Flujo neto negativo por actividades de inversión</b>	<b><u>(587.786)</u></b>	<b><u>(15.720)</u></b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>	<b>589.939</b>	<b>(1.085.342)</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>(32.808)</u></b>	<b><u>42.026</u></b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>557.131</b>	<b>(1.043.316)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u>1.283.474</u></b>	<b><u>2.326.790</u></b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b><u><u>1.840.605</u></u></b>	<b><u><u>1.283.474</u></u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

**(En miles de pesos - M\$)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	966.361	649.202
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	211.468	219.973
Castigos y provisiones	10.225	(59.428)
Corrección monetaria	38.705	(42.456)
Diferencias de cambio	42.314	39.376
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:</b>		
Deudores por ventas	(4.388)	(3.226)
Otros activos	(142.816)	(29.357)
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):</b>		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	9.406	(138.896)
Impuesto a la renta por pagar	26.391	(75.498)
Otras cuentas por pagar	80.038	(27.617)
IVA por pagar	11.414	316
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<b><u>1.249.118</u></b>	<b><u>532.389</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos)

---

### 1 INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad fue constituida en Santiago el 10 de marzo de 2004, según escritura pública otorgada ante el Notario Patricio Raby Benavente, cuya reducción fue publicada en el Diario Oficial de la República de Chile los días 4 y 8 de mayo de 2004.

La Sociedad se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley de Mercado de Valores, Ley N° 18.045, por lo cual se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N° 1.328 de 1996, fondos de inversión regidos por la Ley N° 18.815, fondos de inversión de capital extranjeros regidos por la Ley N° 18.657, fondos para la vivienda regidos por la Ley N° 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros o que la Ley actual o futura autorice administrar. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

### 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

**a. Período contable** - Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.

**b. Bases de preparación** - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre ellas, primarán las últimas.

**c. Bases de presentación** - Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del índice de precios al consumidor que para el ejercicio ascendió a 2,5%.

**d. Corrección monetaria** - Los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultado han sido corregidos monetariamente de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en el ejercicio. Para estos efectos se han utilizado las siguientes bases de conversión:

	2010	2009
Variación (IPC)	2,5%	-2,3%

**e. Bases de conversión** - Los valores de conversión al cierre del ejercicio son los siguientes:

	2010	2009
	\$	\$
Dólar observado	468,01	507,10
Euro	621,53	726,82
GBP	721,01	814,49
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

**f. Depósitos a plazo** - Al 31 de diciembre de 2010, estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo a su monto inicial de colocación más los intereses y reajustes devengados al cierre de cada ejercicio.

En caso que el valor de mercado del instrumento sea menor al valor contable, se reconoce provisión por este concepto con cargo a resultados del período. Al 31 de diciembre de 2010, se ha reconocido un cargo a resultados por ajuste a mercado por un monto de M\$2.

**g. Valores negociables - Instrumentos de renta fija** - Al 31 de diciembre de 2010, se presentan valorizados al valor presente calculado de acuerdo al precio de adquisición (TIR de compra). En caso que el valor de mercado del instrumento sea menor al valor contable, se reconoce provisión por este concepto con cargo a resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, no se ha reconocido un cargo a resultado por ajuste a mercado.

**h. Operaciones con pactos** - Las inversiones con compromiso de retrocompra al 31 de diciembre de 2009 se valorizan al valor de colocación más los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio, y se encuentran clasificados bajo el rubro de otros activos circulantes.

**i. Activo fijo** - El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente.

**j. Depreciación activo fijo** - La depreciación se determina en base al método lineal considerando los años de vida útil restantes de los bienes. El cargo a resultados por este concepto durante el ejercicio 2010 ascendió a M\$ 211.468 (M\$ 219.973 en 2009).

**k. Impuestos a la renta e impuestos diferidos** - El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible que se determina según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y financiero, se registran de acuerdo a lo establecido en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros comunicadas en la Circular N°1.466 del 27 de enero de 2001 y sobre base devengada según el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

**l. Indemnización por años de servicio** - La Sociedad no tiene acordado contractualmente este beneficio con sus empleados.

**m. Vacaciones del personal** - El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

**n. Ingresos de explotación** - Los ingresos de explotación están constituidos por las remuneraciones y comisiones que cobra esta Sociedad a los Fondos Mutuos que administra.

**o. Software computacional** - Los software actualmente utilizados por la Sociedad fueron adquiridos como paquetes computacionales y representan efectivamente un potencial de servicios para la Sociedad. Dichos software se encuentran registrados contablemente a costo corregido neto de amortización. La amortización se determina linealmente en un período de cuatro años.

**p. Estados de flujo de efectivo** - La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de renta fija que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, con vencimientos menores a 90 días, de acuerdo con lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Se ha considerado como flujo originado por actividades de operación, los ingresos por remuneraciones y comisiones y los gastos originados por funcionamiento, básicamente remuneraciones, gastos de administración y servicios.

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
Disponible	744.373	514.712
Depósitos a plazo (menores a 90 días)	596.801	-
Inversiones por pactos de retrocompra	-	768.762
Inversiones en valores negociables	499.431	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>1.840.605</u>	<u>1.283.474</u>

### 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2010 no se efectuaron cambios contables con relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

#### 4 DEPOSITOS A PLAZO

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2010 depósitos a plazo de acuerdo al siguiente detalle:

Emisor	Fecha de vencimiento	Capital	Reajuste	Intereses	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>2010</b>					
Banco BCI	11-02-2011	199.030	-	22	199.052
Banco Chile	06-04-2011	197.635	-	24	197.659
Banco Corpbanca	04-01-2011	199.900	-	20	199.920
Banco Itau	07-09-2011	192.899	-	27	192.926
Banco Penta	30-03-2011	197.804	-	25	197.829
Banco Santander	25-04-2011	197.179	-	24	197.203
Subtotal					<u>1.184.589</u>
Menos: Provisión menor valor de mercado					<u>(2)</u>
Total Depósitos a Plazos					<u><u>1.184.587</u></u>

Al 31 de diciembre de 2009 no existen saldos por este concepto.

#### 5 VALORES NEGOCIABLES

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2010 valores negociables de acuerdo al siguiente detalle:

	Fecha de		Valor contable		Valor de Mercado M\$	Provisión M\$
	Compra	Vencimiento	Monto M\$	Tasa %		
<b>2010</b>						
Pagaré del Banco Central	30-12-2010	19-01-2011	<u>499.431</u>	0,18	<u>499.431</u>	<u>-</u>
Totales			<u><u>499.431</u></u>		<u><u>499.431</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 31 de diciembre de 2009 no existen saldos por este concepto.

## 6 DEUDORES POR VENTA Y DEUDORES VARIOS

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Hasta 90 días		Más de 90 días		Total circulante (neto)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	27.467	23.079	-	-	27.467	23.079
Deudores varios	4.996	3.215	24.718	-	29.714	3.215
<b>Totales</b>	<b>32.463</b>	<b>26.294</b>	<b>24.718</b>	<b>-</b>	<b>57.181</b>	<b>26.294</b>

El detalle del rubro deudores por ventas se compone de las remuneraciones por cobrar a cada uno de los fondos administrados, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>FONDO</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
Fondo Mutuo Penta Activo	1.126	1.041
Fondo Mutuo Penta Acciones Internacionales	212	351
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	111	101
Fondo Mutuo Penta Evolución	5.464	970
Fondo Mutuo Penta Internacional II	454	892
Fondo Mutuo Penta KPM I	31	27
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	1.142	460
Fondo Mutuo Penta Renta II	1.747	1.874
Fondo Mutuo Penta Renta III	1.195	1.195
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	136	303
Fondo Mutuo Penta Acciones	2.590	2.474
Fondo Mutuo Penta Selección Asia	1.649	1.421
Fondo Mutuo Penta Selección	1.487	1.250
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	268	226
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	120	206
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	2.076	3.250
Fondo Mutuo Penta Selección II	625	889
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	2.206	1.453
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	818	506
Fondo Mutuo Penta Selección USA	794	698
Fondo Mutuo Penta Renta I	1.180	2.327
Fondo Mutuo Penta Money Market	2.036	1.165
<b>TOTAL</b>	<b>27.467</b>	<b>23.079</b>

7 CUENTAS POR PAGAR

El rubro cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presenta la siguiente información:

<b>Descripción</b>	<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
Proveedores	<u>12.218</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>12.218</u></u>	<u><u>-</u></u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

**Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo**

<b>RUT</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Corto plazo</b>	
		<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
99.549.590-2	Penta Estrategia e Inversiones S.A.	<u>-</u>	<u>21.640</u>
		<u><u>-</u></u>	<u><u>21.640</u></u>

**Documentos y cuentas por pagar a corto plazo**

<b>RUT</b>		<b>2010</b> M\$	<b>2009</b> M\$
97.952.000-K	Banco Penta	121.169	106.217
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	<u>27.652</u>	<u>10.925</u>
Total		<u><u>148.821</u></u>	<u><u>117.142</u></u>

Los documentos y cuentas por pagar no devengan intereses ni reajustes. El plazo de pago de las cuentas por pagar es a 30 días.

Las principales transacciones realizadas con empresas relacionadas y su efecto en resultados son las siguientes:

### Transacciones

	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto		Cargo en resultado (cargo)/abono	
				2010	2009	2010	2009
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Penta	97.952.000-K	Accionista mayoritario	Servicios	1.372.627	1.124.830	(1.153.468)	(945.236)
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz común	Comisiones	178.808	137.464	(150.259)	(115.516)
Penta Estrategia e Inversiones S.A.	99.549.590-2	Controlador Común	Asesoría financiera	-	32.148	-	(32.148)
Penta Vida Cla. de Seguros S.A.	96.812.960-0	Controlador Común	Arriendo	3.199	3.257	(3.199)	(3.257)
Las Américas AFI S.A.	96.632.170-9	Controlador Común	Arriendo	35.343	35.867	(35.343)	(35.867)

## 9 RETENCIONES

El rubro de retenciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presenta la siguiente información:

Descripción	2010	2009
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar empleados	3.089	1.454
Impuesto único trabajadores	4.775	2.397
Impuesto honorarios	-	254
Impuesto adicional por pagar	2.350	2.714
Otros imptos por pagar (PPM)	14.220	-
IVA DF	37.428	26.015
Retención 15% serie B	2.072	8
Instituciones de previsión	8.506	6.999
Retenciones varias	<u>18.381</u>	<u>12.846</u>
Total	<u>90.821</u>	<u>52.687</u>

## 10 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

### a. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$192.280 sobre una base imponible de M\$1.175.408, descontado crédito por donaciones por M\$ 7.539.

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$ 120.251 sobre una base imponible de M\$ 707.350.

Dichos montos se presentan netos de los pagos provisionales mensuales y de otros impuestos por recuperar, el detalle es el siguiente:

	2010 M\$	2009 M\$
Impuesto a la renta	(192.280)	(120.251)
Pagos provisionales mensuales	162.552	124.676
Otros impuestos por recuperar	<u>3.337</u>	<u>2.768</u>
Total impuestos (pagar) por recuperar	<u><u>(26.391)</u></u>	<u><u>7.193</u></u>

### b. Impuestos diferidos

De acuerdo con lo descrito en Nota 2.k, la Sociedad aplicó los criterios contables del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos.

Concepto	Activo diferido				Pasivo diferido			
	Corto plazo		Largo plazo		Corto plazo		Largo plazo	
	2010 M\$	2009 M\$	2010 M\$	2009 M\$	2010 M\$	2009 M\$	2010 M\$	2009 M\$
Diferencias temporarias								
Provisión de vacaciones	6.590	4.499	-	-	-	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	260	268	-	-
Total	<u>6.590</u>	<u>4.499</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>260</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total neto diferidos	<u><u>6.330</u></u>	<u><u>4.231</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Con fecha 31 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, la cual “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el 31 de julio de 2010. Esta Ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el 2013.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto a los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2010 del 17%, ha llevado a que la Sociedad reconozca un menor efecto en resultados por impuesto a las ganancias de M\$ 989 al 31 de diciembre de 2010.

La composición del cargo por impuesto a la renta del ejercicio es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(192.280)	(120.251)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	5.462	2.179
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	2.203	(4.795)
Otros cargos o abonos en la cuenta	<u>-</u>	<u>(778)</u>
<b>Total</b>	<u><u>(184.615)</u></u>	<u><u>(123.645)</u></u>

## 11 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde a:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
Inversiones con pacto de retrocompra	<u>-</u>	<u>768.762</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>768.762</u></u>

## 12 ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
<b>Otros activos fijos:</b>		
Muebles y útiles	16.681	22.481
Equipos computacionales	26.635	22.749
Software	<u>968.471</u>	<u>966.794</u>
Total otros activos fijos	1.011.787	1.012.024
Depreciación acumulada	<u>(979.482)</u>	<u>(783.739)</u>
Total activo fijo neto	<u><u>32.305</u></u>	<u><u>228.285</u></u>

### 13 OTROS ACTIVOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde a:

	2010 M\$	2009 M\$
Garantía de arriendo	<u>270</u>	<u>271</u>
	<u>270</u>	<u>271</u>

### 14 PROVISIONES Y CASTIGOS

Este ítem al 31 de diciembre de 2010 y 2009 está compuesto de la siguiente manera:

	2010 M\$	2009 M\$
Provisión de vacaciones	32.951	26.463
Provisión de facturas por recibir	<u>39.405</u>	<u>35.668</u>
Total	<u>72.356</u>	<u>62.131</u>

### 15 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendo provisorio M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.246.861	7.569	-	1.048.667	2.303.097
Distribución resultado ejercicio anterior	-	1.048.667	-	(1.048.667)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	(1.056.236)	-	-	(1.056.236)
Revalorización capital propio	(28.678)	(21.125)	-	-	(49.803)
Dividendos provisorios	-	-	(532.317)	-	(532.317)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	633.368	633.368
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.218.183	(21.125)	(532.317)	633.368	1.298.109
Actualización extracontable (2,5%)	30.454	(527)	(13.308)	15.834	32.453
Saldos al 31 de diciembre de 2009, actualizados	<u>1.248.637</u>	<u>(21.652)</u>	<u>(545.625)</u>	<u>649.202</u>	<u>1.330.562</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.218.183	(21.125)	(532.317)	633.368	1.298.109
Distribución resultado ejercicio anterior	-	101.051	532.317	(633.368)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	(101.051)	-	-	(101.051)
Revalorización capital propio	30.454	(23)	-	-	30.431
Utilidad del ejercicio	-	-	-	966.361	966.361
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1.248.637</u>	<u>(21.148)</u>	<u>-</u>	<u>966.361</u>	<u>2.193.850</u>

**Capital pagado** - De acuerdo a lo dispuesto en el artículo N°10 de la Ley N°18.046, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a la corrección monetaria del mismo.

El 10 de marzo de 2004 se constituyó la Sociedad con un capital inicial de M\$180.000.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de Abril de 2009 se acordó pagar un dividendo definitivo de \$ 1.056,23571 por acción, con cargo a la totalidad de las utilidades del ejercicio anterior, esto es, M\$ 1.048.667 (histórico) teniendo el dividendo en lo que excede del 30% de dicha cifra, el carácter de dividendo adicional y con cargo a la totalidad de las utilidades acumuladas, esto es, M\$7.569. Dicho dividendo fue pagado el 19 de mayo de 2009.

En Sesión N° 88 Extraordinaria celebrada el 14 de Diciembre de 2009, se acordó pagar un dividendo con carácter de provisorio de \$532,317077 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2009, lo que da un monto a repartir de M\$532.317. Dicho dividendo provisorio fue pagado el 23 de diciembre de 2009.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de Abril de 2010, se acordó, dar carácter de definitivo al dividendo provisorio de \$ 532.317077 por acción que se acordara pagar en Sesión de Directorio del 14 de diciembre de 2009, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 que en definitiva ascendieron a \$633.367.894. Además se acordó pagar un dividendo definitivo de \$101,050817 por acción, con cargo al saldo de las utilidades del ejercicio anterior, esto es \$101.050.817 que no fueron repartidos como dividendo provisorio.

#### **Número de acciones**

<b>Serie</b>	<b>Número de acciones suscritas</b>	<b>Número de acciones pagadas</b>	<b>Número de acciones con derecho a voto</b>
Unica	1.000.000	1.000.000	1.000.000

#### **Capital (monto - M\$)**

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito</b>	<b>Capital pagado</b>
Unica	1.248.637	1.248.637

Sus accionistas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

<b>Nombre</b>	<b>% Participación</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banco Penta	99,9998	99,9998
Carlos Alberto Délano Abbott	0,0001	0,0001
Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro	0,0001	0,0001
<b>Total</b>	<b>100,0000</b>	<b>100,0000</b>

#### 16 OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad en venta de inversiones	-	403
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>403</b>

#### 17 OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pérdida en venta de inversiones	-	1.273
Pérdida menor valor de mercado	2	-
Donaciones	15.166	12.942
Egresos varios	-	7
<b>Total</b>	<b>15.168</b>	<b>14.222</b>

## 18 CORRECCION MONETARIA

La corrección monetaria del ejercicio se encuentra distribuida de la siguiente forma:

### Corrección monetaria

	<b>Indice de reajustabilidad</b>	<b>2010 M\$</b>	<b>2009 M\$</b>
<b>Activos (cargos)/abonos</b>			
Activo fijo	IPC	3.348	(9.708)
Inversiones	UF	-	(231)
Otros activos no monetarios	IPC	2.542	154
Cuentas de gastos y costos	IPC	<u>33.961</u>	<u>(7.018)</u>
Total abonos (cargos)		<u>39.851</u>	<u>(16.803)</u>
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>			
Patrimonio	IPC	(30.431)	51.048
Cuentas de ingresos	IPC	<u>(48.125)</u>	<u>8.211</u>
Total (cargos) abonos		<u>(78.556)</u>	<u>59.259</u>
(Pérdida) utilidad por corrección monetaria		<u><u>(38.705)</u></u>	<u><u>42.456</u></u>

## 19 DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

<b>Rubro</b>	<b>Moneda</b>	<b>2010 M\$</b>	<b>2009 M\$</b>
<b>Activos (cargos)/abonos</b>			
Activos no monetarios	US\$	<u>(42.314)</u>	<u>(39.376)</u>
Total cargos		<u>(42.314)</u>	<u>(39.376)</u>
<b>Pasivos (cargos)/abonos</b>			
Pasivos no monetarios	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (cargos) abonos		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida por diferencia de cambio		<u><u>(42.314)</u></u>	<u><u>(39.376)</u></u>

## 20 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

La Sociedad ha suscrito veintidós pólizas de seguros con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento el 10 de enero de 2011 para los siguientes fondos administrados:

<b>Nombre</b>	<b>RUN</b>	<b>Garantía UF</b>
Fondo Mutuo Penta Acciones	8307-0	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección	8321-6	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Internacional II	8310-0	22.170,00
Fondo Mutuo Penta Money Market	8311-9	22.660,00
Fondo Mutuo Penta Renta I	8312-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Renta II	8313-5	11.547,00
Fondo Mutuo Penta Renta III	8308-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	8493-K	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Evolución	8350-K	10.000,00
Fondo Mutuo Penta KPM I	8343-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	8351-8	28.314,00
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	8409-3	10.000,00
Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales	8423-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección ASIA	8424-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección USA	8425-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	8485-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	8487-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	8486-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	8568-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	8572-3	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección II	8649-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Activo	8697-5	10.000,00

El representante de los Beneficiarios de cada Fondo es Banco Penta.

21 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

**Moneda nacional:**

**Activo**

Rubro	Moneda	Monto	
		2010 M\$	2009 M\$
Disponible	\$ no reajustables	744.373	514.712
Depósitos a plazo	\$ no reajustables	1.184.587	-
Valores negociables	\$ no reajustables	499.431	-
Deudores por venta	\$ no reajustables	27.467	23.079
Deudores varios	\$ no reajustables	29.714	3.215
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	\$ no reajustables	-	21.640
Impuestos por recuperar	\$ reajustables	-	7.193
Gastos pagados por anticipado	\$ no reajustables	40.539	14.505
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	6.330	4.231
Otros activos circulantes	\$ no reajustables	-	768.762
<b>Total activos circulantes</b>		<b>2.532.441</b>	<b>1.357.337</b>
Otros activos fijos	\$ reajustables	32.305	228.285
<b>Total activo fijo</b>		<b>32.305</b>	<b>228.285</b>
Otros	\$ reajustables	270	271
<b>Total activos</b>		<b>2.565.016</b>	<b>1.585.893</b>
	\$ no reajustables	2.532.441	1.350.144
	\$ reajustables	32.575	235.749

**Pasivos circulantes**

	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		2010		2009		2010		2009	
		Monto M\$	Tasa interés promedio anual	Monto M\$	Tasa interés promedio anual	Monto M\$	Tasa interés promedio anual	Monto M\$	Tasa interés promedio anual
Cuentas por pagar	\$ no reajustables	12.218	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	\$ no reajustables	20.559	-	23.371	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar empresa relacionada	\$ no reajustables	148.821	-	117.142	-	-	-	-	-
Provisiones	\$ no reajustables	72.356	-	62.131	-	-	-	-	-
Retenciones	\$ no reajustables	90.821	-	52.687	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	\$ no reajustables	-	-	-	-	26.391	-	-	-
		<u>344.775</u>		<u>255.331</u>		<u>26.391</u>		<u>-</u>	
	\$ No reajustables	344.775		255.331		26.391		-	
	\$ Reajustables	-		-		-		-	

## 22 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010, no se han aplicado ningún tipo de sanciones a la Sociedad, ni a sus directores o Gerente General.

## 23 DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

La Sociedad se encuentra normada por la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la que en su Título XXVII, artículo N°225 establece que ésta deberá mantener permanentemente un patrimonio equivalente a UF10.000 como mínimo.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	M\$	M\$
Patrimonio contable	2.193.850	1.330.562
Patrimonio depurado	2.193.850	1.330.562
Patrimonio depurado en UF	102.251	63.533

## 24 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° y el 31 de enero de 2011, fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar de manera significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

## 25 ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de los Oficios Circulares N°427 de fecha 28 de diciembre de 2007 y Oficio Circular N°544 del 2 de octubre de 2010, la Administradora de Fondos adoptará dichas normas a contar del 1° de enero de 2011. Los efectos preliminares de este cambio en los estados financieros de la Administradora han sido cuantificados y notificados a la SVS de acuerdo con las instrucciones del Oficio Circular N°544.

En el marco del referido plan, la Administradora de Fondos presenta sus estados financieros de 2010 (interinos y anuales) bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

\* \* \* \* \*

JOSE DANIEL HASSI SABAL  
Gerente General

SERGIO GONZALEZ C.  
Contador