



PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
e informe de los auditores independientes

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2008 y 2007 e informe de
los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Penta Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

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 errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes 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.

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 2008 y 2007 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.



Febrero 3, 2009



Juan Carlos Cabrol Bagnara

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(En miles de pesos)

	2008	2007
	M\$	M\$
ACTIVO		
CIRCULANTE:		
Disponible	293.039	161.291
Depósitos a plazo	-	291.535
Valores negociables	-	41.678
Deudores por venta	19.825	86.012
Deudores varios	3.091	6.190
Gastos pagados por anticipado	9.240	6.909
Impuestos diferidos	9.067	14.174
Otros activos circulantes	<u>2.030.440</u>	<u>1.524.600</u>
Total activo circulante	<u>2.364.702</u>	<u>2.132.389</u>
FIJO:		
Otros activos fijos	994.885	994.787
Depreciación acumulada	<u>(560.125)</u>	<u>(345.818)</u>
Total activos fijos	<u>434.760</u>	<u>648.969</u>
OTROS:		
Otros	<u>270</u>	<u>270</u>
Total otros activos	<u>270</u>	<u>270</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>2.799.732</u></u>	<u><u>2.781.628</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

	2008	2007
	M\$	M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO		
CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	16.578	25.216
Acreeedores varios	145.458	3.919
Documentos y cuentas por pagar a empresa relacionada	94.000	273.315
Provisiones	121.387	144.340
Retenciones	43.560	70.064
Impuesto a la renta	75.391	101.664
Impuestos diferidos	261	396
Total pasivo circulante	<u>496.635</u>	<u>618.914</u>
PATRIMONIO:		
Capital pagado	1.246.861	1.246.861
Utilidades acumuladas	7.569	870
Utilidad del ejercicio	<u>1.048.667</u>	<u>914.983</u>
Total patrimonio	<u>2.303.097</u>	<u>2.162.714</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>2.799.732</u></u>	<u><u>2.781.628</u></u>

PENTA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(En miles de pesos)

	2008	2007
	M\$	M\$
INGRESOS DE EXPLOTACION	4.690.893	6.201.534
COSTOS DE EXPLOTACION	<u>(497.664)</u>	<u>(741.985)</u>
MARGEN DE EXPLOTACION	4.193.229	5.459.549
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(2.882.905)</u>	<u>(4.317.253)</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION	<u>1.310.324</u>	<u>1.142.296</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION:		
Ingresos financieros	126.032	34.033
Otros ingresos fuera de la explotación	917	2.484
Gastos financieros	-	(853)
Otros egresos fuera de la explotación	(22.934)	(107)
Corrección monetaria	(114.544)	(60.333)
Diferencias de cambio	<u>(38.841)</u>	<u>(11.874)</u>
Resultado no operacional	<u>(49.370)</u>	<u>(36.650)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.260.954	1.105.646
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(212.287)</u>	<u>(190.663)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.048.667</u>	<u>914.983</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 2008 Y 2007

(En miles de pesos)

	2008	2007
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Recaudación de deudores por ventas	5.863.894	7.790.850
Ingresos financieros percibidos	126.032	34.033
Otros ingresos percibidos	917	2.484
Pago a proveedores y personal	(3.819.909)	(6.020.493)
Intereses pagados		(853)
Impuesto a la renta pagado	(218.550)	(127.530)
Otros gastos pagados	(22.934)	(107)
I.V.A. y otros similares pagados	(490.461)	(484.406)
Flujo neto por actividades de la operación	<u>1.438.989</u>	<u>1.193.978</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		273.315
Pago de dividendos	(908.284)	(466.292)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(179.315)	
Flujo neto por actividades de financiamiento	<u>(1.087.599)</u>	<u>(192.977)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Otros ingresos de inversión	222.572	
Incorporación de activos fijos	(117)	(25.329)
Inversiones en instrumentos financieros		(207.339)
Flujo neto por actividades de inversión	<u>222.455</u>	<u>(232.668)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	573.845	768.333
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>(46.898)</u>	<u>66.278</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	526.947	834.611
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.796.532</u>	<u>961.921</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>2.323.479</u></u>	<u><u>1.796.532</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 2008 Y 2007
(En miles de pesos)**

	2008	2007
	M\$	M\$
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Utilidad del ejercicio	1.048.667	914.983
Cargos (abono) a resultado que no representan flujo de efectivo:	342.071	341.313
Depreciación del ejercicio	202.989	228.481
Castigos y provisiones	(14.303)	40.625
Corrección monetaria	114.544	60.333
Diferencias de cambio	38.841	11.874
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:	(212.475)	(12.512)
Deudores por ventas	66.187	(34.801)
Otros activos	(278.662)	22.289
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):	260.726	(49.806)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	354.205	(105.261)
Impuesto a la renta por pagar	(26.273)	49.255
Otras cuentas por pagar	(49.591)	(12.901)
IVA por pagar	(17.615)	19.101
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>1.438.989</u>	<u>1.193.978</u>

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 2008 y 2007.

b. Bases de preparación - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 8,9%.

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:

	2008	2007
Variación (IPC)	8,9%	7,4%

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

	2008	2007
	\$	\$
Dólar observado	636,45	496,89
Euro	898,81	730,94
GBP	918,27	989,43
Unidad de Fomento	21.452,57	19.622,66

f. Depósitos a plazo - 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 año. Al 31 de diciembre de 2008, no existe cargo a resultados por ajuste a mercado (M\$238 en 2007).

g. Valores negociables - Instrumentos de renta fija - Se presentan valorizadas 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 2008 no existe cargo a resultado por ajuste a mercado (M\$626 en 2007).

h. Operaciones con pactos - Las inversiones con compromiso de retrocompra al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 ascendió a M\$202.989 (M\$228.481 en 2007).

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:

	2008	2007
	M\$	M\$
Disponible	293.039	161.291
Depósitos a plazo (menores a 90 días)	-	110.641
Inversiones por pactos de retrocompra	<u>2.030.440</u>	<u>1.524.600</u>
Total	<u><u>2.323.479</u></u>	<u><u>1.796.532</u></u>

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2008 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 no mantiene vigentes al 31 de diciembre de 2008 depósitos a plazo. Al 31 de diciembre de 2007 mantenía los siguientes instrumentos:

	Fecha de vencimiento	Capital M\$	Reajuste M\$	Intereses M\$	Total M\$
2007					
Banco Scotiabank	14-05-2008	163.523	-	17.609	181.132
Banco Bilbao Vizcaya	09-01-2008	109.073	-	1.568	<u>110.641</u>
Subtotal					291.773
Menos: Provisión menor valor de mercado					<u>(238)</u>
Total					<u><u>291.535</u></u>

5. VALORES NEGOCIABLES

La Sociedad no mantiene valores negociables vigentes al 31 de diciembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2007 mantenía el siguiente detalle:

	Fecha de		Valor contable		Valor de Mercado M\$	Provisión M\$
	Compra	Vencimiento	Monto M\$	Tasa %		
2007						
Letras hipotecarias	21-05-2005	02-03-2010	<u>42.304</u>	4,52	<u>41.678</u>	<u>626</u>
Totales			<u><u>42.304</u></u>		<u><u>41.678</u></u>	<u><u>626</u></u>

6. DEUDORES POR VENTA

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es el siguiente:

	Hasta 90 días		Más de 90 días		Total Circulante (neto)	
	2008 M\$	2007 M\$	2008 M\$	2007 M\$	2008 M\$	2007 M\$
Deudores por venta	19.825	86.012	-	-	19.825	86.012
Deudores varios	<u>3.091</u>	<u>6.190</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.091</u>	<u>6.190</u>
Totales	<u><u>22.916</u></u>	<u><u>92.202</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>22.916</u></u>	<u><u>92.202</u></u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no devengan intereses ni reajustes. El plazo de pago de las cuentas por pagar es a 30 días.

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

RUT		2008	2007
		M\$	M\$
97.952.000-K	Banco Penta	87.396	221.750
99.555.580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	<u>6.604</u>	<u>51.565</u>
Total		<u>94.000</u>	<u>273.315</u>

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	
				2008	2007	2008	2007
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Penta	97.952.000-K	Accionista mayoritario	Servicios	1.596.021	2.900.817	(1.341.194)	(2.437.661)
Banco Penta	97.952.000-K	Accionista mayoritario	Compra de activo fijo	-	-	-	-
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99.555.580-8	Matriz común	Comisiones	165.950	311.831	(139.454)	(262.043)
Penta Estrategia e Inversiones S.A.	99.549.590-2	Controlador Común	Asesoría financiera	103.795	104.058	(103.795)	(104.058)
Penta Vida Cia. de Seguros S.A.	96.812.960-0	Controlador Común	Arriendo	3.082	3.086	(3.082)	(3.086)
Las Américas AFI S.A.	96.632.170-9	Controlador Común	Arriendo	29.395	29.460	(29.395)	(29.460)

8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$206.525 sobre una base imponible de M\$1.214.853.

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad provisionó impuesto a la renta de primera categoría por un monto ascendente a M\$209.298 sobre una base imponible de M\$1.231.170.

Dichos montos se presentan netos de los pagos provisionales mensuales en el pasivo circulante y su detalle es el siguiente:

	2008	2007
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(206.525)	(209.298)
Pagos provisionales mensuales	128.235	104.794
Otros impuestos por recuperar	<u>2.899</u>	<u>2.840</u>
Total impuestos por pagar	<u>(75.391)</u>	<u>(101.664)</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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Diferencias temporarias	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.756	4.282	-	-	-	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	261	396	-	-
Provisión menor valor de mercado	-	147	-	-	-	-	-	-
Provisiones varias	4.311	9.745	-	-	-	-	-	-
Total	<u>9.067</u>	<u>14.174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>261</u>	<u>396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	2008	2007
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(206.525)	(209.298)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(1.917)	8.721
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	<u>(3.845)</u>	<u>9.914</u>
Total	<u>(212.287)</u>	<u>(190.663)</u>

9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007 corresponde a:

	2008 M\$	2007 M\$
Inversiones con pacto de retrocompra	<u>2.030.440</u>	<u>1.524.600</u>
Total	<u><u>2.030.440</u></u>	<u><u>1.524.600</u></u>

10. ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Concepto	2008 M\$	2007 M\$
Otros activos fijos:		
Muebles y útiles	22.440	22.226
Equipos computacionales	21.453	21.456
Software	<u>950.992</u>	<u>951.105</u>
Total otros activos fijos	994.885	994.787
Depreciación acumulada	<u>(560.125)</u>	<u>(345.818)</u>
Total activo fijo neto	<u><u>434.760</u></u>	<u><u>648.969</u></u>

11. OTROS ACTIVOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2008 y 2007 corresponde a:

	2008 M\$	2007 M\$
Garantía de arriendo	<u>270</u>	<u>270</u>
Total	<u><u>270</u></u>	<u><u>270</u></u>

12. PROVISIONES Y CASTIGOS

Este ítem al 31 de diciembre de 2008 y 2007 está compuesto de la siguiente manera:

	2008 M\$	2007 M\$
Provisión de vacaciones	27.976	25.189
Provisión de gastos	25.362	57.325
Provisión de facturas por recibir	<u>68.049</u>	<u>61.826</u>
Total	<u><u>121.387</u></u>	<u><u>144.340</u></u>

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento:

	Capital pagado M\$	Utilidad acumulada M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1.066.070	35.133	364.292	1.465.495
Distribución resultado ejercicio anterior	-	364.292	(364.292)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	(399.425)	-	(399.425)
Revalorización capital propio	78.889	799	-	79.688
Utilidad del ejercicio	-	-	840.205	840.205
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 2007	1.144.959	799	840.205	1.985.963
Actualización extracontable (8,9%)	101.902	71	74.778	176.751
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 2007, actualizados	<u>1.246.861</u>	<u>870</u>	<u>914.983</u>	<u>2.162.714</u>
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1.144.959	799	840.205	1.985.963
Distribución resultado ejercicio anterior	-	840.205	(840.205)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	(841.004)	-	(841.004)
Revalorización capital propio	101.902	7.569	-	109.471
Utilidad del ejercicio	-	-	1.048.667	1.048.667
	<hr/>			
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u><u>1.246.861</u></u>	<u><u>7.569</u></u>	<u><u>1.048.667</u></u>	<u><u>2.303.097</u></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 13 de marzo de 2007, se acordó distribuir un dividendo por un monto de \$399,425328 por acción, monto total equivalente a M\$399.425, el que fue pagado el 28 de marzo de 2007.

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 14 de marzo de 2008 se acordó distribuir un dividendo de \$841,003726 por acción, monto total equivalente a M\$841.004, el que fue pagado el 28 de marzo de 2008.

Número de acciones

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Unica	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Capital (monto - M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Unica	1.246.861	1.246.861

Sus accionistas al 31 de diciembre de 2008 y 2007 son:

Nombre	% Participación	
	2008	2007
Banco Penta	99,9998	99,9998
Carlos Alberto Délano Abbott	0,0001	0,0001
Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro	0,0001	0,0001
Total	100,0000	100,0000

14. OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
	M\$	M\$
Utilidad en venta de inversiones	93	377
Recuperación menor valor de mercado	810	2.017
Otros ingresos varios	<u>14</u>	<u>90</u>
Total	<u><u>917</u></u>	<u><u>2.484</u></u>

15. OTROS EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
	M\$	M\$
Pérdida en venta de Inversiones	4.076	107
Donaciones	13.635	-
Egresos varios	<u>5.223</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>22.934</u></u>	<u><u>107</u></u>

16. CORRECCION MONETARIA

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

Corrección monetaria

	Indice de reajustabilidad	2008	2007
		M\$	M\$
Activos (cargos)/abonos			
Activo fijo	IPC	44.654	53.440
Depósitos a plazo	UF	24.427	4.799
Otros activos no monetarios	IPC	4.979	3.124
Cuentas de gastos y costos	IPC	<u>149.101</u>	<u>209.452</u>
Total abonos		<u><u>223.161</u></u>	<u><u>270.815</u></u>
Pasivos (cargos)/abonos			
Patrimonio	IPC	(109.471)	(86.780)
Cuentas de ingresos	IPC	<u>(228.234)</u>	<u>(244.368)</u>
Total cargos		<u><u>(337.705)</u></u>	<u><u>(331.148)</u></u>
Pérdida por corrección monetaria		<u><u>(114.544)</u></u>	<u><u>(60.333)</u></u>

17. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

Rubro	Moneda	2008 M\$	2007 M\$
Activos (cargos)/abonos			
Activos no monetarios	US\$	<u>(38.841)</u>	<u>(11.874)</u>
Total (cargos) abonos		<u>(38.841)</u>	<u>(11.874)</u>
Pasivos (cargos)/abonos			
Pasivos no monetarios	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (cargos) abonos		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad por diferencia de cambio		<u>(38.841)</u>	<u>(11.874)</u>

18. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

La Sociedad ha suscrito veintidos pólizas de seguros con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento el 10 de enero de 2009 para los siguientes fondos administrados:

Nombre	RUN	Garantía UF
Fondo Mutuo Penta Acciones	8307-0	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección	8321-6	UF 13.000
Fondo Mutuo Penta Internacional II	8310-0	UF 38.000
Fondo Mutuo Penta Money Market	8311-9	UF 13.000
Fondo Mutuo Penta Renta I	8312-7	UF 12.000
Fondo Mutuo Penta Renta II	8313-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta III	8308-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	8493-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Evolución	8350-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta KPM I	8343-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	8351-8	UF 53.000
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	8409-3	UF 10.000
Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales	8423-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección ASIA	8424-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección USA	8425-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	8485-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	8487-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	8486-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Japón	8564-2	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	8568-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	8572-3	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Macro Tendencias	8569-3	UF 10.000

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

19. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Moneda nacional:

Activo

Rubro	Moneda	Monto	
		2008 M\$	2007 M\$
Disponible	\$ no reajustables	293.039	161.291
Depósitos a plazo	\$ no reajustables	-	291.535
Valores negociables	\$ reajustables	-	41.678
Deudores por venta	\$ no reajustables	19.825	86.012
Deudores varios	\$ no reajustables	3.091	6.190
Gastos pagados por anticipado	\$ no reajustables	9.240	6.909
Impuestos diferidos	\$ no reajustables	9.067	14.174
Otros activos circulantes	\$ no reajustables	<u>2.030.440</u>	<u>1.524.600</u>
Total activos circulantes		<u>2.364.702</u>	<u>2.132.389</u>
Otros activos fijos	\$ reajustables	<u>434.760</u>	<u>648.969</u>
Total activo fijo		<u>434.760</u>	<u>648.969</u>
Otros	\$ reajustables	<u>270</u>	<u>270</u>
Total activos		<u><u>2.799.732</u></u>	<u><u>2.781.628</u></u>
	\$ no reajustables	2.364.702	2.090.711
	\$ reajustables	435.030	690.916

Pasivos circulantes

	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		2008		2007		2008		2007	
		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	16.578		25.216	-	-	-	-	-
Acreedores varios	\$ no reajustables	145.458		3.919	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar empresa relacionada	\$ no reajustables	94.000		273.315	-	-	-	-	-
Provisiones	\$ reajustables	-		-	-	-	-	-	-
Provisiones	\$ no reajustables	121.387		144.340	-	-	-	-	-
Retenciones	\$ no reajustables	43.560		70.064	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	\$ no reajustables	-		-	-	75.391	-	101.664	-
Impuesto diferido	\$ no reajustables	261		396	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes	\$ no reajustables	-		-	-	-	-	-	-
		<u>421.244</u>		<u>517.250</u>		<u>75.391</u>		<u>101.664</u>	
	\$ No reajustables	421.244		517.250		75.391		101.664	
	\$ Reajustables	-		-		-		-	

20. SANCIONES

Durante los años 2008 y 2007, no se han aplicado ningún tipo de sanciones a la Sociedad, ni a sus directores o Gerente General.

21. 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.

	2008 M\$	2007 M\$
Patrimonio contable	2.303.097	2.162.714
Patrimonio depurado	2.303.097	2.162.714
Patrimonio depurado en UF	107.358	110.215

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de enero y el 3 de febrero de 2009, fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que pueden afectar de manera significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

* * * * *

JORGE SPICHIGER C.
Gerente General

SERGIO GONZALEZ C.
Contador