

# **PENTA** **FINANCIERO**

---

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados  
correspondientes al trimestre terminado  
al 31 de marzo de 2022  
Miles de Pesos (M\$)

## Índice

1.- Resumen ejecutivo.....	3
2.- Situación Financiera y resultados acumulados.....	4
3.- Análisis e indicadores financieros.....	7
4.- Análisis por producto .....	11
5.- Estado de flujo de efectivo.....	13
6.- principales factores de riesgo.....	14

## 1.- Resumen Ejecutivo

### ➤ ROE

1T2022 : 10,33% / 1T2021 : 7,11%

### ➤ ROA

1T 2022 : 1,68% / 1T2021 : 1,17%

### ➤ Activos Totales

1T 2022: 233.314MM\$ /Δ- 9,11% YTD

### ➤ Pasivos Totales

1T 2022: 191.438MM\$ /Δ-12,54% YTD

### ➤ Patrimonio

1T 2022: 41.876MM\$ /Δ+10,68% YTD

### ➤ Utilidad Neta

1T 2022: 4.117MM\$ /  
1T 2021: 2.399MM\$ / Δ+72% a/a

### ➤ Colocaciones Netas

1T 2022: 200.789MM\$ /Δ-8,63% YTD

### ➤ Mora > 90 días

1T 2022: 0,34% 1T2021: 0,45%

### ➤ Índice de Riesgo

1T 2022:1,47% / 1T2021: 1,29%

La utilidad después de impuestos del primer trimestre 2022, aumento en un 72% a/a totalizando 4.117.340 M\$, esta mayor utilidad esta explicada por el mayor margen bruto, dados los mayores ingresos con una disminución en los costos, y por el crecimiento en las participaciones en otras sociedades. Impactando positivamente al primer trimestre de 2022 con un retorno del patrimonio en un margen de 10,33% y una rentabilidad de activos con un margen de 1,68%, ambos mayores en comparación con el trimestre de 2021.

Al 31 de marzo de 2022, el nivel de activos totales de la sociedad muestra una leve baja de 9,11%, la cual está en línea con la baja en colocaciones que fue de un 9% aproximadamente. Los pasivos totales muestran una baja del 12,54% lo cual es directamente proporcional a la baja a nivel de colocaciones y baja dado los pasivos por beneficio a los empleados el cual incluye provisiones en bonificaciones respecto al trimestre actual vs el año anterior.

Las colocaciones netas al 31 de marzo de 2022 cerraron en 200.789.MM\$ las cuales reflejan una caída en 18.966 MM\$ (-8,63% YTD), por baja en colocaciones de factoring, confirming y capitales preferentes los cuales disminuyeron en un -10%, -14% y -13% respectivamente, totalizando una variación neta de 16.056 MM\$. No obstante, la estructura de los productos se ha mantenido sin alteración respecto al cierre del año 2021, siendo los mas representativos del total cartera neta el factoring (52%), crédito (30%) y Capitales preferentes (10%).

La Calidad de la Cartera se ha mantenido de acuerdo la política de la compañía manteniendo en los últimos años niveles de morosidad acotados; en efecto, la morosidad superior a 90 días se ha situado en un rango promedio inferior al 1% de las colocaciones. Al 31 de marzo de 2022 la compañía muestra una mora mayor a 90 días en un 0,34%, y las operaciones que se mantienen en este rango mayormente están en normalización con cobertura de provisiones en un 90%.

Al cierre del primer trimestre 2022, el índice de riesgo alcanzo 1,47% manteniéndose estable en relación al mismo periodo del año anterior; esto dado las buenas gestiones de riesgo y en la comercialización de los productos, así como las coberturas obtenidas y evaluación del perfil crediticio de los clientes, lo que ha llevado a la compañía a mantenernos en un índice por debajo del promedio de la industria.

Finalmente, los índices financieros están estables y la compañía abocada a la digitalización, automatización de procesos y fortalecimiento de canales digitales, que a mediano y largo plazo le permitirá incrementar su volumen de operaciones.

## **2.- Situación Financiera y Resultados acumulados al 31 de marzo de 2022**

A continuación, presentamos los saldos de la Situación Financiera y estado de resultados el 31 de marzo de 2022, en comparación con diciembre 2021:

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>mar-22 M\$</b>	<b>dic-21 M\$</b>
Total, activo corriente	195.429.071	214.984.086
Total, activo no corriente	37.885.859	41.726.662
<b>Total, Activos</b>	<b>233.314.930</b>	<b>256.710.748</b>
Total, pasivo corriente	155.047.212	178.952.377
Total, pasivo no corriente	36.391.453	39.922.572
Total, patrimonio	41.876.265	37.835.799
<b>Total, Pasivos y Patrimonio</b>	<b>233.314.930</b>	<b>256.710.748</b>

<b>Estado de Resultados</b>	<b>mar-22 M\$</b>	<b>mar-21 M\$</b>
Ingreso de actividades ordinarias	7.366.485	5.542.792
Costo de Venta	-2.569.810	-1.442.657
Provisión por riesgo de crédito	-3.230	7.262
Ganancia Bruta	4.793.445	4.107.397
Gastos de administración	-1.964.691	-1.818.958
Resultado operacional	2.828.754	2.288.439
RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.)	4.704.568	3.061.342
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>4.117.340</b>	<b>2.399.839</b>

Los activos de la compañía tanto corriente como no corriente experimentaron una leve baja en el primer trimestre 2022, dado por la disminución en un 9% a nivel de cartera, cabe mencionar que a la fecha el 84% del activo está en corriente a corto plazo, y asimismo los pasivos por lo que la compañía estratégicamente se ha mantenido en este tramo y con operaciones de cartera de bajo riesgo por ello la baja y estabilidad de la cartera.

La Utilidad de la compañía ha reflejado un incremento de un 72% a marzo 2022 en comparación con el año anterior, el cual está dado por mayores ingresos operacionales, adecuada gestión de costos, control de gastos administrativos así como el mayor resultado de las filiales, adicionalmente el impacto de la inflación y la fluctuación de la moneda en el 2022 es bastante considerable en comparación con 2021.

**2. 1 Variación y calidad de los activos:**

Calidad de los Activos	mar-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Total Activos	233.314.930	256.710.748
Patrimonio Total	41.876.265	37.835.799
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	200.868.495	219.797.983
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)	189.245.517	202.734.964
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes)	11.622.978	17.063.019
Inversiones por Método de Participación	23.905.783	22.088.299
Cartera Bruta	203.783.443	222.749.398
Provisión Cartera	2.994.349	2.993.829
Cartera neta	200.789.094	219.755.569
Cartera Morosa > 30 días	2.446.584	413.839
Cartera Morosa	3.469.829	1.080.292
Castigos	0	426.359
Cartera Bruta Renegociada	1.707.127	1.134.744
Provisión Cartera Renegociada	1.153.673	1.062.483

El nivel de activos a marzo 2022 disminuyó respecto al nivel de diciembre 2021 en un -9,11%, dado básicamente por baja en colocaciones, las cuales son las más representativas dentro del total activo dado que equivalen al 86% del total al 31 de marzo de 2022 (85,6% al 31 de marzo de 2021), . Adicionalmente se observa que las inversiones por el método de la participación aumentaron en un 8,23% a marzo 2022 respecto a diciembre 2021, producto de las utilidades recibidas en el trimestre, este equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación las cuales equivalen a un 10,25% a marzo 2022, y 8,60% a diciembre 2021.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta presentó una disminución de -8,5% a marzo de 2022 respecto a diciembre de 2021, ii) una provisión que se mantiene a marzo 2022 en comparación a diciembre 2021 aun cuando la cartera bajo. iii) un leve incremento de la cartera morosa a marzo 2022 del 200% respecto a diciembre de 2021, dado específicamente por una operación de capital preferente que quedó en mora de 30 días, la cual fue siniestrada y recuperada en 100% en el mes de abril, no obstante, el índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta sigue estando inferior al promedio de la industria aun cuando cayó en un 1,70% menor al 0,48% que mantenía en diciembre 2021. (iv) Un aumento a nivel de la cartera bruta renegociada del 50% a marzo 2022 respecto a diciembre 2021.

<b>Indicadores sobre Calidad de Activos</b>	<b>mar-22</b> %	<b>dic-21</b> %
Cartera Neta / Activo Total	86,06%	85,60%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	1,70%	0,48%
Cartera Morosa / Patrimonio	8,29%	2,86%
Castigos / Cartera Bruta	0,00%	0,19%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	1,47%	1,34%
Provisión Cartera / Cartera Morosa	86,30%	277,13%
Cartera Morosa > 30 días / Colocaciones Brutas	1,20%	0,19%
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	122,39%	723,43%
Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta	0,84%	0,51%
Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada	67,58%	93,63%

La morosidad de la cartera total, refleja un leve incremento a marzo 2022, cerrando con 1,70% del total cartera, 2022, esta mora está representada en su mayoría por mora que se encuentra de 0 a 30 días por operaciones puntuales que quedaron morosas al cierre contable y regularizadas al mes siguiente, dado que es términos generales estos índices son muy inferiores al promedio de la industria y esto se debe a la buena gestión de cobranza y control a nivel de colocaciones que desarrollo la compañía, a pesar de la incertidumbre a nivel de mercado, se mantienen los índices de riesgo.

La provisión de cartera sobre cartera morosa se mantiene estable con leve tendencia a bajar dado que el indicador de 277,13% fue el que cerro en diciembre de 2021 disminuyo a los 86,30% en marzo 2022, así mismo se observa que la provisión de la cartera se mantuvo estable con cobertura al cierre de marzo 2022. Así mismo se verifica que la Cartera Morosa mayor a 30 días / Cartera Bruta se mantiene estable a marzo 2022 en un 1,20%, y como consecuencia se observa una baja en la ratio de cobertura de provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días de un 723,43% de diciembre de 2021 a 122,39% en marzo 2022.

Como complemento a esta información, se presenta la nota N°22 “Administración de Riesgos” en los Estados Financieros Consolidados lo que cubre en detalle todos los riesgos asociados a la cartera y a la operación del negocio. Adicionalmente se presenta información referida a los distintos segmentos del negocio en la nota N°7 “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” de los Estados Financieros.

## **2. 2 Pasivos y patrimonio:**

	mar-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Otros pasivos financieros corrientes	140.563.991	163.552.399
Pasivos financieros no corrientes	36.305.359	39.809.702
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>176.869.350</b>	<b>203.362.101</b>
<b>Patrimonio total</b>	<b>41.876.265</b>	<b>37.835.799</b>

Al 31 de marzo 2022, el Total de Pasivos Financieros corresponde a MM\$ 176.869, que refleja una disminución del -13% (26.492 Millones) menor en comparación al 31 de diciembre 2021. Esta impactado por la baja en colocaciones del periodo 2022 en un -8,5% menor que 2021; así como el efecto de inflación y fluctuación del dólar.

El patrimonio de la compañía esta robusto estable y en crecimiento equivalente a 4.040 MM\$ (10%) mayor que el saldo de diciembre 2021, el cual está dado por las utilidades obtenidas en 2022.

## **3.- Análisis de indicadores financieros**

### **3.1 Liquidez**

	mar-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Total, activos corrientes	195.429.071	214.984.086
Total, pasivos corrientes	155.047.212	178.952.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.377.035	2.159.550
Activos por impuestos corrientes	365.803	319.882

El período cerrado a marzo 2022 refleja una disminución en un -9,10% a nivel de activos corrientes (Por baja en colocaciones a corto plazo) , a nivel de pasivos corrientes disminuyo en -13,36% (dado baja en cartera y en beneficios al personal que incluye las provisiones), a nivel de cuentas por cobrar relacionadas un 10% (por registro de utilidades obtenidas en el periodo 2022, y así mismo los impuestos corrientes; no obstante es mayor activo que pasivo lo que indica que hay capacidad de cobertura para cumplir compromisos a corto plazo

	mar-22 (Veces)	dic-21 (Veces)
Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)	1,26	1,20
Razón ácida ([Total activos corrientes - cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes - activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes)	1,24	1,19

Los indicadores de liquidez del periodo a marzo 2022 de la Sociedad con respecto a diciembre 2021 han sido estables con tendencia al alza, estando todos ellos en niveles alrededor del 1%.

### **3.2 Endeudamiento**

<b>Endeudamiento</b>	<b>mar-22 (Veces)</b>	<b>dic-21 (Veces)</b>
Pasivos financieros totales/Patrimonio total	4,22	5,37
Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total	3,36	4,32

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a marzo de 2022 indica 4,22 veces, mientras que a diciembre de 2021 fue de 5,37 veces. La razón de endeudamiento Otros Pasivos Financieros corrientes sobre Patrimonio Total a marzo 2022 es de 3,36 veces y a diciembre de 2021 es de 4,32 veces.

Los índices de endeudamiento reflejan una baja a marzo 2022 respecto a diciembre de 2021 el cual está directamente relacionado con la baja de las colocaciones donde no se ha requerido financiamiento y así mismo el patrimonio ha crecido lo que impacta en la baja del índice.

### **3.3 Solvencia**

<b>Solvencia</b>	<b>mar-22 veces</b>	<b>dic-21 veces</b>
Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos)	1,22	1,17

Se observa a nivel de solvencia que la compañía se mantiene constante (por encima de 1 veces) sana y robusta reflejando solidez para hacer frente a sus compromisos.



### **3.4 Resultados**

Resultados	mar-22 (M\$)	mar-21 (M\$)
Ingreso de Actividades Ordinarias (M\$)	7.366.485	5.542.792
Costo de Venta (M\$)	-2.569.810	-1.442.657
Provisión por Riesgo de Crédito	-3.230	7.262
Ganancia Bruta (M\$)	4.793.445	4.107.397
Gastos de Administración (M\$)	-1.964.691	-1.818.958
Ganancia (Pérdida) después de Impuestos (M\$)	4.117.340	2.399.839
Ingreso de Actividades Ordinarias/Deudores Com.	3,7%	2,5%

Los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2022 crecieron en un 33% en comparación a los reflejados al 31 de marzo de 2021, debido básicamente a la variación de colocaciones manteníamos mayor cartera al cierre de diciembre 2021 que generó rendimiento durante el primer trimestre 2022, así mismo el incremento de las tasas en el periodo actual, y el impacto de la inflación en el año 2022 vs 2021.

El Costo de Venta incluye intereses de créditos bancarios, de líneas de crédito, bonos por pagar y castigos operativos sobre la cartera. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Lo cual se observa un aumento del 78% en igual periodo debido principalmente a los costos por financiamiento requerido aumento en las tasas, así como los costos por los reajustes de créditos obtenidos por la fluctuación en el tipo de cambio e inflación del periodo 2022.

Los gastos de administración y ventas se mantuvieron estables con tendencia al alza de 8% en relación con el mismo periodo del año 2021, básicamente por costos tecnológicos por la transformación digital a la que esta expuesta la compañía.

Los resultados de la Sociedad para marzo 2022 ascendieron a M\$ 4.117.340 en comparación con los M\$ 2.399.839 de diciembre 2021. Esta variación se explica principalmente que el ingreso subió en el periodo 2022 y los costos han tenido una buena gestión financiera dado que el impacto con las altas tasas ha sido mantenido, sumando la inflación que presentó altas considerables en el periodo actual impactando en la posición activa que mantiene la compañía a nivel de activos UF, así mismo el mayor incremento que reflejaron durante el 2022 el reconocimiento del resultado por participación patrimonial de sus filiales en comparación al 2021. Otros factores que inciden en esta variación son la Provisión por Riesgo de Crédito que se observa una baja reflejando un monto de M\$ 3.230 a marzo 2022 en comparación a M\$ 7.262 en diciembre de 2021 que impactan como gasto en ambos periodos para los resultados respectivos.

### **3.5 Rentabilidad y Eficiencia**

<b>Rentabilidad</b>	<b>mar-22 (M\$)</b>	<b>mar-21 (M\$)</b>
ROE= Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	10,33%	7,11%
ROA= Rentabilidad del Activo (% promedio)	1,68%	1,17%
Utilidad por Acción	1459,47%	850,67%
Resultado operacional/ Colocaciones %)	1,41%	1,23%
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias	65,07%	74,10%
Ganancia del Ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias	55,89%	43,30%

La rentabilidad del patrimonio se observa que aumento tomando el cálculo del índice solo por los resultados de los tres meses que cierran al 31 de marzo 2022 llegando al 10.33% en comparación al 7.11% de diciembre 2021, producto del aumento en la utilidad del año 2022, que impacta directamente en el aumento de patrimonio.

La rentabilidad sobre activos se ha mantenido con tendencia al alza pasando de 1,17% (marzo 2021) a 1.68% en marzo 2022. Debido básicamente que la utilidad neta del periodo 2022 fue mayor en comparación al periodo anterior.

El rendimiento de activos operacionales se mantuvo estable con tendencia al alza de 1,23% a 1,41% producto del aumento en el resultado operacional y la baja en las colocaciones. La ratio de Ganancia Bruta, sobre los Ingresos de Actividades Ordinarias a marzo 2022, se observa que baja a 65,07%. La ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias aumenta durante el 2021 producto de los resultados no operacionales por impacto en reconocimiento de participación patrimonial de las filiales, las cuales reflejaron un aumento durante el periodo 2022, producto de los buenos resultados obtenidos y de la incorporación de FINCAR SpA.

<b>Eficiencia</b>	<b>dic-21 (M\$)</b>	<b>dic-20 (M\$)</b>
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	47,19%	52,18%
Gastos de Administración / Ingresos de Actividades Ordinarias	30,34%	33,43%

Los gastos de administración en marzo 2022 se mantuvieron con leve alza (8%) respecto a marzo 2021, no obstante, la ganancia bruta fue mayor en marzo 2022, respecto a marzo 2021, por consiguiente, esto se ve reflejado en una leve disminución del índice de eficiencia por ser el denominador mayor.

## 4. Análisis por producto.

### 4.1 Análisis comparativo de Cartera por Producto (miles de pesos)

Productos	mar-22					dic-21				
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta
Factoring	104.996.430	-1.209.006	103.787.424	51,52%	1,15%	116.421.794	-1.184.952	115.236.842	52,3%	1,0%
Credito	61.146.577	-1.665.962	59.480.615	30,01%	2,72%	64.717.314	-1.676.546	63.040.768	29,1%	2,6%
Capitales Preferentes	20.211.446	-9.764	20.201.682	9,92%	0,05%	23.326.852	-3.727	23.323.125	10,5%	0,0%
Leasing	6.684.008	-24.351	6.659.657	3,28%	0,36%	6.453.836	-24.419	6.429.417	2,9%	0,4%
Confirming	9.087.028	-83.523	9.003.505	4,46%	0,92%	10.590.810	-101.991	10.488.819	4,8%	1,0%
Financiamiento de Inventario	1.657.954	-1.743	1.656.211	0,81%	0,11%	1.238.792	-2.194	1.236.598	0,6%	0,2%
<b>Total Cartera</b>	<b>203.783.443</b>	<b>(2.994.349)</b>	<b>200.789.094</b>	<b>100%</b>	<b>-1,47%</b>	<b>222.749.398</b>	<b>(2.993.829)</b>	<b>219.755.569</b>	<b>100%</b>	<b>-1,34%</b>

Cartera Neta = Cartera Bruta - Provisión

% Cartera Bruta = Cartera Bruta / Cartera Bruta Total

Provisión como % Cartera Bruta = Provisión / Cartera Bruta

Producto	Crecimiento (M\$)	Crecimiento marzo 2022 (%)
Factoring	-11.425.364	-10%
Crédito	-3.570.737	-6%
Capitales Preferentes	-3.115.406	-13%
Leasing	230.172	4%
Confirming	-1.503.782	-14%
Financiamiento de Inventario	419.162	34%
<b>Total cartera</b>	<b>-18.965.955</b>	<b>-8,5%</b>

Crecimiento anual (M\$) = Cartera Bruta marzo 2022 - Cartera Bruta diciembre 2021

Crecimiento anual (%) = (Cartera Bruta marzo 2022 - Cartera Bruta diciembre 2021) / Cartera Bruta diciembre 2021

El producto Factoring bajo a marzo 2022 (10%) dentro de las líneas de negocio de la compañía, pasando a representar un 51,52% de las Colocaciones Brutas a marzo 2022 respecto al 52,3% que representaba a diciembre 2021.

El producto Crédito cerro a marzo 2021, en una baja de 6% menor que Dic 2021, reflejando una participación 30,01% de esta línea de negocio sobre el total de Cartera Bruta la cual se mantiene en comparación a dic 2021 que fue de 29,1%.

En cuanto a Capitales Preferentes se mantuvieron con tendencia a la baja en un -13% a marzo 2022 respecto al cierre de dic 2021, pasando a representar el 9,92% de la Cartera Bruta Total al 31 de marzo de 2022.

La cartera de leasing tuvo un aumento de 4% a marzo 2022 en comparación con diciembre de 2021 y se observa que la misma representa el 3,28% de la Cartera Bruta Total.

Respecto al Confirming, se observa una baja del 14% a marzo 2022 respecto a diciembre de 2021. Obteniendo una participación al 4,46% de la Cartera Bruta Total.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario se observa un aumento del 34% a marzo 2022 respecto a diciembre de 2021. Obteniendo una participación al 0,81% de la Cartera Bruta Total.

#### **4.2 Indicadores de calidad de activo por producto**

Indicadores sobre Calidad de Activos	mar-22					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	44,48%	25,49%	8,66%	2,85%	3,86%	0,71%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	1,48%	0,44%	8,02%	0,31%	N/A	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	3,72%	0,64%	3,87%	0,05%	N/A	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,15%	2,72%	0,05%	0,36%	0,92%	0,11%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	77,59%	616,81%	0,60%	118,42%	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	0,51%	0,44%	8,02%	0,31%	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	225,97%	616,81%	-0,60%	118,42%	N/A	N/A
Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-21					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	44,89%	24,56%	9,09%	2,50%	4,09%	0,48%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	0,63%	0,51%	N/A	0,31%	N/A	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	1,94%	0,87%	N/A	0,05%	N/A	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	0,03%	0,60%	N/A	N/A	N/A	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,02%	2,59%	0,02%	0,38%	0,96%	0,18%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	161,76%	511,68%	N/A	121,57%	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	0,63%	0,51%	N/A	0,31%	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	161,76%	511,68%	N/A	121,57%	N/A	N/A

Los indicadores de calidad de la cartera reflejan márgenes sanos y de control de portfolio a la fecha, donde se visualiza que el producto mas representativo es el factoring y en el mismo se mantiene un índice de morosidad inferior al 2%, adicionalmente la cobertura de provisión es del 225,97%, con un control de impacto en patrimonio del 3,72%, por cartera morosa. Así mismo el resto de los productos están en márgenes similares de control de riesgo y cobertura de estos.

Cabe mencionar que los indicadores de mora y de riesgo de cartera de la compañía se han mantenido en los últimos años muy por debajo del promedio de la industria, y la mora que se está reflejando en el año 2022 es dado las condiciones actuales del mercado y economía dado que los clientes están pagando con un leve margen de diferencia en su fecha de vencimiento y inevitablemente la mora queda en tramos cortos de 15 días o 30 días, la de mayor impacto.

### **4.3 Ingresos por producto**

INGRESOS	mar-22 (M\$)	mar-21 (M\$)	Variación producto %
Factoring	4.248.152	2.604.201	63%
Crédito	1.487.505	1.300.486	14%
Capitales Preferentes	917.497	1.033.579	-11%
Confirming	303.896	258.300	18%
Financiamiento de Inventario	301.366	179.043	68%
Leasing	51.738	3.418	1414%
Otros Ingresos	56.331	163.765	-66%
	7.366.485	5.542.792	32,90%

(\*) El concepto Otros Ingresos contiene operaciones provenientes del producto Finanzas Corporativas y otras partidas no identificadas directamente con un producto en específico que se diversifican en los distintos segmentos

El mayor ingreso esta dado por el producto factoring, en un 63% mayor ingreso bruto en comparación a marzo 2021, seguido de leasing, financiamiento de inventario, conrfirming y crédito, todos dado el impacto de mayor colocación que genero altos rendimientos y por el efecto de subida de tasas e inflación que impacta en la valoración del ingreso recibido por operaciones de moneda diferente al peso.

## **5. Estado de Flujo de Efectivo**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	mar-22 (M\$)	mar-21 (M\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	15.698.003	1.840.064
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	-159.186	-176.059
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	-21.977.488	-1.367.100
Flujo neto del ejercicio	-6.438.671	296.905
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	9.717.115	239.753
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>3.278.444</b>	<b>536.658</b>

A continuación, se describen las principales variaciones de los flujos netos de la compañía para el periodo comprendido al 31 de marzo de 2022 y 2021.

**Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación** para marzo de 2022 totalizaron 15.698 millones de uso. El flujo a marzo 2022 se observa una procedencia donde los cobros de las transacciones fueron mayores a los pagos a los clientes (baja en colocaciones) y pago a proveedores.

**Los flujos por las actividades de inversión** para marzo 2022 totalizaron \$159 millones de usos que se explican principalmente por los gastos capitalizables en los desarrollos de sistemas a raíz de la transformación digital que está empleando la compañía

**El flujo neto originado por actividades de financiamiento** para marzo 2022 totalizó \$21.977 millones de uso de los flujos básicamente por pagos de prestamos bancarios y dado la baja en colocaciones el financiamiento fue menor en comparación con los pagos.

### ***Principales Fuentes de Financiamiento***

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios y obligaciones con el público (bono emitido) que al 31 de marzo de 2022 alcanzaron los \$MM 176.869, versus el cierre del año 2021 que fueron MM\$203.362 . Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a marzo 2022 alcanzó MM\$ 41.876.

## **6. Principales Factores de Riesgo**

### **6.1.-Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o el deudor no cumplen en tiempo y forma con el pago del documento o sus obligaciones contractuales considerando para ello el tipo de producto.

La compañía cuenta con políticas que consideran las mejores prácticas para el otorgamiento de sus productos y las provisiones correspondientes para mitigar los riesgos.

En concordancia con ello para minimizar las pérdidas en las colocaciones, la Sociedad administra el riesgo a través de la Gerencia de Riesgo, que realiza evaluaciones, tanto cualitativas como cuantitativas, en conjunto con el área comercial, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. En este proceso también participa el área de cobranza.

El área de riesgo está dividida en dos funciones principales: admisión y seguimiento.

**i.1)Área de Admisión:** es la encargada de la evaluación del cliente en base a:

- Información financiera contable disponible.
- El mercado en que está inserto.
- Información cualitativa disponible.
- Información de comportamiento externo.
- Información de deudores en relación con el comportamiento comercial (externo) y comportamiento de pago, según conocimiento interno.

La tarea fundamental es determinar la calidad crediticia del cliente y delimitar los niveles de riesgo a alcanzar con cada uno de ellos, minimizando la probabilidad de incumplimiento de las operaciones otorgadas.

Los límites que se establecen son:

- Límites de riesgo para el cliente.
- Concentración con cada deudor, en el caso de factoring.
- Tipo de documento con que se va a operar.
- Plazos para cada tipo de documento y producto.
- Garantías asociadas a la operación.

Las resoluciones se toman en base a las facultades definidas en la política de créditos aprobada por el Directorio.

En las distintas instancias resolutivas se definen los montos de líneas para los clientes, sublímites para deudores y las especificaciones de la operatoria.

La participación de riesgos se divide según las atribuciones, estas incluyen analistas de riesgo y/o jefes de riesgo y/o Gerente de Riesgo y/o Gerente General quien cuenta con atribuciones de crédito.

#### **i.2) Área de seguimiento de riesgos:**

Sus funciones están orientadas a la detección temprana de posibles deterioros de la cartera, con la finalidad de tomar acciones orientadas a mitigarlas a tiempo y el cobro oportuno de los documentos.

Esta gestión proactiva de la cartera es permanente y transversal a todas las áreas de la Compañía, con participación del área de cobranzas.

Dentro de las funciones de seguimiento se encuentra que a diario se envía el reporte de morosidad para toda la Compañía con los índices de impago para cada zonal o grupo comercial, indicando el estado de la gestión cobranza de los principales clientes morosos.

Paralelamente se informa la morosidad y nivel de Provisiones por ejecutivo, ambos reportes son relevantes para observar los indicadores de gestión diariamente.

Semanalmente se realizan Comités de Seguimiento de Morosidad donde participan la Gerente de Riesgos, Jefe de Seguimiento, Jefe de Cobranzas, Subgerentes Comerciales y el Ejecutivo Comercial. En este Comité se revisa la cartera morosa de la compañía y se definen acciones a seguir tales como publicación en informes comerciales a clientes y/o deudores, visitar a clientes o deudores y definir traspasos al área de Normalización, determinando si es cobranza prejudicial interna o externa.

La cobranza judicial se encarga a proveedores externos cuya gestión es exhaustivamente revisada por el área de Seguimiento.

A diario se revisan las Alertas Comerciales, base proporcionada por proveedores externos, lo que permite tomar acciones anticipadas ante posible deterioro de la cartera.

El área de seguimiento es la encargada de reportar los resultados de la aplicación del modelo IFRS 9 de provisiones.

### **i.3) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo**

La Compañía hace el cálculo del deterioro de los activos en base al nuevo modelo de deterioro bajo el estándar NIIF 9, donde uno de los principales cambios se refiere a la utilización de modelos de pérdida esperada en reemplazo de los antiguos modelos de pérdida incurrida. Estos modelos se ajustan al comportamiento histórico de los clientes y se considera además una mirada prospectiva (Forward looking) considerando los requisitos que establece la norma.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

<b>Productos</b>	<b>Mar 2022</b>			<b>Dic 2021</b>		
	<b>Cartera Bruta</b>	<b>Provisión</b>	<b>índice de Riesgo</b>	<b>Cartera Bruta</b>	<b>Provisión</b>	<b>índice de Riesgo</b>
Factoring	104.996.430	(1.209.006)	1,15%	116.421.794	(1.184.952)	1,02%
Crédito	61.146.577	(1.665.962)	2,72%	64.717.314	(1.676.546)	2,59%
Capitales Preferentes	20.211.446	(9.764)	0,05%	23.326.852	(3.727)	0,02%
Leasing	6.684.008	(24.351)	0,36%	6.453.836	(24.419)	0,38%
Confirming	9.087.028	(83.523)	0,92%	10.590.810	(101.991)	0,96%
Financiamiento de Inventario	1.657.954	(1.743)	0,11%	1.238.792	(2.194)	0,18%
<b>Total</b>	<b>203.783.443</b>	<b>(2.994.349)</b>	<b>1,47%</b>	<b>222.749.398</b>	<b>(2.993.829)</b>	<b>1,34%</b>

Al 31 de marzo de 2022 el índice de riesgo subió a 1,47%, en comparación al 31 de diciembre de 2021 donde el índice de riesgo era de 1,34%, principalmente por unas operaciones específicas que quedaron en mora de 15 a 30 días, las cuales fueron regularizadas en el mes siguiente, no obstante, el índice sigue estando muy por debajo del promedio de la industria. Y la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos que tienden a disminuir la pérdida esperada en las distintas operaciones, ya sea por haber activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes. Cabe señalar, que se reforzó el área de riesgo durante la pandemia lo que ha llevado a un mayor control de la cartera.

### **i.4) Garantías y otras mejoras crediticias**

Se podrán cursar operaciones de los distintos productos aprobados de acuerdo con las atribuciones vigentes, con diversos tipos de garantías, siendo la regla general que estas se encuentren correctamente constituidas, previo al desembolso de las operaciones. Podrán existir excepciones a esta regla en la medida que la situación así lo amerite.

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de marzo del año 2022 son las siguientes:

- Seguro
- Fianza y Codeuda Solidaria/Aval
- Warrant
- Prenda



- Hipoteca
- Financieras (DP)
- Otras Garantías

Otro aspecto importante y complementario en la evaluación del riesgo de crédito, es la calidad y cantidad de las garantías requeridas. Penta Financiero no acepta garantías que legalmente no se puedan constituir o ejecutar, como asimismo en la medida que corresponda se envían a tasar por externos independientes las hipotecas y prendas, los warrants son verificados por una Empresa externa y solo se toman bienes de fácil ejecución, en lo que dice relación con las Garantías Financieras se aceptan solo de Bancos y las que dicen relación con seguros, son otorgadas por Compañías de Seguros Vigentes para la CMF.

En este sentido, una de las políticas de la Compañía ha sido el disponer de garantías sólidas, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

### **b). -Riesgo de mercado**

Se entiende por riesgo de mercado o riesgos financieros a la exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, concentrados en factores como precio, tasa de interés, monedas, reajustabilidad, entre otras, afectando el valor de cualquier operación registrada en balance.

El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables, sin dejar de lado la rentabilidad de la Compañía. Las principales variables que se toman en cuenta son: reajustabilidad o inflación (variaciones de las Unidades de Fomento), tasas de interés y moneda (cambiario). Cabe señalar que la única moneda con que se realizan operaciones diferentes a la chilena son los dólares americanos (USD).

El riesgo de reajustabilidad es la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios en la Unidad de Fomento (implícitamente, variaciones en los índices de precios) o sus proyecciones futuras, que afectan al valor contable del patrimonio neto de la Compañía y a sus resultados.

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, la mayor parte de los préstamos con instituciones bancarias, están razonablemente calzados con las colocaciones teniendo plazos similares y tomados a una tasa de interés fija. Adicionalmente, a la hora de analizar los indicadores de liquidez de la Compañía, se evalúan los vencimientos tanto de activos como de pasivos en el intervalo de 1 semana, incorporando también al análisis la caja disponible y activos de alta liquidez como valores negociables. De esta forma, dependiendo de la magnitud de cualquier situación de mercado adversa de liquidez, sería posible cubrir los vencimientos de pasivos. Los riesgos de mercado (tasa de interés, moneda e IPC) se controlan en reuniones frecuentes (máximo semanalmente) entre el Jefe de Tesorería y las Gerencias de finanzas y General, donde realizan en análisis de liquidez de la Compañía.

#### **ii.1) Riesgo tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 31 de marzo de 2022, la deuda financiera alcanzaba los MM\$176.869, manteniéndose su gran mayoría en el

corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2021, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 203.362, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo

#### **Análisis de Sensibilidad**

En el caso de Penta Financiero, los pasivos presentan en general plazos de vencimiento menores al de los activos, por lo que para la sensibilización se tiene como supuesto una definición de escenario adverso como una subida de la tasa de interés. Esto ya que se realizarán renovaciones de créditos bancarios con tasas mayores mientras se mantienen las tasas de las colocaciones. Se categorizan tanto activos como pasivos por tramos de vencimientos (menor a 90 días, menor a 180 días, menor a 1 año, menor a 2 años y menor a 5 años) para así poder obtener la tasa promedio ponderado de cada tramo y poder analizar el impacto que se produciría ante el escenario adverso definido previamente.

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$282 millones en el margen bruto de la Sociedad a marzo 2022, lo que equivale al 3,83% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) son un poco mayores. Al 31 de diciembre de 2021, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$394 millones.

#### **ii.2) Riesgo tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$ 787,98 para el 31 de marzo de 2022 y \$ 844,69 para 31 de diciembre 2021.

#### **Análisis de sensibilidad**

Al 31 de marzo de 2022 se observa un descalce de M\$ 786.684 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M\$ 78.668

Al 31 de diciembre de 2021 se observa un descalce de M\$ 795.284 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M\$ 79.528.

#### **c). - Riesgo de liquidez**

Se define como la imposibilidad de la Compañía para dar cumplimiento a sus obligaciones sin incurrir en grandes pérdidas o verse impedida de continuar con su operación normal de colocaciones con sus clientes. Su origen es el descalce de flujos, que ocurre cuando los flujos de efectivo de pagos por pasivos son mayores que la recepción de flujos de efectivo provenientes de las inversiones o colocaciones. El que los clientes no cancelen sus compromisos en las fechas que vencen las colocaciones, podría igualmente generar un riesgo de liquidez.

El enfoque de la liquidez de la Compañía es principalmente de corto y mediano plazo, dada la naturaleza y condiciones de tasa, moneda y plazo de los productos actuales de Penta Financiero.

En función de los nuevos productos de largo plazo que vayan entrando en la oferta de la Compañía, las consideraciones de la política de liquidez irán incorporando horizontes más largos de análisis.

Las monedas con que opera la Compañía son Pesos Chilenos ("CLP"), Unidades de Fomento ("UF") y Dólares Americanos ("USD").

Toda colocación de productos financieros o de financiamiento se hará únicamente en estas monedas. Cualquier colocación que se quiera cursar en otras monedas deberá ser cursada en su equivalente a las monedas antes descritas o se tomarán operaciones de derivados para el calce perfecto de la colocación respectiva.

La Compañía sólo puede realizar operaciones de derivados a condiciones que explícitamente se aprueben por el Directorio de la Compañía o deberán estar sujetos a términos y condiciones que se regulen en un Manual Políticas y Procedimientos para Derivados, que sea aprobado por Directorio.

La gestión de la liquidez será ejercida por el Jefe de Tesorería, siguiendo los parámetros establecidos por la Política de Liquidez. El Jefe de Tesorería no tiene poderes para el cierre de operaciones de financiamiento con su sola firma.

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el Jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local.

El área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la compañía, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es reportado de forma diaria a la gerencia de finanzas y gerencia general

- El indicador que debe cumplirse para controlar la exposición en el calce de Plazos es:

$$\frac{(\text{Caja} + \text{Valores Negociables} + \text{Vencimiento de Colocaciones} + 50\% \text{ de líneas bancarias disponibles})}{\geq \text{Vencimiento de Pasivos}}$$

Los límites establecidos para controlar los descalces que resulten del indicador en la política son los siguientes:

Plazos	Tramos	días	Indicadores de Cumplimiento	
<b>Corto</b>	Tramo A	0-30	Solo indicador de vencimiento . (Si los activos >= Pasivos)	
		30-60		
		60-90		
<b>Mediano</b>	Tramo B	90-180	Menor valor entre los indicadores	
		180-360		
	Tramo C	360-540	25% (Pasivo tramo)	50% (Patrimonio)
<b>Largo</b>	Tramo D	540-720	Menor valor entre los indicadores	
		720-1080		
	Tramo E	1080 o más	20% (Pasivo tramo)	40% (Patrimonio)

- El indicador para el calce de moneda indica que en todo momento del tiempo cualquier descalce de moneda no deberá ser superior al 1%.

$$\frac{\text{Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día)} - \text{pasivos en moneda X (en CLP a T.C. de día) CLP}}{\text{Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día)}} \leq 1\%$$

Estos indicadores junto a los índices de liquidez están siendo monitoreados diariamente como parte del control de riesgo asociado al tema de liquidez lo cual en las fechas actuales ha repercutido a ser un tema de mayor énfasis por la crisis actual del covid-19

La compañía administra el riesgo de liquidez, siendo la principal fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales (recaudación). Y bajo el escenario actual de Pandemia que impacta la liquidez en el mercado se incrementó el stock a mantener en los saldos en efectivo y equivalentes para resguardo de capital propio de trabajo y cubrir los pasivos a corto plazo que mantiene la compañía.

#### **d) Riesgo operacional**

La Sociedad está expuesta a un riesgo operativo que está basado principalmente en los siguientes aspectos:

- Documentos mal endosados
- Fraudes externos
- Extravío de documentos mantenidos en custodia
- Deudores no notificados
- Tecnología continuidad operacional

La Sociedad con el objetivo de salvaguardar los aspectos antes señalados, ha definido procedimientos que permitan asegurar el cumplimiento de los controles para mitigar estos riesgos.

Los documentos adquiridos son visados por el área de operaciones en forma previa al desembolso, detectando de esta forma cualquier desviación relativa al endoso u otro aspecto legal. Se valida la firma del apoderado que endosa el documento y las atribuciones o poderes del representante legal.

La Sociedad trabaja con dos estudios de abogados los que emiten un informe de poderes de los clientes con los que trabaja la Sociedad. Adicionalmente, se cuenta con un sistema de poderes que se actualiza permanentemente.

La Sociedad previo al desembolso realiza el proceso de confirmación, que consiste en validar cada factura con el deudor asociado, los principales aspectos a considerar son:

- Servicio o mercadería conforme
- Validación del proveedor
- Factura recepcionada conforme
- Condiciones de pago del documento

La Sociedad con aquellos deudores recurrentes y de alto movimiento, ha desarrollado protocolos de confirmación, mitigando de esta forma el riesgo residual asociado a fraudes, además de dar mayor celeridad al proceso de curse. Estos protocolos son revisados y actualizados periódicamente con los mismos deudores.

En esta etapa del flujo de la operación se revisa el documento a ser adquirido, montos, fechas, recepción conforme, impuesto, etc., de tal forma de detectar tempranamente cualquier irregularidad que impida el curse de la operación, incluidos la detección de documentos no válidos.

Dentro de las validaciones el área de operaciones revisa, mediante link con el portal de SII, que las facturas se encuentren validadas y correctamente cedidas a Penta Financiero.

La Sociedad cuenta con un área de custodia autónoma, que administra el 100% de los documentos adquiridos. Esta área o función, desarrolla arqueos periódicos del 100% de los documentos, cuenta con un procedimiento propio. Los arqueos terminan con un informe del resultado obtenido.

Los documentos Facturas en el proceso de curse son debidamente validados, para cumplir a cabalidad las formalidades según la normativa vigente y que finalmente tenga mérito ejecutivo para su cobro.

- La factura es un documento electrónico emitido de conformidad a la ley por un contribuyente autorizado por el Servicio de Impuestos Internos.
- Debe estar debidamente cedida a Penta Financiero.
- Esta se tendrá por irrevocablemente aceptada por el deudor, posterior al plazo de ocho días, sin que declare expresamente lo contrario, no pudiendo luego reclamar en contra de su contenido o de la falta total o parcial de entrega de las mercaderías o de la prestación del servicio.

**e) Otros mitigantes importantes**

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.
- Además, se ha desarrollado una matriz de riesgos operacionales, que identifica los riesgos detectados de cada área de la empresa, los controles asociados y las medidas de mitigación; en ese sentido, cada producto tiene procedimientos de revisión generales y específicos de su área. Existen también manuales que definen las condiciones y la metodología asociada a la calificación de los riesgos y un plan de seguimiento.
- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso.  
El proceso de curse de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.
- El año 2018 se creó el área de tecnología e innovación, encargada de implementar la transformación digital de la compañía y mantener la continuidad operacional de esta. Con la finalidad de resguardar la continuidad de sus procesos operativos.
- Penta Financiero S.A. posee servicios informáticos en alta disponibilidad, configurados en modalidad de réplica de máquinas virtuales y datos, entre un centro de datos, primario y secundario en la nube de Microsoft Azure, y un centro de datos terciario en dependencias físicas de la compañía. La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos periódicos de su información, en cuentas de almacenamiento en la nube y en el centro de datos local. Todos los enlaces de comunicaciones están respaldados con rutas físicas redundantes, contando con un enlace directo en modalidad Express Route, hacia la nube de Azure.
- La transformación digital ha continuado en 2021, logrando, a nivel operativo, una plataforma con módulos para factoring y confirming, y a nivel de riesgo, un sistema de ciber seguridad, con asesores externos.

La Sociedad cuenta con las herramientas, estructura, sistemas y personal necesarios para mitigar los riesgos operacionales asociados al desarrollo del negocio.