

Estados Financieros Consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018*

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Penta Financiero S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Penta Financiero S.A. y afiliada, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Building a better
working world

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Financiero S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vera D.
EY Audit SpA

Santiago, 27 de marzo de 2020

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

Estados Financieros Consolidados

Estados Consolidados de Situación Financiera.....	1
Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función.....	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Método Directo)	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	6
Nota 1 - Entidad que Reporta.....	6
Nota 2 - Bases de Presentación.....	7
a) Declaración de cumplimiento	7
b) Bases de consolidación	7
c) Inversiones en sociedades.....	8
d) Bases de medición.....	9
e) Período cubierto.....	9
f) Moneda funcional y de presentación.....	9
g) Estimaciones y juicios	9
Nota 3 - Principales Políticas Contables.....	10
a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio.....	10
b) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	11
c) Activos financieros	11
d) Inversiones contabilizadas por el método de participación.....	13
e) Planta y equipo	13
f) Arrendamientos.....	15
g) Activos intangibles	17
h) Deterioro	18
i) Pasivos financieros	28
j) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	29
k) Provisiones	29
l) Capital social	30
m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	30

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

n) Reconocimiento de ingresos	31
o) Costos de ventas	32
p) Ingresos financieros	32
q) Normas e interpretaciones	32
Nota 4 - Determinación Valores Razonables	41
Nota 5 - Cambios Contables	42
Nota 6 - Información por Segmentos	43
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	48
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	48
Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes	59
Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	61
Nota 11 - Planta y Equipo	63
Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación	64
Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes	71
Nota 14 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	73
Nota 15 - Beneficios a los Empleados, Corrientes	74
Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	74
Nota 17 - Capital y Reservas	75
Nota 18 - Ingreso de Actividades Ordinarias	77
Nota 19 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito	77
Nota 20 - Gastos de Administración	78
Nota 21 - Ingresos Financieros	78
Nota 22 - Administración del Riesgo	78
Nota 23 - Sanciones	104
Nota 24 - Contingencias y Compromisos	104
Nota 25 - Hechos Posteriores	104

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

Estados Financieros Consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

31 de diciembre de 2019 y 2018

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de

ACTIVOS	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	4.182.875	879.465
Otros activos no financieros, corrientes		315.674	255.378
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	153.538.900	128.424.423
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	353.808	121.622
Activos por impuestos corrientes	(10)	1.447.196	588.976
Total activo corriente		<u>159.838.453</u>	<u>130.269.864</u>
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	23.959.595	18.816.923
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(12)	14.516.284	13.867.672
Activos intangibles distintos de la plusvalía		11.505	19.338
Planta y equipo	(11)	199.668	239.387
Derechos de Uso		177.101	-
Activos por impuesto diferido	(10)	1.478.314	1.831.946
Total activo no corriente		<u>40.342.467</u>	<u>34.775.266</u>
Total Activos		<u>200.180.920</u>	<u>165.045.130</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
		M\$	M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	152.132.133	132.298.281
Pasivos por arrendamientos, corrientes		112.308	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	2.069.727	1.007.226
Beneficios a los empleados	(15)	894.623	905.188
Otros pasivos no financieros, corrientes	(16)	1.874.824	1.354.272
Pasivos por impuestos, corrientes	(10)	-	-
 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	<u>9.415.227</u>	<u>-</u>
Total pasivo corriente		<u>166.498.842</u>	<u>135.564.967</u>
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	3.927.669	2.250.000
Pasivos por arrendamientos, no corrientes		66.524	-
Total pasivo no corriente		<u>3.994.193</u>	<u>2.250.000</u>
Total pasivos		<u>170.493.035</u>	<u>137.814.967</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(17)	11.874.586	11.874.586
Ganancias (pérdidas) acumuladas		18.150.102	15.692.380
Otras reservas		(336.803)	(336.803)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>29.687.885</u>	<u>27.230.163</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>29.687.885</u>	<u>27.230.163</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>200.180.920</u>	<u>165.045.130</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

		01.01.2019	01.01.2018
		31.12.2019	31.12.2018
	Nota	M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	(18)	19.531.881	15.782.937
Costo de ventas	(19)	(6.506.892)	(4.376.471)
Provisión por riesgo de crédito	(19)	(543.665)	(915.217)
Ganancia bruta		<u>12.481.324</u>	<u>10.491.249</u>
Gastos de administración	(20)	(6.783.403)	(6.493.309)
Otros ingresos		5.562	16.375
Ingresos financieros	(21)	20.482	5.941
Costos financieros		(4.688)	-
Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	(12)	963.824	1.140.334
Resultados por unidades de reajuste		36.201	8.242
Diferencia de cambio		(119.161)	(6.564)
Ganancias antes de Impuestos		<u>6.600.141</u>	<u>5.162.268</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(1.302.013)	(1.001.951)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>5.298.128</u>	<u>4.160.317</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		5.298.128	4.160.317
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		<u>5.298.128</u>	<u>4.160.317</u>
Ganancia (pérdida) de otros resultados integrales		-	-
Total Resultado integral		<u>5.298.128</u>	<u>4.160.317</u>
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.298.128	4.160.317
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la no controladora		-	-
Total resultado integral		<u>5.298.128</u>	<u>4.160.317</u>
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia por acción básica		18,8	14,7
Número de acciones		282.112.604	282.112.604

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2019 y 2018

		Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		11.874.586	(336.803)	15.692.380	27.230.163	-	27.230.163
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de capital		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	5.298.128	5.298.128	-	5.298.128
Dividendos distribuidos y pagados	(17)	-	-	(1.135.362)	(1.135.362)	-	(1.135.362)
Provisión para dividendos	(17)	-	-	(1.705.044)	(1.705.044)	-	(1.705.044)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		11.874.586	(336.803)	18.150.102	29.687.885	-	29.687.885
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		5.874.586	(336.803)	13.943.114	19.480.897	-	19.480.897
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables		-	-	(225.002)	(225.002)	-	(225.002)
Aumento/(disminución) de capital		6.000.000	-	-	6.000.000	-	6.000.000
Ganancia/(pérdida) del ejercicio		-	-	4.160.317	4.160.317	-	4.160.317
Dividendos distribuidos y pagados	(17)	-	-	(937.954)	(937.954)	-	(937.954)
Provisión para dividendos	(17)	-	-	(1.248.095)	(1.248.095)	-	(1.248.095)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		11.874.586	(336.803)	15.692.380	27.230.163	-	27.230.163

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo (Método Directo)

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	01.01.2019 31.12.2019 Nota	M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en)			
Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	319.229.298	247.822.258	
Pago de cuotas de leasing	2.716.024	2.192.017	
Clases de pagos			
Pagos a clientes	(321.652.143)	(276.871.483)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.519.577)	(9.420.008)	
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.517.926)	(3.949.030)	
Otros pagos por actividades de la operación	20.375	5.941	
Impuestos a las ganancias/(pagado)	-	(406.857)	
Flujo de efectivo procedentes de / (utilizados en) actividades de operación	(15.723.949)	(40.627.162)	
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en)			
Actividades de Inversión			
Compras y venta de planta y equipos	(11)	(44.218)	(53.483)
Aporte capital asociada	-	(6.934.745)	
Inversión en instrumentos financieros	-	-	
Flujo de efectivo netos procedentes / (utilizados en) actividades de inversión	(44.218)	(6.988.228)	
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en)			
Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos	(13)	240.884.678	216.533.957
Préstamos de entidades relacionadas	(13)	9.300.000	3.000.000
Aumento de Capital	-	6.000.000	
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(13)	-	(3.000.000)
Pago de intereses	(13)	(4.594.801)	(2.494.361)
Pago de dividendos	(17)	(2.383.458)	(1.829.000)
Pago de préstamos	(13)	(224.134.842)	(171.557.408)
Flujo de efectivo netos procedentes / (utilizados en) actividades de financiación	19.071.577	46.653.188	
Incremento Neto/(Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo			
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	3.303.410	(962.202)	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	879.465	1.841.667	
	<u>4.182.875</u>	<u>879.465</u>	

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Entidad que Reporta

Penta Financiero S.A., es una Sociedad Anónima cerrada que se constituyó por escritura pública el 24 de septiembre de 2002. El objeto de la Sociedad es prestar servicios de asesoría, análisis de mercado por industria, ser emisor y deudor de títulos de crédito e instrumentos de deuda, evaluaciones de instrumentos por factores de riesgo, plazo y otros factores, preparar informes legales y económicos, cobranza de créditos y toda actividad que se relacione con estas funciones.

El 21 de septiembre de 2006, se amplió el objeto de la Sociedad pudiendo a partir de esa fecha desarrollar el negocio de factoring, la inversión en otros títulos de crédito y realizar operaciones de leasing.

El 11 de mayo de 2007, se modifica el nombre de la Sociedad, pasando de Celfin Factoring S.A. a Penta Financiero S.A., pudiendo también usar para fines publicitarios el nombre de fantasía Factoring Penta.

Con fecha 15 de septiembre de 2014, la Sociedad se inscribió a la Superintendencia de Valores y Seguros bajo inscripciones N°105 y N°1122. En diciembre del año 2015 la Sociedad decidió cancelar la inscripción de forma voluntaria, siendo esta aceptada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo resolución N° 286 con fecha 11 de febrero de 2016.

Las principales líneas de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, corresponde a:

Factoring: también llamadas cesión de créditos mercantiles, son aquellas referidas a la compraventa de facturas en moneda nacional o extranjera, documentos con una condición de pago o vencimiento futuro, las que se formalizan por escrito, donde se establecen las condiciones de las mismas, es decir, plazo, precio y detalle de los documentos cedidos, en el caso de factoring internacional opera de la misma forma en donde Penta Financiero S.A. adquiere facturas relacionadas con exportaciones y expresadas en una moneda distinta a pesos chilenos.

Créditos comerciales: A contar del año 2015 se incorporó el producto Créditos Comerciales correspondientes a montos de dinero en moneda chilena que otorga Penta Financiero S.A. a sus clientes las cuales son empresas de diversos tamaños para satisfacer necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores.

Capitales preferentes: Representando un porcentaje relevante dentro de las colocaciones de PFSA está el producto Capital Preferente, que es un producto de financiamiento para sociedades inmobiliarias que se encuentra subordinado al pago de la deuda bancaria, pero es preferente al capital que invierten los Socios del respectivo proyecto. Este financiamiento se materializa mediante la promesa de compra venta de unidades del proyecto (departamentos, casas, oficinas, etc.) que, como son prometidas comprar en verde, tienen un seguro de garantía de ejecución inmediata otorgado por compañías de seguros generales de primera línea, entregándole a la inmobiliaria una opción de rescindir el contrato de promesa de compraventa, pagando una "prima" acordada por ello. Los capitales preferentes se otorgan generalmente en Unidades de Fomento a un plazo que fluctúa entre los 12 y los 24 meses. A inicios del año 2016 nace una línea de financiamiento a proyectos inmobiliarios.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

Leasing: A contar del año 2016, Penta Financiero incorpora el producto Leasing, el cual es un servicio financiero que obedece a necesidades de financiamiento de bienes de capital orientado a la pequeña y mediana industria como así a la gran Empresa.

Este sistema de financiamiento consiste en el arrendamiento de un bien de capital por un período de tiempo previamente estipulado, durante el cual el arrendatario paga periódicamente la renta de arrendamiento acortada en el contrato a la Compañía de Leasing. Al término del período de arrendamiento el arrendatario podrá optar por comprar el bien, en cuyo caso deberá pagar la opción de compra.

- Razón Social: Penta Financiero S.A.
- RUT: 99.501.480-7
- Domicilio legal: Av. El Bosque Norte N°0440, piso 12, Las Condes, Santiago

El Accionista mayoritario de la Sociedad es Empresas Penta SpA., que a través de su Filial Inversiones Banpenta II Ltda. y su participación directa es dueña de un 61%.

El sitio web de la Sociedad es www.pentafinanciero.cl

Nota 2 - Bases de Presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de marzo de 2020.

b) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de Penta Financiero S.A. y las sociedades controladas (su filial). De acuerdo a lo indicado en la NIIF 10, la obtención de control sobre una Sociedad se da a través del cumplimiento de los siguientes requisitos:

- i) Poder sobre la participada;
- ii) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- iii) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

b) Bases de consolidación (continuación)

Las sociedades Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de una filial por parte la Sociedad se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición, en general, es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios.

Las transacciones y saldos inter-compañías originados por operaciones efectuadas entre Penta Financiero S.A. y su filial y entre estas últimas, han sido eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación, como también se ha dado a conocer al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las Filiales, del cual directa o indirectamente, la Compañía no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio de Penta Financiero S.A. consolidado.

A continuación, se detalla la Entidad en la cual la Compañía posee participación directa y forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros consolidados:

	Porcentaje de Participación	
	2019 %	2018 %
Altamira Trading SpA.	<u>100</u>	<u>100</u>

c) Inversiones en sociedades

Las participaciones en las empresas relacionadas sobre las cuales la Compañía posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Compañía posee una participación superior al 20% y menor al 50%.

En Nota N° 12 se presenta un detalle de las inversiones en asociadas.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

d) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por:

- La inversión mantenida en Gama Servicios Financieros S.A. que se mide al método de la participación.
- La inversión mantenida en Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. que se mide al método de la participación.

e) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados consolidados de situación financiera por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de resultados integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto y estados consolidados de flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Nota a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

f) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, basado en que es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Por lo tanto, podemos afirmar que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad. La moneda de presentación de los estados financieros también ha sido definida como el peso chileno. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

g) Estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

g) Estimaciones y juicios (continuación)

En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros descritos en las políticas de los siguientes rubros:

Nota 3(h): Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Nota 3(m): Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Nota 3 - Principales Políticas Contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros y han sido aplicadas consistentemente en su asociada.

a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio

Las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

Las principales paridades utilizadas son las siguientes:

	2019	2018
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense	<u>748,74</u>	<u>694,77</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

c) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros consolidados cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

La Compañía clasifica sus activos financieros según NIIF 9 en categorías conforme a su modelo de negocio para gestionarlos de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales, lo que es determinado en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

i) Instrumentos financieros a costo amortizado

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo y, por lo tanto, incluyen las operaciones afectadas por este método son las operaciones de factoring, leasing y crédito.

Los activos financieros consolidados al vencimiento se valorizan a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. De acuerdo con la NIIF 9 un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y.
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo o un pasivo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

c) Activos financieros (continuación)

i) Instrumentos financieros a costo amortizado (continuación)

En concordancia con lo indicado anteriormente la Compañía mantiene instrumentos clasificados a costo amortizado dentro del rubro de Deudores y otras cuentas por cobrar los cuales indicamos a continuación:

i.1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Corresponden a las colocaciones por factoring, créditos, capitales preferentes y leasing los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles que incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes asesores, comisionistas e intermediarios, tasas, impuestos y otros derechos.

De forma posterior se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, las cuales son expresadas en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada ejercicio, netas de intereses por devengar. Se entiende como interés efectivo la tasa implícita de los productos, las comisiones y los gastos diferidos a lo largo de la operación. Se exceptúa del interés efectivo las comisiones de factoring dado el valor bajo de éste con respecto a los ingresos y el largo de las operaciones, que en promedio están 30 y 45 días, Ver nota 8.

ii) Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Un activo financiero se medirá a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los instrumentos clasificados en esta categoría son reconocidos a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en el valor razonable son reconocidas con cargo o abono a "activos financieros a valor razonable por patrimonio" dentro de Otro Resultado Integral en el Patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto del ajuste a valor razonable acumulado en Otro Resultado Integral es traspasado al Estado de Resultados Consolidado. A la fecha la Compañía no mantiene instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

c) Activos financieros (continuación)

iii) Instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría son adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable. A la fecha la Compañía no mantiene instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de Valor de los activos financieros

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de este activo se explican en letra (h) de esta nota.

d) Inversiones contabilizadas por el método de participación

Las participaciones en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas. Una asociada es una Entidad sobre la que se tienen una influencia significativa pero no control, de sus políticas financieras y de operación. Las participaciones en asociadas se contabilizan usando el método de la participación.

Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Despues de reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

e) Planta y equipo

i) Reconocimiento y medición

Los ítems de planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos incluye cualquier costo directamente atribuible y necesario para que este pueda operar de la forma prevista por la Administración.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Planta y equipo (continuación)

i) Reconocimiento y medición (continuación)

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en planta y equipo, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de planta y equipos posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de planta y equipo.

ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la Entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento periódico de planta y equipo son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad.

iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos menos su valor residual y sobre la base de la vida útil estimada de cada componente de un ítem de planta y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustarán de ser necesario.

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre el costo de los activos

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Clase	Vida Util Estimada Años
Muebles	4-5
Máquinas y equipos	4-5
Equipos computacionales	3-6
Remodelaciones de oficinas	1-4

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Planta y equipo (continuación)

iii) Depreciación y vidas útiles (continuación)

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de planta y equipo son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de planta y equipo y son reconocidas netas dentro de “Otros ingresos” en el resultado.

iv) Pérdidas por deterioro

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en letra (h) de esta nota.

f) Arrendamientos

La Sociedad aplica la política de arrendamiento de acuerdo a los siguientes criterios:

i) La Sociedad como arrendadora

Los importes adeudados por los arrendatarios en virtud de arrendamientos financieros son reconocidos como cuenta por cobrar, por el valor de la inversión neta que la Sociedad realiza sobre bienes entregados en arriendo. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa periódica de rentabilidad constante sobre la inversión.

ii) La Sociedad como arrendataria

En la fecha de comienzo de un arriendo la Sociedad evalúa y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo a la NIIF 16, si el contrato establece el derecho a controlar el uso de un activo identificado, para ello la Sociedad evalúa si como cliente tiene derecho a:

- Obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante el período de uso, y
- dirigir el uso del activo identificado

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

f) Arrendamientos (continuación)

ii) La Sociedad como arrendataria (continuación)

Un arrendatario tiene derecho a dirigir el uso de un activo identificado en cualquiera de las siguientes situaciones:

- Si el arrendatario tiene derecho a dirigir cómo y con qué propósito se usa el activo durante el período de uso; o
- Si las decisiones relevantes sobre cómo y con qué propósito se usa el activo están predeterminadas, y:
 - el arrendatario tiene derecho a explotar el activo (o dirigir a otros para que lo exploten de la manera que determine), durante el período de uso, sin que el arrendador tenga derecho a cambiar esas instrucciones, o
 - el arrendatario ha diseñado el activo de modo que se predetermina cómo y con qué propósito va a usarse el activo durante el período de uso.

A su vez, NIIF 16 entrega excepciones prácticas para no aplicar el modelo de contabilidad del arrendatario a:

- arrendamientos con un período máximo de 12 meses; y
- arrendamientos en los que el activo subyacente tiene poco valor cuando es nuevo (incluso si el efecto es material de forma agregada)

Al inicio el activo por derecho de uso se mide al costo. El costo comprende de (a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; (c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y (d) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Posterior a la fecha de comienzo, la Sociedad mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

La Sociedad aplica los requerimientos de depreciación de la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” al depreciar el activo por derecho de uso de arrendamiento.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

f) Arrendamientos (continuación)

ii) La Sociedad como arrendataria (continuación)

La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por obligaciones del arrendatario.

El Pasivo por Arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el Pasivo por Arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida; como también un pasivo por arrendamiento puede ser modificado por un cambio en la estimación inicial de los plazos del contrato.

Los pagos de arrendamientos operativos, considerados como tal de acuerdo con la excepción de NIIF16, se reconocen como un gasto usando el método lineal, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, excepto que otra base sistemática resulte más representativa del patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Las cuotas contingentes por arrendamiento que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como gastos en los períodos en las que sean incurridas. Ver aplicación de la NIIF 16 en Nota 3 letra (q).

g) Activos intangibles

Estos activos corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, las que se detallan a continuación:

Intangibles	Vida Util Estimada Años
Softwares computacionales	3-5

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

La amortización del período de los activos intangibles es registrada en el rubro “Gastos de administración” en el estado de resultados integrales.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro

i) Activos financieros no derivados

i.1) Deterioro cartera normal

A partir del 1 de enero de 2018 la Sociedad implementa un nuevo modelo de provisiones que cumple con la norma NIIF 9, a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera, cuyo resultado significó un incremento en la provisión de cartera por M\$ 308.223 representado en patrimonio junto con un efecto por M\$ 83.220 de mayor impuesto diferido. Esto afectó al en patrimonio resultados acumulados por M\$ 225.003 de menor utilidad acumulada.

Supuestos técnicos

Para estos efectos, se efectuó un estudio del comportamiento histórico crediticio de la cartera de la Compañía para el período 2010-2016, a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera y ajustado con un adecuado indicador de escenario macroeconómico o forward looking. El Modelo ECL (Expected Credit Loss) o de riesgo crediticio arrojó una tabla de probabilidades de incumplimiento por activo (PD) ajustado por la pérdida dado el incumplimiento o default (LGD), factores que serán aplicados sobre la cartera, descontando los valores de garantías en la medida que ellas existieran para cada caso.

Dicho modelo se aplica a los productos cuya evaluación es de carácter grupal. Los productos evaluados grupalmente son: Factoring sobre facturas, Factoring sobre cheques, Contratos, Confirming, Letras, Pagarés y Factoring Internacional

La PD se define como la probabilidad de que una operación entre en la calidad de default en un horizonte determinado. Dicho horizonte se establece a partir de convenciones o a partir de definiciones normativas. En nuestro caso definimos como default a una operación que tiene una morosidad de 90 días o más. La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento (90 días de mora).

La LGD corresponde a la fracción de la posición actual de crédito que será sujeto de impago. También se puede considerar como el complemento de la tasa de recuperación (Recovery Rate, RR; $LGD = 1 - RR$). Los datos de castigos y recuperos en el caso de los cheques implican una tasa de pérdida superior al 90% por lo que se considera redondear el factor a un 100%, en el caso de las facturas el factor resultante es de 67,78%.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Supuestos técnicos (continuación)

La exposición corresponde al valor del activo al momento del default, el cálculo de provisiones considera en los casos pertinentes la existencia de garantías para aplicar los factores sobre montos descubiertos.

Se evaluó el efecto de las pérdidas crediticias esperadas a valor actual versus el valor corriente de las mismas, utilizando como tasa efectiva el costo de fondo promedio de la Sociedad, determinando así una diferencia mínima considerada como no significativa explicada por el corto plazo de vencimiento de la cartera, por lo que se determinó no efectuará el cálculo de la provisión a valor actual ni mensual o anual, sino a su valor corriente.

Información de entrada

Para la determinación de escenarios forward looking se identificó como una variable macroeconómica que tuviera relación con la morosidad de la cartera comercial el Índice de Actividad Económica IMACEC. Para cada uno de los modelos de pérdida esperada detectados, se estimó un modelo sencillo que relacionara una variable macroeconómica con la evolución de la morosidad de la cartera en una ventana de tiempo relevante, encontrándose una relación negativa entre los niveles de morosidad y la actividad económica.

La Sociedad considera fuentes internas y externas de información para determinar si ha habido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial para todos los productos. Dentro de las fuentes internas se considera la experiencia histórica de los clientes, incumplimientos en los calendarios de pago, etc. Como fuentes externas se consideran, entre otros, el sector económico del deudor, cambios en ratings crediticios, entre otros.

Adicionalmente, se realizan revisiones de la cartera en forma periódica para verificar si existen cambios significativos en el riesgo de crédito de los clientes evaluados individualmente.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología

Los diferentes productos financieros son evaluados en forma grupal, atendiendo a las características propias de cada uno de los productos. Dentro de las variables consideradas se pueden mencionar: tipo de producto y monto de las operaciones.

El modelo de evaluación grupal presenta en forma separada una tabla aplicable a facturas, pagares, confirming, contratos, factoring internacional y letras (Tabla 01) y otra tabla aplicable a cheques (Tabla 02). Esta distinción se basa en el análisis estadístico de la cartera que permite establecer diferencias significativas entre estos y en particular, el hecho de que ambos grupos de activos presentan variables de segmentación distintas.

Por una parte, facturas, pagarés, confirming, contratos, letras y factoring internacional presentan como variables de segmentación significativas el monto de la colocación, el plazo de las operaciones y el nivel de morosidad que presenta.

En tanto el producto de factoring sobre cheques solo considera como variables significativas de segmentación el plazo de los documentos y el estado de morosidad del mismo.

Factores de Pérdida Esperada facturas, pagarés, contratos, letras, confirming, contratos, confirming y facturas internacionales:

La tabla de parámetros de pérdida esperada (PDxLGD) ajustado por forward-looking en el caso de facturas incorpora apertura por plazo y monto de la operación.

Tabla N°1 Factores de provisión para facturas, pagarés, contratos, letras, confirming, contratos, confirming y facturas internacionales

Monto	Plazo	Al día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-89	Mora 90+
Hasta 18 UF	Hasta 46	0,36%	0,59%	2,70%	15,00%	67,78%
	47-63	1,10%	2,15%	5,23%	21,20%	67,78%
	64 y mas	1,44%	2,79%	7,76%	22,66%	67,78%
Desde 18 UF	Hasta 46	0,36%	0,59%	2,70%	15,00%	67,78%
	47-63	0,53%	1,10%	4,61%	19,90%	67,78%
	64 y mas	0,83%	1,61%	5,75%	21,27%	67,78%

Factores de Pérdida Esperada cheques: la siguiente tabla de parámetros de provisiones incorpora apertura por plazo del documento.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología (continuación)

Tabla N°2: Factores de provisión para cheques

Tramo Plazo	Al día	Mora 1-15	Mora 16-30	Mora 31-60	Mora 61-89	Mora 90+
Hasta 20 días	0,01%	0,35%	1,40%	6,86%	41,18%	100%
21 a 30	0,02%	0,83%	4,63%	11,92%	41,86%	100%
31 a 60	0,14%	3,49%	11,40%	26,87%	70,93%	100%
60+	0,43%	6,63%	15,34%	29,90%	76,70%	100%
Total	0,14%	3,55%	11,22%	25,90%	71,40%	100%

Factores de provisión modelo individual

El modelo considera tres tramos llamados Bucket, definidos por días de mora. Bucket 1: morosidad de hasta 30 días Bucket 2: morosidad de 31 a 89 días. Bucket 3: morosidad de 90 o más días, más renegociados y cartera en Normalización. En términos generales las categorías de riesgo que se definen a continuación se podrían distribuir entre los Bucket, es decir, las categorías desde la A1 a A6 son asimiladas por Bucket 1; B1 a B4 Bucket 2 y por último Bucket 3 asimila las categorías de riesgo desde C1 a C6. Es importante destacar, que cualquier excepción debe estar debidamente justificadas según la descripción de la respectiva categoría de riesgo y considerar las situaciones particulares de cada caso.

Para los productos en que no se aplica la evaluación grupal, tales como créditos capitales preferentes, financiamiento de inventario y leasing se realiza una evaluación basada en la recuperabilidad individual de los flujos de cada cliente, determinada por el análisis de factores cualitativos y cuantitativos, que son usualmente utilizados en el sistema bancario chileno y se les determina un rating de crédito. Los clientes se clasificarán en distintas categorías de riesgo en base a los estados financieros disponibles para determinar su solidez financiera, calidad crediticia y capacidad de pago entre otras. Además, se considerará información de mercado, experiencia de la Empresa y antecedentes comerciales y según ellas se asigna el respectivo factor de provisión a la colocación descontado el valor de garantía según sea el caso, de manera tal que los clientes en función de los aspectos detallados anteriormente y considerando dentro de estos indicadores su comportamiento interno, entre ellos la morosidad en el cumplimientos de sus obligaciones, se les asignará una clasificación según las definiciones de cada categoría indicada en las siguientes tablas:

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Tabla N°3 Factores de provisión modelo individual

Categoría del Cliente	Probabilidad de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%) (1)
A1	0,04	90,00	0,03600
A2	0,10	82,50	0,08250
A3	0,25	87,50	0,21875
A4	2,00	87,50	1,75000
A5	4,75	90,00	4,27500
A6	10,00	90,00	9,00000
B1	15,00	92,50	13,87500
B2	22,00	92,50	20,35000
B3	33,00	97,50	32,17500
B4	45,00	97,50	43,87500

(1) Este factor se aplica para cada cliente según su clasificación y se considera el total de la colocación neta de garantías cuando estas existen.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Definición categorías de riesgo:

Categoría Riesgo	Definición
A1	Alta calidad crediticia Capacidad de pago extremadamente fuerte para cumplir sus obligaciones financieras. Es muy improbable que eventos adversos puedan afectarla. Sólidos fundamentos financieros y ventajas competitivas en los mercados en que participa.
A2	Capacidad de pago se ha mantenido permanentemente inmune a fluctuaciones cíclicas de la economía o sectoriales. Alta calidad crediticia Capacidad de pago de sus obligaciones financieras es muy fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma significativa. El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y posición competitiva en los mercados en que participa, por lo que su capacidad de pago ha sido permanentemente inmune y no se aprecian vulnerabilidades a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa. Presenta probada capacidad para generar flujos de caja para cubrir oportuna y adecuadamente todos sus compromisos financieros.
A3	Alta calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma importante. El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y competitivos y su capacidad de pago muestra resistencia a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa.
A4	Bajo escenarios económicos-financieros restrictivos, esa capacidad no variaría sensiblemente. Buena calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es suficiente. Sin embargo, esta capacidad es ligeramente susceptible al cambio de circunstancias o condiciones económicas. El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y competitivos y su capacidad de pago muestra resistencia a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa; sin embargo, podría presentar ligeras vulnerabilidades a condiciones restrictivas del entorno macroeconómico y sectorial. esporádicamente y en forma justificada podría presentar morosidad mayor a 30 días, regularizadas dentro de los diez días siguientes.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Definición categorías de riesgo: (continuación)

Categoría Riesgo	Definición
A5	Cliente tiene una buena calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es adecuada o suficiente, pero es susceptible al cambio de circunstancias o condiciones económicas adversas, podría eventualmente presentar morosidad mayor a treinta días, regularizadas antes de sesenta días. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos razonables, por lo que su capacidad de pago es poco vulnerable a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa, bajo condiciones adversas, podría presentar vulnerabilidades a condiciones restrictivas del entorno macroeconómico y sectorial.
A6	Cliente tiene una calidad crediticia suficiente. Su capacidad de pago podría deteriorarse ante condiciones económicas adversas. El cliente cuenta actualmente con cierta holgura en su capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, pero esta es variable, podría presentar morosidad mayor a 30 días, regularizadas posterior 60 días y antes de 90 días. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos razonables, pero su capacidad de pago presenta vulnerabilidades a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa, bajo condiciones adversas, existen evidencias de debilidades.
B1	Cliente tiene una baja calidad crediticia. Su capacidad de pago es vulnerable, afectando su holgura para cumplir con sus obligaciones financieras. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos deficientes, por lo que ha presentado irregularidades en el cumplimiento de sus compromisos.
B2	Cliente tiene una baja calidad crediticia, presenta un empeoramiento en su capacidad de pago, generando dudas sobre la recuperación de sus obligaciones. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos deficientes, su capacidad para generar flujos de caja es insuficiente, lo que se traduce en cumplimientos insatisfactorios de sus compromisos. Clientes que han registrado algunos antecedentes de comportamiento negativo en los últimos 12 meses.
B3	Cliente tiene una muy baja calidad crediticia. Su capacidad de pago es débil y ha mostrado morosidades en sus pagos, pudiendo bajo este escenario, necesitar de una reestructuración financiera para cumplir sus obligaciones o, en caso de haberla tenido, ésta no se ha cumplido regularmente.
B4	Cliente tiene una mínima calidad crediticia. Presenta antecedentes de comportamiento negativo en los últimos 12 meses, los cuales, sin embargo, actualmente no superan los 90 días de impago, ni cumplen con algunas de las condiciones para ser considerado como cartera en Normalización.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.2) Deterioro factoring internacional

La cartera de factoring internacional para los períodos 2019 y 2018, fue incorporada en el análisis grupal (Tabla 01) dado que no se encontró evidencia estadística para establecer un modelo separado, esto tanto en las estimaciones de PD, LGD y efecto macroeconómico (Forward Looking). En la medida que se cuente con más información que permita realizar un análisis más profundo de la cartera de factoring internacional, se procederá a elaborar un modelo propio para la cartera de factoring internacional.

i.3) Deterioro cartera renegociada

Cuando clientes o deudores presentan problemas de flujo se evalúan reestructuraciones de deuda, de manera obtener el pago, dichas negociaciones se realizan una vez agotadas las gestiones de cobro. Estas se evalúan caso a caso y deben ser visadas por el área de seguimiento y Gerente de Riesgo.

El deterioro para los clientes renegociados se determinará de acuerdo a las condiciones fijadas en cada plan de pago, es decir, se determinan uno a uno, considerando antecedentes comerciales, financieros y otros relevantes para estimar la posibilidad de recupero. En caso de no lograr acuerdo, el cliente y sus deudores son enviados a normalización.

Las operaciones renegociadas sujetas a evaluación grupal (Tabla 01 y Tabla 02) se incorporan a la evaluación individual (Tabla 03) hasta su vencimiento, asignando una clasificación en función de su comportamiento de pago, es decir, se mantienen en esta categoría hasta su extinción sin cambios en su clasificación.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.4) Deterioro cartera en normalización

Los activos financieros con deterioro crediticio incluyen a los clientes/deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera los clientes que han dejado de pagar a sus acreedores (en default) o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago del principal o los intereses y, además, cualquier cliente que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

Existen otros tipos de deterioro que no tienen que ver con la morosidad del documento sino, más bien con situaciones como dificultades de insolvencia financiera del cliente o del deudor.

Estas situaciones quedan evidenciadas de distintas maneras: información de la gestión de cobranza al deudor, cobranza directa al cliente, boletín comercial de ambos, publicaciones de quiebra o renegociaciones financieras. En estos casos el cliente y sus deudores son enviados a normalización.

El cálculo de deterioro en esta situación es individual y tiene relación con la probabilidad de recuperación de los fondos ya sea a través del cliente o del deudor, según el juicio calificado de quienes estén a cargo de llevar los procesos tendientes a la recuperación, más variables de tipo cualitativo como el carácter de los Socios, antigüedad del cliente en Penta Financiero S.A., comportamiento de pago interno y externo y la situación financiera de los clientes. Basado en el análisis individual de los clientes, el equipo de riesgo de crédito clasifica a los clientes en una escala de riesgo o rating basado en el rango de pérdida esperada, para luego aplicar las provisiones que se indican en la tabla a continuación:

Los factores de provisión se aplican sobre la exposición neta que presenta cada deudor a la fecha de reporte, es decir, colocaciones netas de garantías si las hubiera.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.4) Deterioro cartera en normalización

Tabla N°4 Factores de provisión cartera en Normalización

Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada (%)	Provisión (%)
C1	Hasta 3%	2
C2	Más de 3% hasta 20%	10
C3	Más de 20% hasta 30%	25
C4	Más de 30% hasta 50%	40
C5	Más de 50% hasta 80%	65
C6	Más de 80%	90

Para la cartera comercial el modelo considera tres tramos llamados Bucket, definidos por días de mora. Bucket 1: morosidad de hasta 30 días Bucket 2: morosidad de 31 a 89 días. Bucket 3: morosidad de 90 o más días, más renegociados y cartera en Normalización.

i.5) Política de castigo

Se podrán castigar financieramente aquellas colocaciones con antigüedad superior a 360 días y un porcentaje de deterioro al 100%, previa autorización del Directorio de la Compañía. Sin perjuicio de lo anterior en la medida que la Administración estime pertinente y basándose en hechos objetivos que no hay posibilidades reales de recuperación de la operación, se podrá castigar financieramente antes de los 360 días tomando en consideración algunos de los siguientes antecedentes:

- Plazo en mora
- Antecedentes comerciales del cliente y/o deudor
- Cantidad de demandas que presenta en el poder judicial el cliente y/o deudor
- Porcentaje de Provisión
- Visitas al cliente y/o deudor
- Capacidad de pago
- Otros antecedentes que ameriten ser analizados por el Directorio para cada caso.

El castigo tributario se realiza cuando se han agotado todas las instancias de cobro, judiciales y prejudiciales dando cumplimiento a la normativa vigente.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Deterioro (continuación)

ii) Activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad corresponde a los impuestos diferidos que son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pruebas de deterioro formales para todos los otros activos se realizan cuando hay un indicador de deterioro.

En cada fecha de presentación de informes, se hace una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro. La Sociedad realiza anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

Si el importe en libros del activo excede su valor recuperable, el activo se deteriora y la pérdida por deterioro es reconocida en resultados, a fin de reducir el importe en libros en el estado de situación financiera a su valor recuperable.

i) Pasivos financieros

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

- a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- c) Contratos de garantía financiera.
- d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la del mercado.
- e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

i) Pasivos financieros (continuación)

La Sociedad para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

i) Otros pasivos financieros corrientes

En este rubro se incluye la porción de corto plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.

ii) Otros pasivos financieros no corrientes

En este rubro se incluye la porción de largo plazo de las obligaciones financieras de la Sociedad, dentro de las cuales se encuentran créditos nacionales e internacionales. Todos se encuentran registrados a costo amortizado y se aplica tasa de interés efectiva.

iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

En este rubro se incluyen las cuentas por pagar asociadas al negocio del factoring, tales como acreedores varios, excedentes por devolver, anticipos de clientes, entre otros. Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se presentan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

j) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene; una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de la emisión de los estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

I) Capital social

i) Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuesto corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Impuesto sobre la renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado %
2018 y 2019	27,0

Como consecuencia los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

n) Reconocimiento de ingresos

- Los ingresos por operaciones de factoring y confirming se componen principalmente de la diferencia de precios, comisiones, intereses moratorios, y recuperaciones de gastos .
- Los ingresos por diferencia de precios se reconocen sobre la base devengada diaria entre la fecha de adquisición del documento y la fecha de vencimiento de los mismos.
- Los ingresos por intereses moratorios se reconocen sobre la base devengada diaria a partir de la fecha de vencimiento del documento.
- Los ingresos por comisiones y por gastos operacionales se reconocen en base a un acuerdo a tarifa comercial y se registran en base a lo percibido al inicio de la operación. Las comisiones corresponden a un monto fijo por cada otorgamiento, crédito, prorroga y protesto, el ítem gastos operacionales corresponde a montos asociado a la tarifa acordada al inicio de cada operación por gastos legales necesarios para la formalización de cada contrato y documento que se factoriza o crédito que se otorga, las comisiones y gastos operacionales son cobrados y descontados al cliente en la operación de factoring, confirming o crédito.
- Los ingresos por créditos se componen principalmente por los intereses devengados en los respectivos pagarés.
- Los ingresos por capitales preferentes corresponden a la prima por opción de resciliación, que paga según contrato, la cual se reconoce sobre la base devengada diaria desde la celebración del contrato de promesa de compraventa
- Los ingresos por finanzas corporativas son reconocidos por grado de avance en la medida en que es facturada la asesoría.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

n) Reconocimiento de ingresos (continuación)

- Los ingresos por operaciones de leasing se componen principalmente de los intereses a tasa efectiva, reajustes sobre las operaciones, intereses moratorios y otros gastos atribuibles directamente a las operaciones, estos ingresos se reconocen en base devengada durante el plazo de cada contrato.
- Los ingresos por financiamiento de inventario corresponden a la diferencia entre la compra y la venta de inventarios, los cuales se reconocen sobre la base devengada diaria desde el momento en que se realiza la operación hasta su vencimiento.

o) Costos de ventas

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses por préstamos obtenidos y la variación por la unidad reajustable sobre el monto adeudado a la Entidad bancaria. Los costos se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

p) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. En esta agrupación tenemos solo Fondos Mutuos tipo 1.

q) Normas e interpretaciones

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inician el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a las normas internacionales de información financiera que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La NIIF 16 remplaza a la IAS 17 Arrendamientos.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos” (continuación)

La NIIF16 elimina el actual modelo dual de contabilidad de arrendamiento operativo/financiero para arrendatarios. En su lugar, hay un único modelo de contabilidad en el balance, similar a la contabilidad actual de los arrendamientos financieros. La cuestión de si un contrato contiene o no un arrendamiento determina si el acuerdo se reconoce dentro o fuera de balance (como un contrato de servicios).

Al 1 de enero de 2019 la Compañía ha adoptado dicha implementación, para lo cual la administración realizó un levantamiento de todos los contratos de arriendo que mantiene vigentes, en los cuales fuese el arrendatario y donde existiera un activo identificado.

La Sociedad llevó a cabo un proyecto de implementación para evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros. Dicha evaluación, requirió aplicar juicio profesional y realizar supuestos, los cuales se resumen a continuación:

- i) Análisis de los contratos de arrendamiento formalizados por la Compañía, con el objetivo de identificar si éstos están dentro del alcance de la norma.
- ii) Análisis de los contratos de arrendamiento que pudieran acogerse a la exención de aplicación de esta Norma por corresponder a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual.
- iii) Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período no cancelable y de los períodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad de y se considere razonablemente cierto.

La estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento es igual a la tasa incremental de los préstamos del arrendatario, cuando la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Para la transición, la Compañía ha utilizado la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019, definida esta como la tasa de interés que tendría que pagar por pedir prestado en condiciones similares.

La Compañía ha determinado que aplicará el método de transición retrospectivo modificado, mediante el cual no se requiere la re-expresión de períodos comparativos. La Compañía presenta sus activos por Derecho de Uso en línea separada dentro del rubro de activos no corrientes. En cuanto al Pasivo por Arrendamiento, es presentado en línea separada dentro de los estados financieros en corriente y no corriente según corresponda, ya que el Pasivo por Arrendamiento posee monto, tasa y plazo, cumpliendo de esta manera las condiciones similares de pasivo financiero.

La Compañía ha aplicado esta norma al 01 de enero de 2019 y ha significado un monto inicial en activo y pasivo por M\$286.286.-

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IFRIC 23 “Tratamiento de posiciones fiscales inciertas”

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 23, la Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una Entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que una Entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una Entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una Entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La Entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía determinó que no existe ningún impacto de dicha norma sobre los estados financieros por el período actual. Ver nota 24 de Contingencias y compromisos.

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una Entidad obtiene el control de una Entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

IFRS 9 Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IAS 12 Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los Accionistas. Por lo tanto, una Entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la Entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

IAS 23 Costo por Préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una Entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

IAS 28 Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una Entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

IAS 19 Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IAS 19 Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan (continuación)

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la Entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la Entidad.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a las normas internacionales de información financiera, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Marco conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

INIF 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de Entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la Entidad también aplique NIIF 9 e NIIF 15.

La Compañía no está sujeta a la aplicación de NIIF 17.

Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria	
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	conjunto	Por determinar

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en períodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio (continuación)

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurrán en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Entidad está evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros una vez entre en vigencia.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una Entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una Entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Entidad está evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros una vez entre en vigencia.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La Entidad está evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Entidad está evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros una vez entre en vigencia.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Determinación Valores Razonables

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, estos niveles son los siguientes:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los valores razonables de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado. Las cuentas por cobrar a corto plazo sin tasa de interés se miden al importe de la factura original.

Las cuentas por cobrar por factoring corrientes presentan una vigencia promedio de 61 días mientras que las no corrientes correspondientes a los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 611 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables.

b) Instrumentos financieros registrados a costo amortizado

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Sociedad ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

Activos Financieros	2019		2018	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
			M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	4.182.875	4.182.875	879.465	879.465
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	177.498.495	182.934.308	147.241.346	147.241.346
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	353.808	353.808	121.622	121.622
Total	182.035.178	187.470.991	148.242.433	148.242.433

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Determinación Valores Razonables (continuación)

b) Instrumentos financieros registrados a costo amortizado (continuación)

Pasivos Financieros	2019		2018	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	156.059.802	156.059.802	134.548.281	134.548.281
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.069.727	2.069.727	1.007.226	1.007.226
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.415.227	9.415.227	-	-
Total	167.544.756	167.544.756	135.555.507	135.555.507

Los valores razonables presentados con anterioridad se encuentran en el nivel 3 exceptuando por el: Efectivo y equivalentes de efectivo.

Nota 5 - Cambios Contables

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018.

Adicionalmente, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en sus notas a los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018, en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo NIIF informados previamente. La mencionada reclasificación modificó los saldos previamente reportados del año 2018 lo cual se detalla en el siguiente cuadro resumen:

Nota	Sub- Rubro	Cuadro de variación		
		31.12.2018 Saldo Auditado M\$	Saldo Reclasificado	31.12.2018 Saldo Final M\$
Nota 8 f) Estratificación de cartera.	Cartera bruta repactada	161.159	673.359	834.518
	Cartera bruta no repactada	148.492.102	(673.359)	147.818.743
Total variación		148.653.261	-	148.653.261
Nota 13 Flujo Pasivos.	Intereses devengados no pagados	773.237	2.688.524	3.461.761
	Reajustes y diferencia de cambio del período	-	5.684.422	5.684.422
	Créditos pagados	(166.184.462)	(8.372.946)	(174.557.408)
Total variación		(165.411.225)	-	(165.411.225)
Estado de flujo de Efectivo.	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	239.449.312	8.372.946	247.822.258
	Pago de préstamos	(163.184.462)	(8.372.946)	(171.557.408)
Total variación		76.264.850	-	76.264.850

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Información por Segmentos

Un segmento operativo es definido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”, como un componente de una Entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y que es evaluada regularmente por la alta Administración de la Sociedad, para la toma de decisiones, asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha Norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los Estados Financieros de la Sociedad, también requiere revelaciones sobre los productos y servicios, áreas geográficas, principales clientes, entre otros aspectos relevantes.

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Penta Financiero S.A. posee 14 sucursales a lo largo del país, sin embargo, no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

La Sociedad opera en el mercado principalmente con seis productos o líneas de negocios definidos:

Factoring
Confirming
Financiamiento de Inventario
Leasing
Capital Preferente
Créditos

Información sobre los montos de activos y provisiones por riesgo de crédito de cada uno de los activos mencionadas se encuentran descritos en la nota 8 a los estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: diciembre 2019

									01.01.2019	31.12.2019	Total
			Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ingreso de actividades ordinarias		10.652.335	2.218.748	4.523.520	893.366	629.358	610.349	4.205	19.531.881		
Costo de ventas		(3.297.126)	(901.235)	(1.629.470)	(289.062)	(245.715)	(144.284)	-	(6.506.892)		
Provisión por riesgo de crédito		(396.958)	(152.832)	(2.333)	(4.369)	24.696	959	(12.828)	(543.665)		
Ganancia bruta		6.958.251	1.164.681	2.891.717	599.935	408.339	467.024	(8.623)	12.481.324		
Gastos de administración		(4.353.871)	(735.557)	(685.003)	(428.794)	(139.733)	(281.370)	(159.075)	(6.783.403)		
Otros ingresos		2.819	770	1.393	247	210	123	-	5.562		
Ingresos financieros		-	-	-	-	-	-	20.482	20.482		
Costos Financieros		-	-	-	-	-	-	(4.688)	(4.688)		
Participación en Sociedades por método de participación		-	-	-	-	-	-	963.824	963.824		
Resultados por unidades de reajuste		18.343	5.014	9.066	1.608	1.367	803	-	36.201		
Diferencias de cambio		(60.380)	(16.504)	(29.841)	(5.294)	(4.500)	(2.642)	-	(119.161)		
Ganancias antes de impuestos		2.565.162	418.404	2.187.332	167.702	265.683	183.938	811.920	6.600.141		
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas		-	-	-	-	-	-	(1.302.013)	(1.302.013)		
Ganancias procedentes de operaciones continuadas		2.565.162	418.404	2.187.332	167.702	265.683	183.938	(490.093)	5.298.128		

(*) El concepto Otros 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: diciembre 2019 (continuación)

	2019								Total
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos									
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	90.085.901	24.760.441	44.695.969	8.498.321	6.698.107	2.434.450	325.306	177.498.495	
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.925.510	2.925.510	
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	19.756.915	19.756.915	
Activo	90.085.901	24.760.441	44.695.969	8.498.321	6.698.107	2.434.450	23.007.731	200.180.920	
Pasivos									
Otros pasivos financieros	79.077.512	21.615.021	39.080.825	6.932.795	5.893.164	3.460.485	-	156.059.802	
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	1.874.824	1.874.824	
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	12.558.409	12.636.692	
Pasivo	79.077.512	21.615.021	39.080.825	6.932.795	5.893.164	3.460.485	14.433.233	170.493.035	

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: diciembre 2018

					01.01.2018		31.12.2018		Total	
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)			
Ingreso de actividades ordinarias	9.421.202	1.787.637	2.467.924	584.313	393.076	716.511	412.274	15.782.937		
Costo de ventas	(2.503.868)	(602.224)	(777.844)	(115.581)	(154.465)	(221.840)	(649)	(4.376.471)		
Provisión por riesgo de crédito	(612.661)	(244.044)	(5.333)	(1.823)	(27.318)	(26.386)	2.348	(915.217)		
Ganancia bruta	6.304.673	941.369	1.684.747	466.909	211.293	468.285	413.973	10.491.249		
Gastos de administración	(4.105.606)	(695.540)	(600.652)	(401.476)	(126.649)	(294.276)	(269.110)	(6.493.309)		
Otros ingresos	1.837	449	580	116	115	165	13.113	16.375		
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	5.941	5.941		
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-		
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	1.140.334	1.140.334		
Resultados por unidades de reajuste	6.684	1.633	2.110	421	419	602	(3.627)	8.242		
Diferencias de cambio	(3.930)	(903)	(1.167)	-	(231)	(333)	-	(6.564)		
Ganancias antes de impuestos	2.203.658	247.008	1.085.618	65.970	84.947	174.443	1.300.624	5.162.268		
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-	-	-	-	-	-	(1.001.951)	(1.001.951)		
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	2.203.658	247.008	1.085.618	65.970	84.947	174.443	298.673	4.160.317		

(*) El concepto Otros 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: diciembre 2018 (continuación)

	2018								Total
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos									
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	79.171.698	18.080.886	30.698.716	5.199.086	7.314.040	6.234.091	542.829	147.241.346	
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.420.922	2.420.922	
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	15.382.862	15.382.862	
Activo	79.171.698	18.080.886	30.698.716	5.199.086	7.314.040	6.234.091	18.346.613	165.045.130	
Pasivos									
Otros pasivos financieros	74.505.938	18.955.272	24.797.350	4.912.291	4.670.164	6.707.266	-	134.548.281	
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	1.354.272	1.354.272	
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	1.912.414	1.912.414	
Pasivo	74.505.938	18.955.272	24.797.350	4.912.291	4.670.164	6.707.266	3.266.686	137.814.967	

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)	640.530	499.539
Saldo en cuenta corriente (dólares)	2.542.238	379.926
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales	1.000.107	-
Sub total disponible	<u>4.182.875</u>	<u>879.465</u>
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>4.182.875</u>	<u>879.465</u>

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

a) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el detalle del rubro es el siguiente:

Productos	2019					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	89.622.633	(803.678)	88.818.955	1.277.980	(11.034)	1.266.946
Crédito	21.626.352	(395.785)	21.230.567	4.116.358	(586.484)	3.529.874
Capitales Preferentes	33.112.207	(8.551)	33.103.656	11.594.567	(2.254)	11.592.313
Leasing	929.383	(1.524)	927.859	7.578.223	(7.761)	7.570.462
Confirming	6.707.375	(9.268)	6.698.107	-	-	-
Financiamiento de Inventario	2.441.571	(7.121)	2.434.450	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	311.979	(8.323)	303.656	-	-	-
Deudores varios	21.650		21.650	-	-	-
Total	154.773.150	(1.234.250)	153.538.900	24.567.128	(607.533)	23.959.595

Productos	2018					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	78.004.537	(796.208)	77.208.329	1.983.565	(20.196)	1.963.369
Créditos	17.276.192	(495.034)	16.781.158	1.869.907	(570.179)	1.299.728
Capitales Preferentes	19.665.771	(5.800)	19.659.971	11.041.417	(2.672)	11.038.745
Leasing	685.221	(1.216)	684.005	4.518.781	(3.700)	4.515.081
Confirming	7.348.004	(33.964)	7.314.040	-	-	-
Financiamiento de Inventario	6.259.866	(25.775)	6.234.091	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	312.703	(5.020)	307.683	-	-	-
Deudores varios	235.146		235.146	-	-	-
Total	129.787.440	(1.363.017)	128.424.423	19.413.670	(596.747)	18.816.923

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- b) El detalle de las colocaciones por producto al 31 diciembre 2019 y 2018 es el siguiente:

Diciembre 2019

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total Cartera Bruta	Total Provisión M\$
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta (1) M\$	Provisión M\$		
Factoring	90.415.215	(414.753)	485.398	(399.959)	90.900.613	(814.712)
Crédito	24.184.074	(210.429)	1.558.636	(771.840)	25.742.710	(982.269)
Capitales Preferentes	44.706.774	(10.805)	-	-	44.706.774	(10.805)
Leasing	8.507.606	(9.285)	-	-	8.507.606	(9.285)
Confirming	6.707.375	(9.268)	-	-	6.707.375	(9.268)
Financiamiento de Inventario	2.441.571	(7.121)	-	-	2.441.571	(7.121)
Total general	176.962.615	(661.661)	2.044.034	(1.171.799)	179.006.649	(1.833.460)

Diciembre 2018

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total Cartera Bruta M\$	Total Provisión M\$
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta (1) M\$	Provisión M\$		
Factoring	79.054.465	(345.674)	933.637	(470.730)	79.988.102	(816.404)
Crédito	18.041.036	(140.735)	1.105.063	(924.478)	19.146.099	(1.065.213)
Capitales Preferentes	30.707.188	(8.472)	-	-	30.707.188	(8.472)
Leasing	5.204.002	(4.916)	-	-	5.204.002	(4.916)
Confirming	7.348.004	(33.964)	-	-	7.348.004	(33.964)
Financiamiento de Inventario	6.259.866	(25.775)	-	-	6.259.866	(25.775)
Total general	146.614.561	(559.536)	2.038.700	(1.395.208)	148.653.261	(1.954.744)

(1) Dentro de la cartera en normalización se encuentran los créditos que están clasificados bajo los siguientes criterios: a) Clientes en Seguimiento, b) Clientes en Cobranza judicial y c) Clientes reorganizados.

- c) El detalle de otras cuentas, documentos por cobrar y deudores varios, al 31 de diciembre 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	293.701	165.434
Otros	9.955	142.249
Total otras cuentas y doc. por cobrar	303.656	307.683
Deudores Varios	21.650	235.146
Total	325.306	542.829

(*) Las cuentas por cobrar clientes corresponden al diferencial entre el monto financiado y el monto finalmente recaudado de cada documento operado y que debe pagar el cliente, originados principalmente por descuentos o notas de créditos sobre las facturas financiadas, y saldos pendientes por recaudación con mora y recuperación de gastos diversos.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre 2019 y 2018

Años Remanente contratos Leasing	Valor del Contrato dic-2019					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta M\$	Intereses por Recibir M\$	Valor Presente M\$	Deterioro M\$	Valor Final del Contrato M\$		
Hasta un año	1.057.213	(127.830)	929.383	(1.524)	927.859	3.522.581	-
Entre uno y cinco años	8.620.552	(1.042.329)	7.578.223	(7.761)	7.570.462	9.785.646	-
Mas de cinco años	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.677.765	(1.170.159)	8.507.606	(9.285)	8.498.321	13.308.227	-

Inversión Bruta

Suma total de cuotas leasing

Intereses por recibir

Intereses a reconocer en períodos posteriores

Valor presente

Valor total de cuotas descontado a la tasa de origen.

Deterioro

Deterioro aplicado a los contratos según los modelos de riesgo

Valor final del Contrato

Sumatoria de cuotas a término descontado el deterioro

Valor de Costo

Valor de compra del bien

Años Remanente Contratos Leasing	Valor del Contrato dic-2018					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta M\$	Intereses por Recibir M\$	Valor Presente M\$	Deterioro M\$	Valor Final del Contrato M\$		
Hasta un año	765.496	(80.275)	685.221	(1.216)	684.005	891.372	-
Entre uno y cinco años	5.056.004	(537.223)	4.518.781	(3.700)	4.515.081	5.965.335	-
Mas de cinco años	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.821.500	(617.498)	5.204.002	(4.916)	5.199.086	6.856.707	-

- d.1) Ingresos financieros no devengados. El detalle de los ingresos financieros no devengados aparece en la columna “Intereses por Recibir” del cuadro que se adjunta.
- d.2) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio. A la fecha No se han reconocido cuotas contingentes en los ingresos del ejercicio.
- d.3) Importe de valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador. El detalle de los importes no garantizados aparece en la columna “Valor sin garantía”.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2019 (continuación)

d.4) Descripción general de acuerdos de arrendamiento significativos concluidos por el arrendador. Durante el presente ejercicio no han concluido contratos de leasing.

d.5) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro. Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota 3 de Políticas Contables, letra h) i.1) Deterioro cartera normal.

d.6) Descripción general de los contratos leasing con clientes más significativos:

Clientes	Plazos	Fecha de Inicio	Bien en Leasing Financiado
Leasing Tandem S.A.	5 años	Agosto 2019	Buses para transporte de personal de sus clientes.
Inversiones Trektrading Ltda.	3 años y 6 meses	Septiembre 2019	Camiones para servir contratos de arriendo a sus clientes.
Villegas Hermanos Ltda.	4 años y 1 mes	Enero 2018	Buses para servir contratos de transporte de personal de sus clientes.
Vehículos de Renta Limitada	1 año y meses	Agosto 2019	Automóviles, Cliente se dedica al Arriendo de Vehículos sin conductor
Sociedad de Inversiones Las Vegas Limitada	De 1 año y 7 meses a 3 años 2 meses	Noviembre 2019	Automóviles, Cliente se dedica al Arriendo de Vehículos sin conductor

e) Estratificación de la cartera

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 los valores incluidos por concepto de cuotas morosas corresponden al saldo insoluto de la deuda presentados en el último tramo de mora que tenga cada contrato, los cuales se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2019

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total M\$	Provisión Total M\$		
	AI Día M\$	Mora 1-30 M\$	Mora 31-60 M\$	Mora 61-90 M\$	Mora 91-180 M\$	Mora Mayor 180 M\$				
Factoring	88.769.509	1.478.265	103.950	63.491	1.000	484.398	90.900.613	(814.712)		
Crédito	25.518.481	49.694	2.575	-	14.977	156.983	25.742.710	(982.269)		
Capitales Preferentes	44.706.774	-	-	-	-	-	44.706.774	(10.805)		
Leasing	8.120.707	25.261	361.638	-	-	-	8.507.606	(9.285)		
Confirming	6.618.355	89.020	-	-	-	-	6.707.375	(9.268)		
Financiamiento de Inventario	2.293.257	148.314	-	-	-	-	2.441.571	(7.121)		
Total	176.027.083	1.790.554	468.163	63.491	15.977	641.381	179.006.649	(1.833.460)		
Número Clientes por tramo (*)	513	121	26	6	3	16	625	-		

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

e) Estratificación de la cartera

31 de diciembre 2018

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total M\$	Provisión Total M\$
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Factoring	76.995.842	1.952.880	134.411	20.114	370.013	514.842	79.988.102	(816.404)
Crédito	18.398.841	330.675	-	-	23.877	392.706	19.146.099	(1.065.213)
Capitales Preferentes	30.707.188	-	-	-	-	-	30.707.188	(8.472)
Leasing	3.659.151	1.474.600	49.076	-	21.175	-	5.204.002	(4.916)
Confirming	7.348.004	-	-	-	-	-	7.348.004	(33.964)
Financiamiento de Inventario	5.936.745	80.039	-	-	144.510	98.572	6.259.866	(25.775)
Total	143.045.771	3.838.194	183.487	20.114	559.575	1.006.120	148.653.261	(1.954.744)
Número Clientes por tramo (*)	614	118	20	6	14	17	789	-

(*) El número de clientes en cartera bruta total es inferior al que se informa por tramos desde al día el tramo de mayor mora por mora, porque que existen clientes que registran más de un producto y también se pueden repetir en alguno de los tramos de mora de acuerdo al estado de sus pagos.

f) Estratificación de la cartera repactada y no repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 diciembre 2019 y 2018.

Tramos de Morosidad	Estratificación de la Cartera 2019 General				Tramos de Morosidad	Estratificación de la Cartera 2018 General				
	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)		Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Bruta Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)	
		M\$		M\$			M\$		M\$	
al día	507	174.632.212	6	1.394.871	al día	617	142.677.181	6	368.590	
Mora 1-30	120	1.778.919	1	11.635	Mora 1-30	115	3.507.519	1	330.675	
Mora 31-60	25	465.588	1	2.575	Mora 31-60	17	183.487	-	-	
Mora 61-90	6	63.491	-	-	Mora 61-90	3	20.114	-	-	
Mora 91-120	-	-	1	5.630	Mora 91-120	6	382.967	-	-	
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	1	70.445	2	10.086	
Mora 151-180	1	1.000	1	9.347	Mora 151-180	3	82.286	1	13.791	
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	2	132.116	-	-	
Mora 211-250	2	5.574	-	-	Mora 211-250	5	198.262	1	1.864	
Mora >250	10	577.159	4	58.648	Mora >250	7	564.366	6	109.512	
Total		177.523.943		1.482.706	Total		147.818.743		834.518	

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$		Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	3	26.227	Documentos por cobrar protestados	5	12.452
Documentos por cobrar en cobranza judicial	13	652.191	Documentos por cobrar en cobranza judicial	18	1.272.086

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- f) Estratificación de la cartera repactada y no repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 diciembre 2019 y 2018. (continuación)

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período (*)	Provisión	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período (*)
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
1.147.798	685.662		(727.177)	36.877	1.258.352	696.392	(655.819)
							28.046

(1) La cartera repactada incluye los clientes que han sido reestructurados y los mismos forman parte de la cartera normal y cartera en normalización. En el mes de agosto del año 2019, la Compañía incorporó en este tramo un cliente por un saldo de M\$ 703.531. El cual fue sujeto a un proceso de reorganización Judicial.

(*) Corresponde al saldo total de los documentos castigados el cual incluye el saldo provisionado y el saldo que impactó a resultados. Ver Nota g.1)

f.1) Factoring

Estratificación de la Cartera 2019 Factoring					Estratificación de la Cartera 2018 Factoring				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada
		M\$		M\$			M\$		M\$
al día	391	88.769.509	-	-	al día	467	76.995.842	-	-
Mora 1-30	110	1.478.265	-	-	Mora 1-30	111	1.952.880	-	-
Mora 31-60	21	103.950	-	-	Mora 31-60	16	134.411	-	-
Mora 61-90	6	63.491	-	-	Mora 61-90	3	20.114	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-	Mora 91-120	4	342.671	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	1	1.000	-	-	Mora 151-180	2	27.342	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	2	5.574	-	-	Mora 211-250	4	144.296	-	-
Mora >250	9	478.824	-	-	Mora >250	6	370.546	-	-
Total		90.900.613		-	Total		79.988.102		-

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$		Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	3	26.227		5	12.452
Documentos por cobrar en cobranza judicial	7	481.001		9	874.187

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Provisión	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
814.712	-		(442.089)	12.357	816.404	-	(426.738)
							21.771

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

f) Estratificación de la cartera (continuación)

f.2) Créditos

Estratificación de la Cartera 2019 Crédito					Estratificación de la Cartera 2018 Crédito				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada
		M\$		M\$			M\$		M\$
al día	31	24.123.610	6	1.394.871	al día	23	18.030.251	6	368.590
Mora 1-30	1	38.059	1	11.635	Mora 1-30	-	-	1	330.675
Mora 31-60	-	-	1	2.575	Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-	Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	1	5.630	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	-	-	2	10.086
Mora 151-180	-	-	1	9.347	Mora 151-180	-	-	1	13.791
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	1	88.204	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	-	-	1	1.864
Mora >250	1	98.335	4	58.648	Mora >250	2	193.126	6	109.512
Total		24.260.004		1.482.706	Total		18.311.581		834.518

Número de Clientes	Monto Cartera M\$	Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	Documentos por cobrar protestados	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	6	Documentos por cobrar en cobranza judicial	9
	171.190		397.899

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión	Cartera no Repactada M\$	Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$	Provisión	Cartera no Repactada M\$	Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recuperos de Período	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recuperos de Período
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
296.607	685.662	(259.965)	24.520	368.821	696.392	(190.275)	6.275

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

f) Estratificación de la cartera (continuación)

f.3) Capital Preferente

Estratificación de la Cartera 2019 Capital Preferente					Estratificación de la Cartera diciembre 2018 Capital Preferente				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada M\$	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M\$	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada M\$	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M\$
al día	29	44.706.774	-	-	al día	20	30.707.188	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-	Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-	Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-	Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-	Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-	Mora >250	-	-	-	-
Total		44.706.774		-	Total		30.707.188		-
Número de Clientes Cartera M\$					Número de Clientes Cartera M\$				
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	-	Documentos por cobrar protestados	-	-	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-
Provisiones y Castigos (comparativos)									
Provisión		Castigos del Período		Recuperos de Período		Provisión		Castigos del Período	
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		M\$		M\$	Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		M\$
10.805	-		-		-	8.472	-		-

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

Detalle	31.12.2019							Total
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial	816.404	1.065.213	8.472	4.916	33.964	25.775	1.954.744	
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-	
Castigo (***)	(398.650)	(235.776)	-	-	-	(17.695)	(652.121)	
Liberación (*)	(616.477)	(236.824)	(4.293)	(9.043)	(48.135)	(6.307)	(921.079)	
Constitución (**)	1.013.435	389.656	6.626	13.412	23.439	5.348	1.451.916	
Saldo final	814.712	982.269	10.805	9.285	9.268	7.121	1.833.460	

Detalle	31.12.2018							Total
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial	314.161	996.378	3.139	3.093	-	28.195	1.344.966	
Ajuste NIIF 9	306.536	(674)	-	-	6.646	(4.285)	308.223	
Castigo	(416.954)	(174.535)	-	-	-	(24.521)	(616.010)	
Liberación (*)	(291.035)	(282.974)	(2.714)	-	-	(34.315)	(611.038)	
Constitución (**)	903.696	527.018	8.047	1.823	27.318	60.701	1.528.603	
Saldo final	816.404	1.065.213	8.472	4.916	33.964	25.775	1.954.744	

(*) **Liberación:** corresponde a saldos de provisión reversados por cobro de las operaciones asociadas a estas provienes, o mejora del riesgo de la cartera.

(**) **Constitución:** corresponde a aumentos de provisión por concepto de nuevas operaciones o deterioro de la cartera.

(***) Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que están sujetos a cobranza judicial, se estima una recuperación de M\$ 24.437.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

Detalle de Castigos	31-12-2019									
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Sub-Total Cartera	Otros (*)	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cargo a Provisiones	(398.650)	(235.776)	-	-	-	(17.695)	(652.121)	(10.914)	(663.035)	
Cargo a Resultados	(43.439)	(24.189)	-	-	-	(7.428)	(75.056)	(1.241)	(76.297)	
Total	(442.089)	(259.965)	-	-	-	(25.123)	(727.177)	(12.155)	(739.332)	

Detalle de Castigos	31-12-2018									
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Sub-Total Cartera	Otros (*)	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cargo a Provisiones	(416.954)	(174.535)	-	-	-	(24.521)	(616.010)	(2.250)	(618.260)	
Cargo a Resultados	(9.784)	(15.740)	-	-	-	(14.285)	(39.809)	(649)	(40.458)	
Total	(426.738)	(190.275)	-	-	-	(38.806)	(655.819)	(2.899)	(658.718)	

(*) Corresponde al saldo castigado por otras cuentas y documentos por cobrar.

g.2) Movimiento de provisión por deudores incobrables para los instrumentos financieros que representen las correcciones de valor por pérdidas, tal efecto se detalla a continuación:

Factoring	2019				
	Detalle	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	816.404	339.612	5.897	470.895	
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-	
Castigo	(398.650)	-	-	(398.650)	
Liberación	(616.477)	(526.954)	(29.333)	(60.190)	
Constitución	1.013.435	587.145	38.386	387.904	
Saldo final	814.712	399.803	14.950	399.959	

Factoring	2018				
	Detalle	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	314.161	113.884	-	200.277	
Ajuste NIIF 9	306.536	306.536	-	-	
Castigo	(416.954)	-	-	(416.954)	
Liberación	(291.035)	(291.035)	-	-	
Constitución	903.696	210.227	5.897	687.572	
Saldo final	816.404	339.612	5.897	470.895	

Créditos	2019				
	Detalle	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	1.065.213	140.073	-	925.140	
Ajuste NIIF 9 ¹	-	-	-	-	
Castigo	(235.776)	-	-	(235.776)	
Liberación	(236.824)	(180.260)	-	(56.564)	
Constitución	389.656	248.292	-	141.364	
Saldo final	982.269	208.105	-	774.164	

Créditos	2018				
	Detalle	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	996.378	224.662	-	771.716	
Ajuste NIIF 9 ¹	(674)	-	-	(674)	
Castigo	(174.535)	-	-	(174.535)	
Liberación	(282.974)	(282.974)	-	-	
Constitución	527.018	198.385	-	328.633	
Saldo final	1.065.213	140.073	-	925.140	

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

g.2) Movimiento de provisión por deudores incobrables para los instrumentos financieros que representen las correcciones de valor por pérdidas, tal efecto se detalla a continuación: (continuación)

Capitales Preferentes Detalle	2019			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	8.472	8.472	-	-
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(4.293)	(4.293)	-	-
Constitución	6.626	6.626	-	-
Saldo final	10.805	10.805	-	-

Capitales Preferentes Detalle	2018			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	3.139	3.139	-	-
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(2.714)	(2.714)	-	-
Constitución	8.047	8.047	-	-
Saldo final	8.472	8.472	-	-

Leasing Detalle	2019			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.916	4.916	-	-
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(9.043)	(9.043)	-	-
Constitución	13.412	13.412	-	-
Saldo final	9.285	9.285	-	-

Leasing Detalle	2018			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	3.093	3.093	-	-
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	-	-	-	-
Constitución	1.823	1.823	-	-
Saldo final	4.916	4.916	-	-

Confirming Detalle	2019			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	33.964	33.964	-	-
Ajuste NIIF 9 ¹	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(48.135)	(48.135)	-	-
Constitución	23.439	23.439	-	-
Saldo final	9.268	9.268	-	-

Confirming Detalle	2018			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-	-	-
Ajuste NIIF 9 ¹	6.646	6.646	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	-	-	-	-
Constitución	27.318	27.318	-	-
Saldo final	33.964	33.964	-	-

Financiamiento de Inventario Detalle	2019			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	25.775	3.898	-	21.877
Ajuste NIIF 9	-	-	-	-
Castigo	(17.695)	-	-	(17.695)
Liberación	(6.307)	(2.125)	-	(4.182)
Constitución	5.348	5.348	-	-
Saldo final	7.121	7.121	-	-

Financiamiento de Inventario Detalle	2018			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	28.195	4.285	-	23.910
Ajuste NIIF 9	(4.285)	(4.285)	-	-
Castigo	(24.521)	-	-	(24.521)
Liberación	(34.315)	-	-	(34.315)
Constitución	60.701	3.898	-	56.803
Saldo final	25.775	3.898	-	21.877

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes

- a) La Sociedad presenta el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Relacionado	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	2019			2018		
				Valor Deuda M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$	Valor Deuda M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$
76.073.476-4 Start Capital S.A. Gama Servicios	Chile	Matriz común	Pesos	40.257	(704)	39.553	123.788	(2.166)	121.622
76.238.714-K Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	314.255	-	314.255	-	-	-
Total				354.512	(704)	353.808	123.788	(2.166)	121.622

- b) La Sociedad presenta el siguiente detalle de saldos en cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes al 31 de diciembre 2019:

Obligaciones con Relacionadas									
RUT	Relacionado	País	Tipo de Relación	Tipo de Amortización	Tasa interés Efectiva Mensual %	Vencimiento	Moneda	2019	Corrientes No Corrientes
								M\$	
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Al Vencimiento (*)	0,30%	21-02-2020	\$	9.415.227	9.415.227 -
Total								9.415.227	9.415.227

(*) La cuenta por pagar con Banpenta II Ltda corresponde a un pagaré, el cual no presenta condiciones de prepago, ni renovación, aun así, para este tipo de contratos se puede acordar un anexo de prolongación de vencimiento.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes (continuación)

c) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

RUT	Sociedad Relacionada	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	2019		2018	
					Monto Operación (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M\$	Monto Operación (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M\$
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de cobranza	46	(46)	46	(46)
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos	314.255	(314.255)	-	-
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento	9.300.000	(115.227)	-	-
87.107.000-8	Empresas Penta SpA	Chile	Controlador final común	Financiamiento	-	-	3.000.000	2.688
87.107.000-8	Empresas Penta SpA	Chile	Controlador final común	Recuperación de gastos	808	(808)	-	-
85.275.700-0	Arrimaq S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	-	-	104.439	4.432
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	114.843	(114.843)	-	-
96.700.970-9	Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Chile	Controlador final común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	23.057	(23.057)	-	-
76.073.476-4	Start Capital S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	164.884	5.002	294.553	8.641

(*) Los montos de las operaciones corresponden a transacciones durante el período y no representan necesariamente saldos vigentes al cierre de cada período. Es flujo por cada caso y para cada período. No existen garantías asociadas a las transacciones entre partes relacionadas.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes (continuación)

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

Penta Financiero S.A. considera personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, esto es Directores y Gerentes, quienes conforman la Gerencia Superior.

La Gerencia Superior, ha percibido diversas remuneraciones las cuales en su conjunto al 31 de diciembre 2019 y 2018 ascienden a un total de M\$ 1.026.428 y M\$ 1.006.871, respectivamente.

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Activos y (pasivos) por impuestos corrientes

	2019 M\$	2018 M\$
Impuesto a la renta	(920.244)	(912.113)
Crédito SENCE	-	-
Pagos provisionales mensuales	1.194.896	1.019.166
Otros impuestos por recuperar	248.447	1.140
Remanente IVA CF	924.097	480.783
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	1.447.196	588.976

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos

	Diciembre 2019				Diciembre 2018			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión de vacaciones	46.294	-	-	-	60.801	-	-	-
Provisión por riesgo de crédito	414.251	-	-	-	461.376	-	-	-
Provisión de gastos	254.824	-	-	-	183.524	-	-	-
Diferencias de precios	463.090	-	-	-	440.030	-	-	-
Castigo financiero y no tributario	674.894	-	-	-	790.804	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	1.792.093	-	-	-	1.125.508	-	-
Provisión gastos leasing	30.423	-	-	-	60.476	-	-	-
Intereses diferidos	315.943	-	-	-	166.724	-	-	-
Cambio político contable provisiones	83.220	-	-	-	83.220	-	-	-
Intereses por morosidad	30.324	-	(55.837)	-	30.324	-	(37.013)	-
Planta y equipo e intangible	42.945	-	(3.106)	-	39.897	-	(5.221)	-
Deudores por leasing	-	-	-	(2.611.044)	-	-	-	(1.569.848)
Pérdida tributaria	-	-	-	-	1.344	-	-	-
Total impuestos diferidos	2.356.208	1.792.093	(58.943)	(2.611.044)	2.318.520	1.125.508	(42.234)	(1.569.848)
Impuestos diferidos, neto	1.478.314				1.831.946			

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

Gasto por Impuesto Corriente	2019 M\$	2018 M\$
Gasto por impuesto corriente	(946.428)	(930.963)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuestos diferidos	(355.585)	(70.988)
Total	(1.302.013)	(1.001.951)

d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es según lo siguiente:

	Tasa %	Dic-2019 M\$	Tasa %	Dic -2018 M\$
Ganancia antes de impuestos		6.600.141		5.162.268
Gasto por impuesto a la renta teórico	(27,00)	(1.782.038)	(27,00)	(1.393.812)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	2,50	164.743	5,80	303.868
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	3,60	235.457	4,00	204.520
Diferencias permanentes no compensadas	1,61	106.047	(0,50)	(25.835)
Diferencias de impto. diferido por base año anterior	(0,38)	(25.318)	0,40	19.012
Otras diferencias permanentes	(0,01)	(904)	(2,11)	(109.704)
Beneficio impuesto a la renta del ejercicio	(19,68)	(1.302.013)	(19,41)	(1.001.951)

Nota 11 - Planta y Equipo

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos Identificables	Bruto		Depreciación Acumulada		Neto	
	Dic-2019 M\$	Dic-2018 M\$	Dic -2019 M\$	Dic-2018 M\$	Dic -2019 M\$	Dic-2018 M\$
Muebles	197.598	192.094	(176.595)	(162.757)	21.003	29.336
Máquinas y equipos	33.981	33.981	(29.651)	(25.601)	4.330	8.380
Equipos computacionales	271.422	239.384	(226.041)	(211.552)	45.381	27.832
Remodelaciones de oficinas	434.868	430.814	(332.494)	(281.843)	102.374	148.971
Otros activos fijos (*)	26.580	24.868	-	-	26.580	24.868
Total	964.449	921.141	(764.781)	(681.754)	199.668	239.387

(*) Los otros activos fijos corresponden a bienes que al cierre de cada ejercicio no han sido asignados al rubro correspondiente por encontrarse en tránsito y sin uso. Al momento de su uso se iniciará su depreciación de acuerdo a la clase de activo a la que pertenezca.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 11 - Planta y Equipo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc., que puedan afectar la valorización de planta y equipo.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

Al 31 de diciembre de 2019	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01/01/2019	29.336	8.380	27.832	148.971	24.868	239.387
Adiciones	5.504	-	33.095	4.054	1.712	44.365
Bajas	-	-	(1.057)	-	-	(1.057)
Depreciación por bajas	-	-	910	-	-	910
Depreciación del ejercicio	(13.837)	(4.050)	(15.399)	(50.651)	-	(83.937)
Saldo neto al 31/12/2019	21.003	4.330	45.381	102.374	26.580	199.668

Al 31 de diciembre 2018	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas	Otros Activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01/01/2018	52.208	13.146	27.238	174.020	6.332	272.944
Adiciones	505	-	12.911	21.531	18.536	53.483
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación por bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(23.377)	(4.766)	(12.317)	(46.580)	-	(87.040)
Saldo neto al 31/12/2018	29.336	8.380	27.832	148.971	24.868	239.387

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

a) Inversión en filial

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de Altamira Trading SpA. La participación de la Sociedad matriz en el capital pagado de su afiliada es la siguiente:

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Dic-2019		Dic-2018	
				Directo	Total	Directo	Total
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	Chile	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

a) Inversión en filial (continuación)

i) Información financiera resumida de la Filial

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital	Acciones										
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	118.208	9.815	128.023	121.763	-	121.763	6.260	4.577.627	(4.562.825)	14.802

Al 31 de diciembre de 2018

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital	Acciones										
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	13.658	3.296	16.954	25.496	-	25.496	(8.542)	11.676.850	(11.691.744)	(14.894)

Los estados financieros de la Filial Altamira Trading SpA al 31 de diciembre 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

a) Inversión en filial (continuación)

ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2019	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	(8.542)	14.802	-	-	-	-	-	6.260
Total		(8.542)	14.802	-	-	-	-	-	6.260

Al 31 de diciembre de 2018

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2018	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	6.342	(14.894)	-	-	-	-	-	(8.542)
Total		6.342	(14.894)	-	-	-	-	-	(8.542)

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al
31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

b) Inversión en Asociadas

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

b.1) Gama Servicios Financieros S.A.

	2019 M\$	2018 M\$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A.	6.932.927	6.092.593
Participación en los resultados	1.047.515	1.140.334
Distribución de dividendos	(314.253)	(300.000)
Otros Movimientos	(957)	-
Total (1)	<u>7.665.232</u>	<u>6.932.927</u>

Gama Servicios Financieros S.A., realiza operaciones de leasing financiero y operativo, dentro de Chile, con domicilio en Av. Américo Vespucio N°1300, comuna de Pudahuel, Santiago de Chile, sus operaciones corresponden a todo tipo de bienes muebles y vehículos motorizados.

b.2) Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. (**)

	2019 M\$	2018 M\$
Inversión Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.934.745	6.934.745
Participación en los resultados	301.660	-
Distribución de dividendos	-	-
Otros Movimientos	-	-
Amortización activos netos identificables al momento de adquisición	(385.351)	-
Total (2)	<u>7.236.405</u>	<u>6.934.745</u>
Total Inversiones en Asociadas (1+2)	<u>14.901.637</u>	<u>13.867.672</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

b) Inversión en Asociadas (continuación)

Servicios Financieros Mundo Crédito S.A., realiza operaciones de otorgamiento de créditos y financiamiento para la adquisición de bienes, servicios o de libre disponibilidad relacionados al rubro automotriz. Estas operaciones son ejecutadas dentro de Chile, con domicilio en Encomenderos N° 253, Piso 3, Comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, Penta Financiero S.A. adquiere un 44,07% de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A suscribiendo 4.019 acciones a un precio de \$1.725.490,20 cada una, pagando al contado un total de M\$6.934.745. El nivel de participación adquirido le otorga a Penta Financiero S.A. influencia significativa. Esta suscripción deriva del aumento de capital de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. según consta del acta de la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 19 de diciembre de 2018.

Esta suscripción deriva del aumento de capital de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. según consta del acta de la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 19 de diciembre de 2018.

El valor contable de la inversión al momento de la adquisición ascendió a M\$ 6.934.745, el cual se compone del porcentaje de participación adquirido sobre el patrimonio de Servicios Financieros Mundo Crédito por M\$5.631.825, más los activos netos identificables al momento de la adquisición por M\$1.238.322, neto de impuestos diferidos, y un menor valor de inversión por M\$64.588. Los activos netos identificables están relacionados con el valor justo de la cartera de colocaciones al momento de adquisición, el cual se amortiza en un plazo de 36 meses, y el intangible marca.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

c) Información financiera resumida de la Asociada

Al 31 de diciembre 2019

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital %	Acciones										
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	27.873.956	90.803.475	118.677.431	60.489.417	35.190.020	95.679.437	22.997.994	55.165.602	(52.022.743)	3.142.859
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Peso	44,07	4.019	28.039.336	39.702.759	67.742.095	18.451.565	35.826.755	54.278.320	13.463.775	13.220.410	(12.535.907)	684.503

Al 31 de diciembre de 2018

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital %	Acciones										
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	17.425.934	75.688.960	93.114.894	31.182.660	41.132.026	72.314.686	20.800.208	43.255.791	(39.811.844)	3.443.947
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Peso	44,07	4.019	27.077.165	29.270.422	56.347.587	13.506.928	30.061.387	43.568.315	12.779.272	10.134.200	(8.508.737)	1.625.463

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. al 31 de diciembre 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

d) Movimiento durante el ejercicio Asociadas

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

AI 31 de diciembre 2019

RUT	Sociedad	Saldo al 01.01.2019	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	6.932.927	1.047.515	-	-	-	(314.253)	(957)	7.665.232
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.934.745	(83.691)	-	-	-	-	-	6.851.054
Total		13.867.672	963.824	-	-	-	(314.253)	(957)	14.516.284

AI 31 de diciembre de 2018

RUT	Sociedad	Saldo al 01.01.2018	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	6.092.593	1.140.334	-	-	-	(300.000)	-	6.932.927
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	-	-	-	-	6.934.745	-	-	6.934.745
Total		6.092.593	1.140.334	-	-	6.934.745	(300.000)	-	13.867.672

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

a) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio días	Moneda	2019			Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio Días	Moneda	2018			
							Corrientes						Corrientes			
							Hasta 90 Días	De 90 Días	De 1 Año a 3 Años	Hasta 90 Días	De 90 Días	De 1 Año a 3 Años	Hasta 90 Días	De 90 Días	De 1 Año a 3 Años	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,29%	44	\$	1.003.479	1.003.479	-	-	0,32%	16	\$	241.912	241.912	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	AL Vencimiento	0,28%	16	\$	6.006.648	6.006.648	-	-	0,34%	17	\$	6.050.250	6.050.250	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,27%	48	\$	1.003.780	1.003.780	-	-	0,35%	3	\$	501.438	501.438	-
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,32%	3	\$	4.376.163	4.376.163	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,39%	310	\$	2.629.972	-	2.629.972	-	0,40%	7	\$	1.001.467	1.001.467	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,25%	36	\$	2.008.856	2.008.856	-	-	0,33%	3	\$	9.978.788	9.978.788	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,31%	29	\$	3.599.469	3.599.469	-	-	0,33%	10	\$	4.609.267	4.609.267	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,32%	27	\$	5.483.938	5.483.938	-	-	0,47%	141	\$	7.746.119	-	7.746.119
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,27%	31	\$	3.707.755	3.707.755	-	-	0,34%	27	\$	7.020.540	7.020.540	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,36%	58	USD	15.205.125	15.205.125	-	-	0,41%	5	USD	2.017.262	2.017.262	-
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,34%	9	USD	14.688.240	14.688.240	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,34%	39	USD	9.665.365	9.665.365	-	-	0,37%	11	USD	14.142.768	14.142.768	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,43%	32	USD	8.018.700	8.018.700	-	-	0,43%	105	USD	11.377.236	-	11.377.236
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,33%	3	USD	418.003	418.003	-
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,32%	3	USD	6.757.667	6.757.667	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,39%	36	USD	3.155.782	3.155.782	-	-	-	-		-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,38%	34	USD	1.397.268	1.397.268	-	-	0,37%	7	USD	3.227.111	3.227.111	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,39%	86	USD	5.785.488	5.785.488	-	-	-	-		-	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,33%	103	USD	14.958.888	2.637.447	12.321.441	-	-	-	-	-	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,18%	48	UF	17.611.011	11.785.919	5.825.092	-	0,14%	30	UF	13.326.508	13.326.508	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,21%	184	UF	3.450.320	1.137.783	2.312.537	-	0,29%	178	UF	3.001.167	-	751.167 2.250.000
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,19%	452	UF	12.911.922	3.313.615	5.670.638	3.927.669	0,20%	189	UF	11.041.123	1.702.408	9.338.715
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,00%	20	UF	2.830.994	2.830.994	-	-	-	-		-	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,15%	160	UF	12.449.374	1.996.424	10.452.950	-	0,12%	185	UF	6.132.587	-	6.132.587
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,14%	83	UF	21.139.298	14.840.676	6.298.622	-	0,13%	210	UF	6.120.356	-	6.120.356
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,11%	202	UF	2.036.048	-	2.036.048	-	-	-		-	-	-
Linea de crédito bancaria Banco de Chile																
97.004.000-5		Chile	Mensual	-	-	\$	322	322	-	-	-	-	\$	772.309	772.309	-
Total							156.059.802	104.584.833	47.547.300	3.927.669				134.548.281	90.832.101	41.466.180 2.250.000

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad presenta como único deudor a Penta Financiero RUT 99.501.480-7, ubicado en Chile, a su vez no presenta montos con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años y más de 5 años.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre 2019 y 2018.

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)

b) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Sociedad presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

Obligaciones Financieras RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	2019							2018							
				Tasa Interés Efectiva mensual %	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total al 2019	Corrientes			No Corrientes	Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total al 2018	Corrientes		
								Hasta 90 días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años					Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años	
								M\$	M\$	M\$					M\$	M\$		
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,29%	44	\$	1.007.733	1.007.733	-	-	0,32%	16	\$	243.437	243.437	-	-	
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	AL Vencimiento	0,28%	16	\$	6.015.512	6.015.512	-	-	0,34%	17	\$	6.091.120	6.091.120	-	-	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,27%	48	\$	1.008.100	1.008.100	-	-	0,35%	3	\$	501.610	501.610	-	-	
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,32%	3	\$	4.377.543	4.377.543	-	-	
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,39%	310	\$	2.735.316	-	2.735.316	-	0,40%	7	\$	1.002.400	1.002.400	-	-	
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,25%	36	\$	2.014.760	2.014.760	-	-	0,33%	3	\$	9.982.090	9.982.090	-	-	
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,31%	29	\$	3.609.593	3.609.593	-	-	0,33%	10	\$	4.620.128	4.620.128	-	-	
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,32%	27	\$	5.499.806	5.499.806	-	-	0,47%	141	\$	7.943.611	-	7.943.611	-	
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,27%	31	\$	3.717.950	3.717.950	-	-	0,34%	27	\$	7.053.800	7.053.800	-	-	
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,36%	58	USD	15.298.427	15.298.427	-	-	0,41%	5	USD	2.018.668	2.018.668	-	-	
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,34%	9	USD	14.701.328	14.701.328	-	-	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,34%	39	USD	9.729.730	9.729.730	-	-	0,37%	11	USD	14.158.573	14.158.573	-	-	
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,43%	32	USD	8.061.782	8.061.782	-	-	0,43%	105	USD	11.614.542	-	11.614.542	-	
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,33%	3	USD	418.097	418.097	-	-	
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	AL Vencimiento	-	-		-	-	-	-	0,32%	3	USD	6.759.030	6.759.030	-	-	
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,39%	36	USD	3.178.947	3.178.947	-	-	-	-		-	-	-	-	
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,38%	34	USD	1.403.981	1.403.981	-	-	0,37%	7	USD	3.249.382	3.249.382	-	-	
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,39%	86	USD	5.849.646	5.849.646	-	-	-	-		-	-	-	-	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,33%	103	USD	15.150.704	2.638.569	12.512.135	-	-	-	-	-	-	-	-	
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,18%	48	UF	17.659.081	11.792.371	5.866.710	-	0,14%	30	UF	13.367.026	13.367.026	-	-	
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,21%	184	UF	3.531.129	1.138.187	2.392.942	-	0,29%	178	UF	3.053.147	-	751.167	2.301.980	
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,19%	452	UF	13.231.721	3.329.648	5.784.982	4.117.091	0,20%	189	UF	11.115.334	-	11.115.334	-	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,00%	20	UF	2.830.994	2.830.994	-	-	-	-		-	-	-	-	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,15%	160	UF	12.545.193	1.998.915	10.546.278	-	0,12%	185	UF	6.210.331	-	6.210.331	-	
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,14%	83	UF	21.231.274	14.861.016	6.370.258	-	0,13%	210	UF	6.208.362	-	6.208.362	-	
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,11%	202	UF	2.050.569	-	2.050.569	-	-	-		-	-	-	-	
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	322	322	-	-	-	-	\$	772.309	772.309	-	-	
Total							157.362.270	104.985.989	48.259.190	4.117.091				135.461.868	89.316.541	43.843.347	2.301.980	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no presenta flujos contractuales no descontados con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años y más de 5 años.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Flujo Pasivos	2019	2018
Monto inicial	134.548.281	82.919.910
Créditos obtenidos	250.184.678	219.533.957
Intereses devengados del período	4.510.414	3.461.761
Reajustes y diferencias de cambio del período	4.961.299	5.684.422
Intereses Pagados	(4.594.801)	(2.494.361)
Créditos pagados	(224.134.842)	(174.557.408)
Monto final Pasivos (*)	<u>165.475.029</u>	<u>134.548.281</u>

(*) Este monto incluye Otros Pasivos Financieros corrientes, no corrientes y relacionados.

Nota 14 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Acreedores varios	422.029	8.330
Excedentes (*)	108.994	70.554
Facturas no cedidas	35.228	18.147
Saldos por girar a clientes	131.012	520.490
Cancelaciones por aplicar	63.901	63.230
Proveedores por pagar (**)	1.144.516	86.457
Pagos a terceros	164.047	240.018
Total	<u>2.069.727</u>	<u>1.007.226</u>

(*) Corresponde al cobro de la porción no financiada de los documentos en factoring.

(**) La Compañía mantiene todos sus proveedores con pagos al día.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 15 - Beneficios a los Empleados, Corrientes

- a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Concepto	2019 M\$	2018 M\$
Provisión bonos de desempeño	723.234	680.000
Provisión por vacaciones	171.389	225.188
Total	894.623	905.188

- b) El movimiento del ejercicio al 31 de diciembre 2019 y 2018 es el siguiente:

	Monto \$
Saldo provisión al 1 de enero de 2018	808.522
Incrementos	655.868
Disminuciones	(559.202)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2018	905.188
Incrementos	902.941
Disminuciones	(913.506)
Saldo beneficios al 31 de diciembre 2019	894.623

Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

- El detalle de este rubro al 31 de diciembre 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Provisiones por gastos de operaciones Leasing	169.780	106.177
Provisión por dividendo mínimo (*)	1.705.044	1.248.095
Totales	1.874.824	1.354.272

- (*) Se ha provisionado según legislación vigente para Sociedades Anónimas el 30% de las utilidades del ejercicio 2019 y 2018 respectivamente.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Capital y Reservas

El capital emitido y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M\$ 11.874.586., la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	Nº de Acciones	Participación %	Nº de Acciones	Participación %
Inversiones Banpenta II. Ltda.	172.088.689	61,00000	172.088.689	61,00000
Linz SpA	50.780.268	18,00000	50.780.268	18,00000
Espro II Ltda.	39.495.765	14,00000	39.495.765	14,00000
Ribilla SpA	19.747.882	7,00000	19.747.882	7,00000
Total	282.112.604	100,00000	282.112.604	100,00000

a) Emisión de acciones

La Sociedad tiene emitidas 282.112.604 acciones comunes, sin valor nominal que se encuentran completamente pagadas. Todas las acciones tienen derecho a voto. No existe efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diferente al beneficio básico, al 31 de diciembre 2019 no ha existido cambios en el número de acciones emitidas y pagada.

b) Dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en la medida que se devenga la obligación.

La política de dividendos que Penta Financiero S.A. tiene actualmente en vigencia, consiste en distribuir a los Accionistas un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, susceptible de ser distribuida como dividendo. Los Accionistas podrán acordar no distribuir las utilidades mínimas establecidas por Ley.

Año 2019

A diciembre de 2019, la Sociedad ha provisionado dividendos correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$ 1.705.044. Con fecha 26 de marzo de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 de \$8,4486 por acción, equivalentes a M\$ 2.383.458 los cuales incluye la provisión que se efectuó al cierre de diciembre 2018 por un monto de M\$ 1.248.095.

Año 2018

A diciembre de 2018, la Sociedad ha provisionado dividendos correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$ 1.248.095. Con fecha 26 de abril 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 de \$6,4832 por acción, equivalentes a M\$ 1.829.000, los cuales incluye la provisión que se efectuó al cierre de diciembre 2017 por un monto de M\$ 891.046.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 17 - Capital y Reservas (continuación)

c) Cambios en el patrimonio

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y 31 de diciembre de 2019, no existen cambios en el Patrimonio.

El 1 enero de 2018 se aplicaron cambios en el patrimonio por M\$ 308.223, los cuales generaron un impacto por impuestos diferidos de M\$ 83.221, los cuales fueron reconocidos al 31 de diciembre de 2018, producto de actualizar el modelo de riesgo sobre cartera según NIIF 9, el impacto neto registrado a dicha fecha es de M\$ 225.002 el cual se realizó contra utilidades acumuladas.

Con fecha 26 de julio de 2018, se llevó a cabo un aumento de capital por M\$ 6.000.000, equivalentes a 66.429.219 acciones suscritas y pagadas, manteniéndose así los porcentajes de participación.

d) Otras reservas

De acuerdo a Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero, la revalorización del capital pagado de las Sociedades Anónimas no fue eliminado, sino llevado contra otras reservas.

e) Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos inmediatos y de mediano plazo, optimizando el retorno a sus Accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Ingreso de Actividades Ordinarias

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Diferencia de precio operaciones factoring	5.133.951	5.077.876
Diferencia de precio operaciones confirming	617.926	371.395
Intereses moratorios factoring	1.249.578	1.159.228
Intereses por créditos	2.114.928	1.703.136
Diferencia de precio operaciones factoring internacional	2.849.025	1.975.626
Comisiones por operaciones factoring	697.036	862.579
Ingresos Capitales preferentes	4.444.522	2.358.743
Gastos cobrados por operaciones	290.447	205.094
Ingresos por Leasing	877.259	562.513
Reajustes	680.204	401.774
Intereses por prorrogas	4.438	7.326
Ingresos por Finanzas Corporativas	4.205	412.274
Ingreso por operaciones de financiamiento de inventario	568.362	685.373
Total	19.531.881	15.782.937

Nota 19 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(4.503.241)	(3.450.490)
Castigo operativo	(76.297)	(40.458)
Costos legales	(145.969)	(117.332)
Reajustes créditos obtenidos	(1.659.714)	(612.506)
Impuestos por Créditos Obtenidos	(1.419)	(3.201)
Otros costos	(113.079)	(141.213)
Intereses uso líneas de crédito	(7.173)	(11.271)
Total	(6.506.892)	(4.376.471)
	2019 M\$	2018 M\$
Provisión por riesgo de crédito	(543.665)	(915.217)

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Gastos de Administración

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(4.758.924)	(4.610.200)
Gastos generales	(851.930)	(702.378)
Arriendos y remodelaciones	(165.720)	(266.224)
Otros	(31.117)	(41.618)
Comisiones comerciales	(235.126)	(239.601)
Gastos en tecnología	(447.458)	(429.597)
Asesorías	(293.128)	(203.691)
Total	(6.783.403)	(6.493.309)

Nota 21 - Ingresos Financieros

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019 M\$	2018 M\$
Rentabilidad Fondos Mutuos	20.482	5.941
Total	20.482	5.941

Nota 22 - Administración del Riesgo

a) General

El objeto de la Sociedad es obtener un retorno en las colocaciones por factoring y créditos comerciales que otorga a los clientes del sistema financiero. El riesgo asociado al negocio de factoring consiste en la adquisición documentos que den cuenta de una cuenta por cobrar, tales como facturas, letras, contratos u otros que finalmente no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente de este. Por otra parte, el riesgo asociado a los créditos que en este caso se asocia al no pago de una o más cuotas por diversas razones propias del cliente o factores externos a él.

La Sociedad ha establecido una estructura corporativa que le permite administrar los riesgos propios de sus operaciones, esto lo realiza a través del Directorio y comité de crédito, compuestos por la Gerencia de Riesgos, Gerencia Comercial, Gerencia Legal y Gerencia General, esta estructura administrativa que se basa en la segregación de funciones y controles por oposición.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

a) General (continuación)

Las resoluciones se toman en los distintos comités que se constituyen según las facultades definidas en la política de créditos aprobada por el Directorio.

El comité de crédito: define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago. En este comité participa la Gerencia de Riesgos, Gerencia Legal, Gerencia Comercial y Gerencia General, la periodicidad de dichos comités se define en la medida de las necesidades del negocio.

El máximo comité es el superior donde participan directores de la Compañía junto con los integrantes de los comités ya descritos, el cual normalmente sesiona una vez a la semana.

b) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- i) Riesgo crediticio
- ii) Riesgo de mercado
- iii) Riesgo de liquidez

El Directorio de la Sociedad determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la Administración de los riesgos la cual es implementada por la unidad de negocio respectiva.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio

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

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.

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 con relación a 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

Los límites que se establecen son:

- Límites de riesgo para el cliente
- Concentración con cada deudor
- Tipo de documento con que se va a operar
- Plazos para cada tipo de documento

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.

En estas reuniones resolutivas participa el área comercial, quien presenta la propuesta.

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.1) 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 activa del área de cobranzas.

i.2) Funciones de seguimiento

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.2) Funciones de seguimiento (continuación)

Diariamente se revisan casos con morosidad avanzada, estados críticos y/o señales de alerta de morosidad externa, en base a esto 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 las áreas de fiscalía y seguimiento.

El área de seguimiento es la encargada de reportar los resultados de la aplicación del modelo NIIF 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 a modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. Este modelo se aplica a contar del 01 de enero del 2018 se encuentra establecido en las políticas de la Empresa y aprobado por el Directorio, anteriormente se utilizó un modelo sobre la base de pérdida incurrida de NIC 39.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre 2019 y 2018:

Productos	2019			2018		
	Cartera Bruta	Provisión	Índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	Índice de Riesgo
Factoring	90.900.613	(814.712)	0,90%	79.988.102	(816.404)	1,02%
Crédito	25.742.710	(982.269)	3,82%	19.146.099	(1.065.213)	5,56%
Capitales Preferentes	44.706.774	(10.805)	0,02%	30.707.188	(8.472)	0,03%
Leasing	8.507.606	(9.285)	0,11%	5.204.002	(4.916)	0,09%
Confirming	6.707.375	(9.268)	0,14%	7.348.004	(33.964)	0,46%
Financiamiento de Inventario	2.441.571	(7.121)	0,29%	6.259.866	(25.775)	0,41%
Total	179.006.649	(1.833.460)	1,02%	148.653.261	(1.954.744)	1,31%

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.3) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo (continuación)

Al mes de diciembre de 2019 el índice de riesgo bajo a 1,02%, en comparación al 31 de diciembre 2018 que era 1,31%, principalmente por un cambio en la composición de la cartera, incremento las operaciones de crédito y un adecuado control de la morosidad.

i.4) Distribución de cartera por tramo (bucket)

Para la cartera comercial el modelo de provisiones implementado a contar del 01/01/2018 con el objeto de adaptarse a NIIF 9, considera tres tramos de mora o Bucket, definidos por días de mora. Bucket 1: morosidad de hasta 30 días Bucket 2: morosidad de 31 a 89 días. Bucket 3: morosidad de 90 o más días, más renegociados y cartera en Normalización.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.4) Distribución de cartera por tramo (bucket) (continuación)

Año dic-2019 Producto	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %
Factoring	90.247.774	(399.803)	0,44%	167.441	(14.950)	8,93%	485.398	(399.959)	82,40%
Crédito	24.161.669	(208.105)	0,86%	-	-	0,00%	1.581.041	(774.164)	48,97%
Capitales preferentes	44.706.774	(10.805)	0,02%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	8.145.968	(9.285)	0,11%	361.638	-	0,00%	-	-	0,00%
Confirming	6.707.375	(9.268)	0,14%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	2.441.571	(7.121)	0,29%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	176.411.131	(644.387)	0,37%	529.079	(14.950)	2,83%	2.066.439	(1.174.123)	56,82%

Año dic-2018 Producto	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %
Factoring	78.926.797	(339.612)	0,43%	127.428	(5.897)	4,63%	933.877	(470.895)	50,42%
Crédito	18.030.252	(140.073)	0,78%	-	-	0,00%	1.115.847	(925.140)	82,91%
Capitales preferentes	30.707.188	(8.472)	0,03%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	5.204.002	(4.916)	0,09%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Confirming	7.348.004	(33.964)	0,46%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	6.016.783	(3.898)	0,06%	-	-	0,00%	243.083	(21.877)	9,00%
Total	146.233.026	(530.935)	0,36%	127.428	(5.897)	4,63%	2.292.807	(1.417.912)	61,84%

i.5) 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.

Para cursar operaciones con garantías, se deben cumplir las siguientes condiciones cuando corresponda:

- Emisión del informe final de sociedades y poderes
- Informes de títulos de los bienes
- Existencia de pólizas de seguros
- Tasaciones actualizadas

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre del año 2019 son las siguientes:

- Seguro
- Fianza y Codeuda Solidaria/Aval
- Warrant
- Prenda
- Hipoteca
- Financieras (DP)
- Otras Garantías

Calidad: 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.

Se hace presente que las garantías que se constituyen en Penta Financiero S.A. son de carácter general, es decir garantizan todos y cada uno de los productos que Penta Financiero ofrece a sus clientes.

Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que las garantías que consisten en pólizas de seguros y Warrant solo sirven para garantizar una “operación específica” Descripción garantía:

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Descripción garantía:

- Seguro

Esta es una herramienta financiera que permite proteger a PFSA del riesgo de no pago de las operaciones de sus clientes, otorgado por una Compañía de seguro mediante una póliza, con distintos tipos de porcentaje de cobertura y distintos requisitos y condiciones dependiendo del tipo de seguro.

- Fianza y Codeuda Solidaria / Aval

Son garantías personales mediante las cuales una tercera persona, natural o jurídica, distinta del deudor principal, se obliga a responder de una deuda ajena, afectando por ello todo su patrimonio o una parte de él.

- Warrant

Es un tipo especial de prenda regulada por la Ley 18.690 sobre bienes corporales muebles del deudor o de terceros (definidos en la Ley respectiva) que se depositan en un Almacén General de Depósito, mediante el endoso del Vale de Prenda.

- Prenda

Es una Garantía Real, mediante un contrato que celebra un deudor por el cual afecta al cumplimiento de una obligación, un bien mueble determinado, de modo tal que otorga a PFSA el derecho de perseguir, incluso en manos de terceros, el bien dado en garantía, de rematarlo y de pagarse con el producto del remate con preferencia a todos los otros acreedores, exceptuando sólo a los que tienen privilegio de primera clase (Fisco; Organismos de Previsión Social y Trabajadores).

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Descripción garantía: (continuación)

- Hipoteca

Es una Garantía Real, mediante un contrato que celebra un deudor por el cual afecta al cumplimiento de una obligación, un bien inmueble determinado, de modo tal que otorga a PFSA el derecho de perseguir, incluso en manos de terceros, el bien dado en garantía, de rematarlo y de pagarse con el producto del remate con preferencia a todos los otros acreedores, exceptuando sólo a los que tienen privilegio de primera clase (Fisco; Organismos de Previsión Social y Trabajadores).

- Financieras (DP)

Es una garantía mediante la cual se constituye un depósito a plazo en garantía a través del endoso suscrito por el titular (persona) o el representante legal de la persona jurídica titular, siempre que el documento haya sido emitido con la cláusula "a la orden".

Otras garantías:

- FOGAIN

Es una garantía estatal entregada por CORFO que cubre créditos por hasta distintos porcentajes del financiamiento para distintos tipos de financiamiento.

- Carta de crédito Stand By

Involucra una garantía a favor de Penta Financiero, emitida por un Banco del exterior (bien calificado y de primera línea), la que resguarda facilidades de crédito a favor de clientes de Penta Financiero.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Otras garantías: (continuación)

- Certificados de fianzas de sociedades de garantías recíprocas que se encuentra regulada por la Ley N° 20.179 y la Circular N°1 del año 2007, de sociedades de garantías recíprocas, dictada por la Comisión para el Mercado Financiero, se perfecciona mediante la emisión de uno o más Certificados de Fianza, dicho documento contiene la información referida sobre el beneficiario, acreedor, monto afianzado y si dicho monto es susceptible de división. En virtud de la suscripción del contrato de Garantía Recíproca, la institución de garantía recíproca se convierte en fiador y codeudor solidario respecto de las obligaciones caucionadas (pueden ser una o varias y deben señalarse en forma expresa).

Se deja constancia que no han existido cambios significativos en la calidad de nuestras garantías.

Hay colocaciones que corresponden a algunos productos, que debido a la garantía que tienen asociada, no efectúan provisiones. Esto que corresponden a:

Producto	Diciembre 2019		
	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Confirming	3.360.145	3.862.347	-
Crédito	1.415.470	1.415.497	-
Factoring	12.265.224	24.291.858	-
Financiamiento de inventario	16.985.920	31.326.863	-
Total	34.026.759	60.896.565	-

Producto	Diciembre 2019		
	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Confirming	391.123	2.050.087	-
Crédito	5.996.835	12.558.791	-
Factoring	12.175.089	23.621.412	-
Financiamiento de inventario	3.868.886	5.682.007	-
Total	22.431.933	43.912.297	-

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Otras garantías: (continuación)

- Certificados de fianzas de sociedades de garantías recíprocas (continuación)

Cobertura de garantías y provisiones de las colocaciones que corresponden al Bucket 3:

Diciembre 2019

Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Crédito	606.940	1.124.794	-
Factoring	-	-	-
Financiamiento de inventario	-	-	-

Diciembre 2018

Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Crédito	1.115.848	2.798	925.140
Factoring (*)	951.419	127.202	470.896
Financiamiento de inventario	243.083	218.774	21.877

(*) Existe un caso particular en que se encuentra en proceso judicial con título ejecutivo perfeccionado con una alta probabilidad de recupero.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

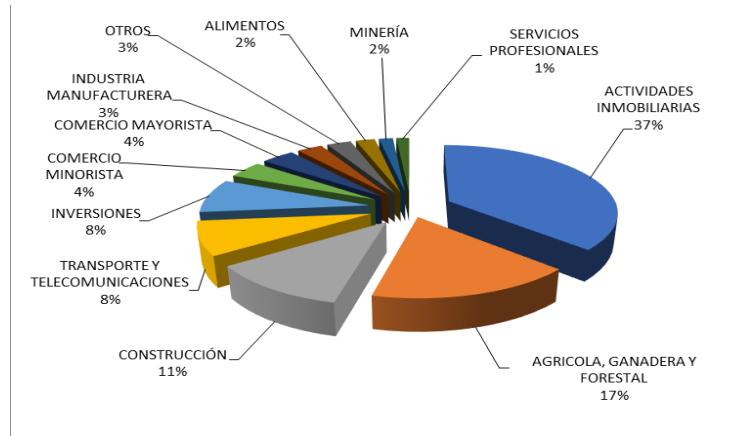
i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos

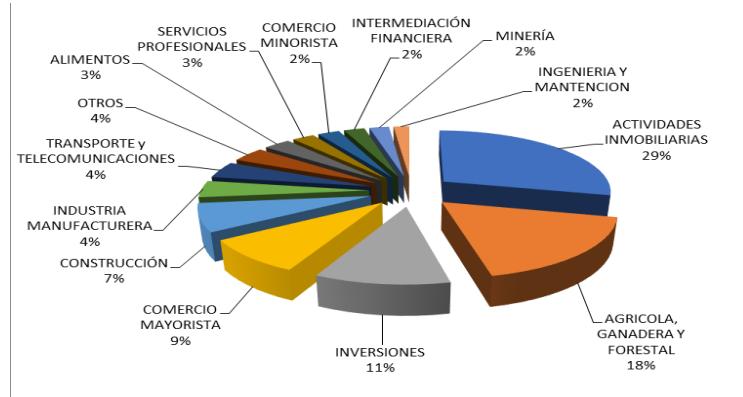
i.6.1) Concentración de cartera, clientes

La cartera de Penta Financiero S.A. está diversificada por actividad económica. Esto se puede ver en el siguiente gráfico que asocia las colocaciones de cada cliente según el rubro en el que se encuentra:

Diciembre 2019



Diciembre 2018



PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

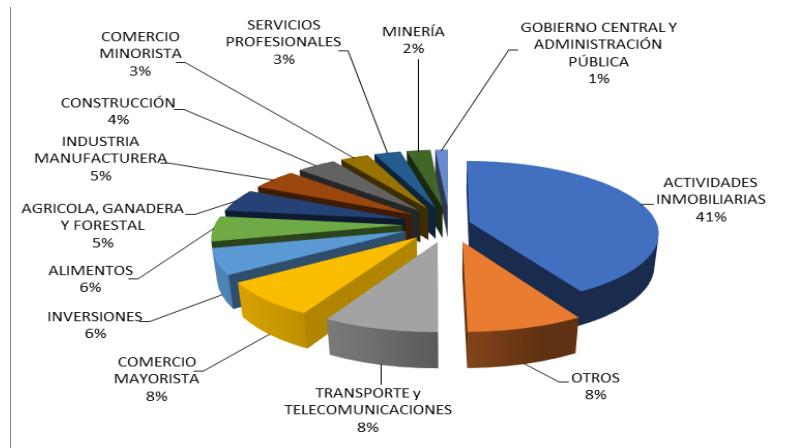
i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

i.6.2) Concentración de cartera, deudores

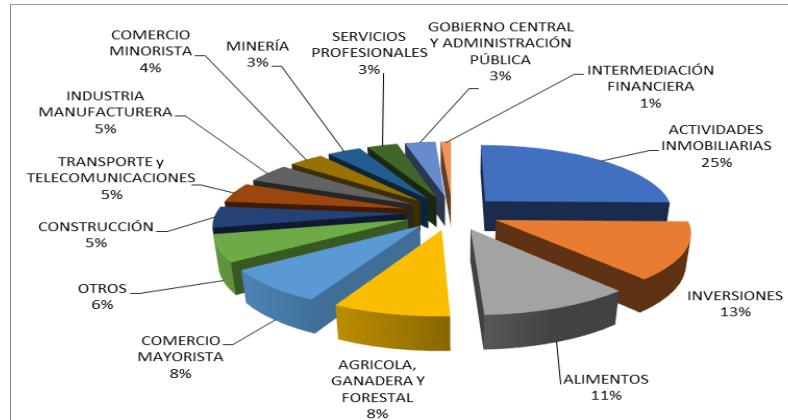
La cartera de Penta Financiero S.A. está diversificada por actividad económica.

Esto se puede ver en el siguiente gráfico que asocia las colocaciones de cada deudor según el rubro en el que se encuentra:

Diciembre 2019



Diciembre 2018



PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

i.6.2) Concentración de cartera, deudores (continuación)

La cartera de Penta Financiero S.A. está concentrada principalmente en facturas y la distribución total corresponde a la siguiente distribución:

Distribución de cartera

Producto diciembre 2019	Alcance	Tipo Documento	Cartera	
			M\$	%
Factoring	Nacional	Cheques	1.578.158	0,88%
		Contrato	29.220.697	16,32%
		Factura	22.851.589	12,77%
		Letra	557.114	0,31%
		Pagare	9.415.554	5,26%
	Internacional	Serviu	1.412.735	0,79%
		Factura	25.864.766	14,45%
			25.742.710	14,38%
			44.706.774	24,97%
			8.507.606	4,75%
Crédito	Nacional	Factura	1.267.846	0,71%
		Factura	5.439.529	3,04%
	Internacional		2.441.571	1,36%
			179.006.649	100%
<hr/>				
Producto diciembre 2018	Alcance	Tipo Documento	Cartera	Cartera
			M\$	%
Factoring	Nacional	Cheques	1.603.902	1,08%
		Contrato	21.619.784	14,54%
		Factura	24.268.995	16,33%
		Letra	951.101	0,64%
		Pagare	6.283.920	4,23%
	Internacional	Serviu	1.674.646	1,13%
		Factura	23.585.754	15,87%
			19.146.099	12,88%
			30.707.188	20,66%
			5.204.002	3,50%
Crédito	Nacional	Factura	3.504.745	2,36%
		Factura	3.843.259	2,59%
	Internacional		6.259.866	4,21%
			148.653.261	100,00%

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

i.6.2) Concentración de cartera, deudores (continuación)

Principales clientes y deudores

Diciembre 2019

	Clientes		Deudores	
	Colocación	M\$	Colocación	M\$
	%		%	
10 principales	55.334.952	31%	10 principales	45.122.372
20 principales	82.704.849	46%	20 principales	69.276.718

Diciembre 2018

	Clientes		Deudores	
	Colocación	M\$	Colocación	M\$
	%		%	
10 principales	46.746.990	31	10 principales	39.811.418
20 principales	69.507.547	46	20 principales	57.887.818

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

i.6.2) Concentración de cartera, deudores (continuación)

Principales clientes y deudores (continuación)

Los saldos que reflejan las colocaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se estiman cobrar de acuerdo a su vencimiento y exigencia en los siguientes tramos:

	2019 M\$	2018 M\$
de 0 a 30 días	60.023.545	60.351.573
de 31 a 120 días	57.204.378	45.532.095
de 120 días a 1 año	37.211.599	24.693.011
Más de 1 año	24.567.127	18.076.582
Total	179.006.649	148.653.261

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Compañía ante cambios en los precios y variables de mercado. La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijadas por el mercado, se experimenta volatilidad en el tipo de cambio. Esto ocurre en Chile, donde el Banco Central deja flotar el tipo de cambio y su nivel está fuertemente influenciado por la coyuntura económica mundial, el precio de los commodities (en especial el cobre para Chile), las diferencias de tasas internas versus internacionales, la balanza comercial, el riesgo implícito de países emergentes, entre otros factores. Penta Financiero, al tener colocaciones en USD requiere de financiamientos en dicha moneda.

Los Bancos que financian a Penta Financiero definen sus líneas de crédito en moneda local, pero se pueden cursar los financiamientos en USD, UF o pesos. Es así que no existe ninguna restricción de moneda para tomar dichas operaciones. Por ello, las colocaciones en USD generalmente están calzadas con sus financiamientos también en USD, siempre que los plazos y montos sean razonables.

Los riesgos de variaciones del valor de inversiones, de paridades cambiarias, valor de la UF o de tasa de interés no son significativos para la Sociedad, al no contar con un portafolio de inversión.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a la variación de las tasas de interés.

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 la Gerencia General, donde realizan un análisis de liquidez general de la Compañía.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

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 diciembre de 2018, Penta Financiero tenía una deuda financiera de M\$134.548 y de esta deuda casi su totalidad se encuentra en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre 2019, la deuda financiera alcanzaba los M\$156.060, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo.

Análisis de sensibilidad

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 \$171 millones en el margen bruto de la Compañía en diciembre 2019, lo que equivale al 1% 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) se mantienen. Al 31 de diciembre de 2018, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de M\$149 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 \$ 748,74 para el diciembre 2019 y \$ 660,42 para diciembre 2018.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2019 se observa un descalce de M\$907.450 de mayores pasivos que activos. En un escenario desfavorable (variación positiva del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M\$90.745.

Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad presentó un descalce, mayores activos que pasivos en Moneda Extranjera (Dólar) de M\$104.934. Ante una variación negativa del tipo de cambio en 10%, se producía un efecto financiero negativo de M\$10.493.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.2) Riesgo tipo de cambio (continuación)

La exposición de estos saldos en balance es la siguiente:

Activos	2019		2018	
	Total	Porción en	Total	Porción en
	M\$	USD M\$	M\$	USD M\$
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	4.182.875	2.542.238	879.465	379.926
Otros activos no financieros, corrientes	315.674	-	255.378	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	153.538.900	52.299.919	128.424.423	52.832.380
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	353.808	-	121.622	-
Activos por impuestos	1.447.196	-	588.976	-
Total activo corriente	159.838.453	54.842.157	130.269.864	53.212.306
Activo no Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	23.959.595	2.493.713	18.816.923	-
Inversiones por método de participación	14.516.284	-	13.867.672	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11.505	-	19.338	-
Propiedades, plantas y equipo	199.668	-	239.387	-
Derechos de Uso	177.101	-	-	-
Activos por impuesto diferido	1.478.314	-	1.831.946	-
Total activo no corriente	40.342.467	2.493.713	34.775.266	-
Total Activos	200.180.920	57.335.870	165.045.130	53.212.306

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.2) Riesgo tipo de cambio (continuación)

La exposición de estos saldos en balance es la siguiente: (continuación)

Patrimonio y Pasivos	2019		2018	
	Total M\$	Porción en USD M\$	Total M\$	Porción en USD M\$
Pasivo Corriente				
Otros pasivos financieros, corrientes	152.132.133	58.186.616	132.298.281	52.628.287
Pasivos por arrendamientos corrientes	112.308	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.069.727	56.704	1.007.226	479.085
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	894.623	-	905.188	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.874.824	-	1.354.272	-
Pasivos por impuestos	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.415.227	-	-	-
Total pasivo corriente	166.498.842	58.243.320	135.564.967	53.107.372
Pasivo no Corriente				
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.927.669	-	2.250.000	-
Pasivos por arrendamientos, no Corrientes	66.524	-	-	-
Total pasivo no corriente	3.994.193	-	2.250.000	-
Patrimonio				
Capital emitido	11.874.586	-	11.874.586	-
Ganancias acumuladas	18.150.102	-	15.692.380	-
Otras reservas	(336.803)	-	(336.803)	-
Total patrimonio	29.687.885	-	27.230.163	-
Total Patrimonio y Pasivos	200.180.920	58.243.320	165.045.130	53.107.372

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) 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 y el impacto de cualquier unwind del derivado deberá trasladarse al cliente.

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 (máximo semanalmente) entre el Jefe de Tesorería y la Gerencia General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. El Gerente General de la Compañía designa formalmente uno o más apoderados de la Compañía para esta interacción con el área de Tesorería y sus atribuciones formales se circunscribir a sus poderes generales. Las reuniones se realizan con una frecuencia de al menos una vez por semana. 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez (continuación)

En estas reuniones, además de los análisis del cumplimiento de los indicadores de liquidez, se evalúa los vencimientos de pasivos para la siguiente semana y se compara con (i) la caja y valores negociables disponible y (ii) los vencimientos de colocaciones para la próxima semana.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Sociedad mantiene préstamos bancarios que devengan intereses, los cuales se encuentran registrados a tasa efectiva de acuerdo presentando los siguientes vencimientos:

Vencimiento	De 0 a 30 Días M\$	De 31 a 120 Días M\$	Más 120 Días a 1 Año M\$	Más de 1 Año M\$	Total Oblig. M\$
Obligaciones bancarias	46.988.716	62.248.634	44.007.829	4.117.091	157.362.270
Arriendos contractuales	19.226	48.297	105.348	86.551	259.422
Total al 31/12/2019	47.007.942	62.296.931	44.113.177	4.203.642	157.621.692

Vencimiento	De 0 a 30 Días M\$	De 31 a 120 Días M\$	Más 120 Días a 1 Año M\$	Más de 1 Año M\$	Total Oblig. M\$
Obligaciones bancarias	89.316.541	11.614.542	32.241.815	2.288.970	135.461.868
Arriendos contractuales	59.673	179.020	238.893	511.768	989.354
Total al 31/12/2018	89.376.214	11.793.562	32.480.708	2.800.738	136.451.222

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (No auditado)

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (continuación)

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.

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.
- Los procedimientos que incluyen los controles operacionales, son de conocimiento del personal de la Sociedad. Los mismos se encuentran publicados en la Intranet y son de fácil consulta frente a dudas.
- La Sociedad ha definido conjuntamente con sus principales deudores protocolos de confirmación de documentos, asegurando de esta forma que los documentos que sean adquiridos por la Sociedad sean documentos validados por los deudores, a través de cumplir con cada uno de requisitos incluidos en los protocolos.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (continuación)

Otros mitigantes importantes (continuación)

- 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.

Penta Financiero S.A. tiene servicios de alta disponibilidad, configurados dentro de un servidor secundario en instalaciones de la Sociedad, y otro servidor replicado con frecuencia horaria localizada fuera de la Compañía.

La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos diarios, en discos físicos ubicados en dependencias distintas al datacenter, el que además es replicado en cintas magnéticas, con data de los últimos 6 meses.

Las oficinas en sucursales acceden al datacenter a través de un enlace que recorren rutas físicas distintas. Los servidores están conectados a UPS de energía eléctrica, lo que garantiza acceso de las sucursales por hasta 06 horas en caso de corte de suministro eléctrico en casa matriz.

Los servicios de telefonía saliente son provistos por dos empresas distintas, por lo que, en caso de falla de servicio de una de ellas, se garantiza las llamadas salientes a través del servicio del proveedor operativo.

Caída de enlace Principal casa matriz, como plan de contingencia existe un doble enlace con características similares al principal, con el objetivo de obtener el nivel de Uptime necesaria para la continuidad operativa.

Servidores desplegados en ambiente Azure, presentan el servicio de backup, esta funcionalidad se aplica a todas las instancias para así mantener las mismas protegidas. Política establecida tiene una frecuencia diaria y una retención de 30 días.

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios al
31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Sanciones

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, ni la Sociedad ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

Nota 24 - Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, Penta Financiero S.A. no ha tenido juicios que generen contingencias y/o compromisos relevantes. Los contratos de préstamos bancarios con entidades financieras no están bajo ningún tipo de restricción ni tienen asociado covenants alguno.

Nota 25 - Hechos Posteriores

En fecha 20 de febrero de 2020, la Compañía mediante certificado N° 105 quedo inscrita bajo el número 1.177, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero. En misma fecha la Compañía inscribió bajo el número de inscripción 1003, la línea de bonos por un monto máximo de 3.000.000 UF, con un plazo de vencimiento a 10 años contados desde la fecha de inscripción en el registro de Valores de la Comisión para el Mercado financiero.

A partir del 19 de marzo de 2020, el 100% de la Compañía comenzó a operar bajo la figura del teletrabajo, esto a razón de la compleja emergencia sanitaria que ha ocasionado la propagación del COVID 19, y que ha traído impacto, no solo social y político sino también a la crisis económica global que terminará afectando a Chile.

Actualmente la Compañía se encuentra operando de forma normal, por lo que hay continuidad y operatividad del negocio. Hasta hora los ingresos de la Empresa no se han visto afectados, sin embargo, el gran desafío es mantener con normalidad la recaudación y el riesgo de la cartera, a la fecha no han existido mayores problemas en la cobranza, recaudación y morosidad, pero lo más probable que esto tienda a sufrir algunos cambios producto de una menor actividad en la economía. Con respecto a la liquidez, hemos tomado la precaución de renovar proactivamente los pasivos, alargando su plazo de vencimiento entre 90 y 180 días, de manera de mitigar una potencial disminución en la recaudación. Así mismo cabe mencionar que de surgir algún tema de liquidez contamos con el respaldo del Grupo Penta.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados no han ocurrido otros hechos de carácter financiero u otra índole adicionales a los mencionados con anterioridad.