

Memoria Anual 2022

PENTA
FINANCIERO

CONTENIDOS

»01

**Palabras
del Gerente
General**

»02

Perfil de Penta Financiero

- 2.1. Nuestra empresa
- 2.2. ¡Una exitosa trayectoria!
- 2.3. Misión, visión y valores
- 2.4. Hitos del ejercicio 2022
- 2.5. Presencia nacional
- 2.6. Identificación de la Sociedad
- 2.7. Propiedad y Situación de control
- 2.8. Información de Subsidiarias y Asociadas
- 2.9. Estructura de control de PFSA

»03

Gobierno Corporativo

- 3.1. Nuestro Gobierno Corporativo
- 3.2. Directorio
- 3.3. Un experimentado equipo ejecutivo
- 3.4. Sistema de Gestión Integral de Riesgos
- 3.5. Fortalecimiento de la Gestión del Riesgo Operacional
- 3.6. Gestión de Riesgos Financieros
- 3.7. Sistema de Gestión Ética

»04

Modelo de Negocios

- 4.1. Modelo de Negocios que Rompe Paradigmas
- 4.2. Crecimiento Sostenido del canal digital
- 4.3. Compromiso con el medioambiente y la sociedad

»05

Personas

- 5.1. Un equipo que crece e innova
- 5.2. Desarrollando potencial

»06

Nuestros Productos

- 6.1. Nuestra posición en la industria
- 6.2. Completo mix de productos

»07

Fortaleza Financiera

- 7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022
- 7.2. Evolución de las Colocaciones en 2022

»08

Hechos Relevantes

»09

Estados Financieros



01 Palabras del Gerente General

PALABRAS DEL GERENTE GENERAL



¡Año de validación de nuestro modelo de negocios!

Estimados accionistas e inversionistas:

Es motivo de orgullo comentarles lo que realizamos durante el ejercicio 2022, al que hemos considerado como un periodo de validación del camino correcto que emprendimos hace cuatro años de transformación digital que nos significó cambiar nuestros sistemas, adquirir tecnología de última generación y sobre todo modificar nuestro modelo de negocios, lo que implicó impulsar una completa transformación cultural en toda nuestra organización.

Los frutos de ese potente trabajo ya son una realidad. Después de ocho meses de marcha blanca, en octubre de 2022 lanzamos formalmente al mercado nuestra plataforma digital Guou Finance, que marca nuestro ingreso al mundo Fintech y que viene a cumplir nuestro sueño de reimaginar el ecosistema financiero, brindando un espacio colaborativo de

financiamiento y gestión online, que reúne a empresas de cualquier tamaño que buscan financiamiento y gestión.

Más allá de nuestra visión sobre este nuevo modelo y los recursos técnicos y financieros involucrados, todo lo que hemos logrado ha sido posible por el compromiso de nuestros colaboradores y por haberse comprometido fielmente en este proceso.

Lo que hemos concretado este año se soporta en tres pilares: en la estrategia, en los recursos y en las personas, pero sin ellas nada es posible. No hay recurso ni visión que tenga buen resultado si no existe un equipo comprometido que comparta los objetivos de la organización y tenga las ganas de conseguirlos, por eso las personas son un pilar esencial. Son los técnicos, administrativos, profesionales

y líderes quienes implementan y validan la estrategia.

Algo muy importante es que nuestros logros se producen en un contexto donde los mercados en el mundo y en Chile siguen afectados por una extrema volatilidad. Entonces, es un hito que nuestra compañía siga invirtiendo y materializando su nuevo modelo de negocios a pesar de la incertidumbre reinante.

En la misma línea, la aprobación en octubre de la Ley Fintech -que en rigor es la integración de tres grandes proyectos: el de protección de datos, el de open finance y la ley Fintech propiamente tal-, es un camino muy positivo que se abre a empresas como la nuestra, ya que representa un avance significativo para promover la innovación, la competencia, la regulación y el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros. Creemos que no hay vuelta atrás. Nosotros

somos parte de este desarrollo y el día de mañana queremos tener un rol importante en esa integración.

Ya con esta etapa lograda, lo que viene por delante es la madurez de nuestro modelo de negocio y su crecimiento. Afortunadamente, nuestros fundamentos permanecen sólidos. Este año, los resultados de Penta Financiero han sido muy positivos, ya sea en los propios de la compañía como también en sus filiales. Esto no obedece a un factor puntual del año, sino que es parte de una estrategia de negocio, mercados y productos que se ha ido materializando año a año y ha sido creciente en el tiempo, estando por sobre la inestabilidad que afecta a los mercados.

Asimismo, hemos asumido un compromiso firme con la responsabilidad social y ambiental de nuestras operaciones. Partimos este año con la incorporación

de nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA-ISO 14.001) y estamos cumpliendo con criterios sociales que integran a la comunidad en nuestras acciones y contamos con marcos de gobernanza de nivel mundial. No solo tenemos la impronta tecnológica y la opción por desarrollar nuevos negocios, sino que también somos muy conscientes del impacto positivo que debemos tener en el entorno.

Finalizo mis palabras con una mirada de futuro, al que consideramos positivamente desafiante. En nuestra compañía sabemos que el futuro sólo se valida con innovación. El poder adquirir e incorporar nuevas tecnologías y modos de hacer es la única forma de enfrentar un sistema financiero dinámico, donde gracias a las profundas transformaciones que están ocurriendo habrá espacio para todos. Y en Penta Financiero estamos muy tranquilos, porque nos sentimos muy bien preparados y

contamos con un excelente grupo humano para afrontar todos los desafíos que se asoman en el horizonte.



Rodrigo Sprohnle Leppe
Gerente General





02 Perfil de Penta Financiero

2.1. Nuestra empresa

Perteneciente al Grupo Penta y gracias a la amplia experiencia que nos proporcionan nuestros 16 años de trayectoria, en Penta Financiero conformamos una de las instituciones financieras no bancarias líderes del país, orientada a satisfacer las necesidades de financiamiento de nuestros clientes: pequeñas, medianas y grandes empresas. Nuestra motivación es ayudarlos a dar continuidad a sus operaciones y con ello contribuir a fortalecer el emprendimiento como un factor clave para el desarrollo de la actividad económica nacional.

¿Qué ofrecemos a nuestros clientes?

Una propuesta ágil, innovadora y diversificada de productos con amplia cobertura geográfica para satisfacer sus necesidades de financiamiento de corto, mediano y largo plazo:

- Factoring nacional e internacional
- Financiamiento de inventarios
- Confirming
- Leasing Financiero
- Capitales preferentes
- Créditos para capital de trabajo con garantía

¿Qué características nos distinguen?

Somos un equipo conformado por directivos, ejecutivos, profesionales y técnicos altamente capacitados y motivados, que desarrollan su trabajo con integridad y compromiso. Eso nos permite entregar un servicio de excelencia, que cumple con los más altos estándares y expectativas de nuestros clientes.

Nuestras Ventajas

Innovación

Lanzamos **Guou Finance** para entregar una gestión financiera más transparente, rápida y segura.

Presencia

Entre los 5 más grandes de la industria por colocaciones brutas.

Solidez

Cartera con bajos índices de mora y riesgo.

Diversificación

Desarrollo continuo de productos y negocios.

Fortaleza

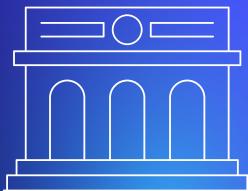
Clasificación de riesgo A+ por Humphreys e ICR.

2.2. ¡Una exitosa trayectoria!



2006-2010

- Empresas Penta adquiere la compañía Celfin Factoring (nacida en 2002) y nos constituyimos como Penta Financiero S.A. para ofrecer soluciones de financiamiento a empresas y personas con giro comercial.
- Iniciamos nuestra expansión, abriendo nuevas sucursales y potenciando el staff comercial. Cambiamos estrategia de desarrollo, orientándonos al financiamiento para Pymes.



2011-2014

- Lanzamos el producto Leasing Financiero para ampliar la oferta de soluciones.
- Nos asociamos con Citroën Chile e Indumotora para crear Gama Leasing, focalizándonos en satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos.
- Creamos el Área de Negocios Internacionales y nos incorporamos a FCI (Factors Chain International), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring.



2015-2018

- Cambiamos la estructura de administración, incorporándonos nuevos gerentes, creamos nuevo equipo comercial y nuevas áreas, como la de Garantías.
- Cambio en nuestra propiedad por la incorporación de tres nuevos accionistas. Ingresamos a los negocios de Financiamiento de Inventarios y Capitales Preferentes.
- Retomamos el negocio de Leasing y creamos la Gerencia de Finanzas Corporativas.
- Adquirimos el 44,07% de Mundo Crédito, dedicada al financiamiento de vehículos para uso particular o comercial.



2019-2021

- Creamos la Gerencia de Transformación Digital para la optimización de procesos y continuidad operacional.
- Inscribimos la línea de Bonos por UF 3 millones. Comenzamos operación en modalidad teletrabajo debido a la pandemia.
- Comenzamos operaciones de Factoring y Confirming a través del Canal Digital. Adquirimos el 33% de la compañía Fincar (Matriz de Citroen y Mundo crédito) SpA. Emitimos bono local por UF 1 millón.



2022

- Lanzamos Guou Finance para ofrecer un ecosistema financiero con un servicio más transparente, seguro, rápido y sencillo.
- Validamos nuestro nuevo modelo de negocios basado en la tecnología.



2.3 Misión, visión y valores

Este año hicimos una reformulación de nuestra misión, visión y valores corporativos para fortalecer nuestra vocación por un trabajo comprometido y compenetrado con nuestros clientes, destacando el valor de las personas y sus diferentes capacidades, y asumiendo un compromiso con el medio ambiente, la sustentabilidad y con un desarrollo a escala humana.

Nuestra Misión

Somos un socio estratégico en la gestión diaria y en la proyección de largo plazo de nuestros clientes, a quienes ayudamos en su negocio, crecimiento y consolidación, de una manera transparente, ágil, innovadora y flexible, manteniendo altos estándares de calidad y contribuyendo al cuidado del medio ambiente.



Nuestra Visión

Ser una empresa referente en el sistema financiero nacional, destacada por priorizar la agilidad, transparencia y cercanía en el servicio entregado, proporcionando soluciones integrales a nuestros clientes, apoyados por un equipo humano altamente calificado, con valores éticos de excelencia y contribuyendo al mejoramiento del medio ambiente, logrando así un desarrollo sustentable y responsable con la sociedad.



TRANSPARENCIA

Declaramos que todas nuestras operaciones de financiamiento se realizan con imparcialidad, equilibrio e independencia ante nuestros clientes, asegurando el cumplimiento de los requisitos legales establecidos y los requerimientos de nuestros clientes.



SEGURIDAD

Contamos con equipos, aplicaciones y bases de datos protegidas que permiten el resguardo de cada operación con nuestros clientes. Respetamos al cliente y mantenemos la confidencialidad de las operaciones y nuestros procesos.



RESPONSABLES CON EL MEDIO AMBIENTE

Nos preocupamos por la conservación del medio ambiente en el entorno de la empresa y la sociedad en general. Promovemos la conciencia ambiental en nuestros empleados, clientes y proveedores.



AGILIDAD

Desarrollamos procesos eficaces que ayuden a los clientes a solventar sus necesidades de recursos financieros. Establecemos la meta de cliente atendido y satisfecho en el menor tiempo posible.



EXPERIENCIA CLIENTE

Somos el aliado confiable de nuestros clientes ya que contribuimos al éxito de sus proyectos mediante un trato directo, cordial y confiable, basado en el conocimiento de nuestros clientes y sus trayectorias de negocios.

2.4. Hitos del ejercicio

Colocaciones brutas:

MM\$190.568

Ingresos brutos:

MM\$35.700

Utilidad neta:

MM\$14.899

Mora+90 días:

0,84%

EBITDA alcanza los:

MM\$17.164

Patrimonio:

MM\$48.936

Índice de Riesgo:

2,84%

Diversificada y creciente
Cartera de Colocaciones:

16,69%

anual compuesto entre 2016-2022

Crecimiento del canal digital:

136%

Al término de 2022 redondeamos las 200 operaciones mensuales, desde 40 al mes el año anterior.

Clientes activos:

**canal digital
representa un 70%**

de los clientes de oferta total de productos de PFSA.

Incremento de casi **160%** en empresas sincronizadas y vinculadas en Guou Finance: Llegando a un saldo de

1.400 en 2022.

Rapidez:

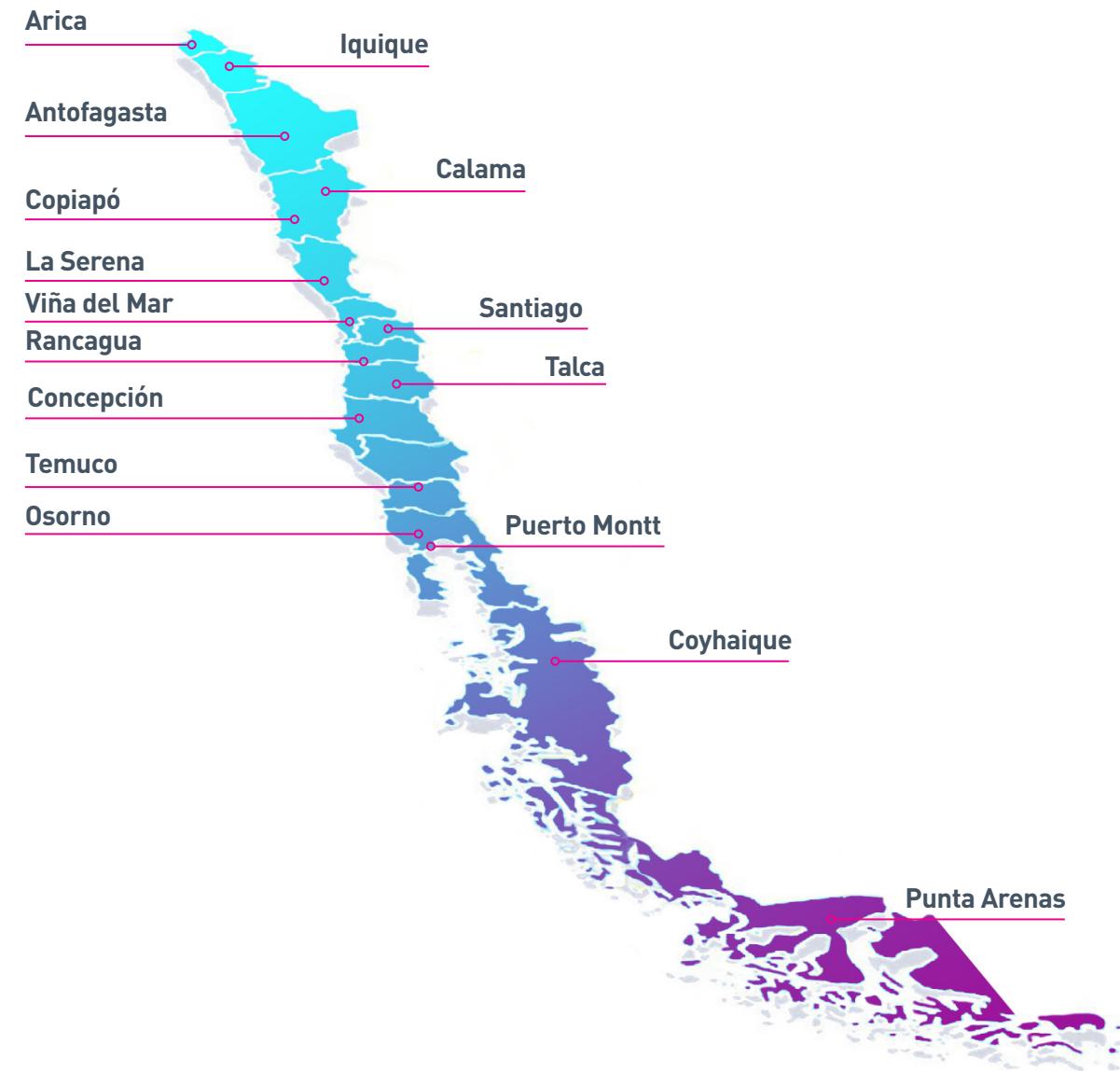
**nuestra plataforma
digital**

Nos permite realizar operaciones con mayor optimización del tiempo.

2.5. Presencia nacional

Gracias a nuestra plataforma digital Guou Finance, construida como una red colaborativa y comunicacional que permite la autoatención y una gestión financiera simplificada, estamos en capacidad de dar servicios a todo Chile con firma electrónica y toda la tecnología necesaria para atender las necesidades de financiamiento de nuestros clientes de forma rápida y amigable.

Además, siempre cuando los clientes lo requieran pueden contar con la atención eficiente y directa de nuestros ejecutivos, organizados por zonas de norte a sur del país.



2.6. Identificación de la Sociedad

ANTECEDENTES GENERALES

- **Razón Social:** Penta Financiero S.A.
- **Naturaleza jurídica:** Sociedad Anónima Cerrada
- **RUT:** 99.501.480-7
- **Domicilio legal:** Av. El Bosque Norte N°0440, piso 12, Las Condes, Santiago
- **Casilla Electrónica:** contacto@pentafinanciero.cl
- **Sitio web:** www.pentafinanciero.cl

INFORMACIÓN RELEVANTE

- **Fecha Límite Junta Ordinaria de Accionistas:** Último día hábil del mes de abril de cada año.
- **Fecha Cierre Ejercicio Anual Según Estatutos:** 31 de diciembre de cada año
- **Nombre Auditor Externo:** KPMG Auditores Consultores SpA.
- **Clasificadoras de Riesgo:** Humphreys Compañía Clasificadora de Riesgo e International Credit Rating Compañía (ICR) Clasificadora de Riesgo.

Objeto de la Sociedad

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.

Datos Constitución

Empresas Penta adquiere la compañía Celfing Factoring S.A. (se constituyó por escritura pública el 24 de septiembre de 2002); En 2006 se amplió su objeto social para desarrollar el negocio de factoring, la inversión en otros títulos de crédito y realizar operaciones de leasing. En 2007 se modifica el nombre de la sociedad pasando de Celfing Factoring S.A. a Penta Financiero S.A. En 2020, la sociedad quedó inscrita bajo el número 1.177 en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

2.7. Propiedad y Situación de control

Estructura de propiedad

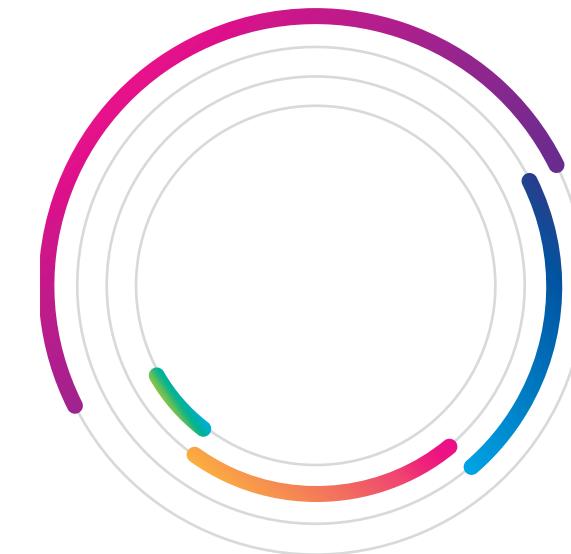
Controlador directo: Inversiones Banpenta II Limitada.

Sociedades	Nº De Acciones	Participación
Inversiones Banpenta II. Ltda.	172.088.689	61%
Linz SpA (Controlada por Marco Comparini, Director de PFSA)	50.780.268	18%
Espro II Ltda. (Controlada por Rodrigo Sprohnle, Gerente General de PFSA)	39.495.765	14%
Ribilla SpA (Controlada por Juan Pablo Ureta, Director de PFSA)	19.747.882	7%
Total	282.112.604	100%

Controlador de Inversiones Banpenta II

El accionista mayoritario de la sociedad es Empresas Penta SpA., que es controlada a su vez por Carlos Alberto Délano Abbott y familia con un 49,996% y por Carlos Eugenio Lavín García Huidobro y familia con un 49,996%.

Nombre	RUT	Propiedad
Délano Abbot, Carlos Alberto	4.773.758-3	10,37%
Méndez Ureta, Verónica	6.964.597-6	4,28%
Hijos Delano-Méndez		15,85%
Lavín García-Huidobro, Carlos Eugenio	4.334.605-9	16,80%
Chadwick Hurtado, María de la Luz	5.669.689-K	3,05%
Hijos Lavín		10,65%



61%

**Inversiones
Banpenta II. Ltda.**

18%

Linz SpA
(Controlada por
Marco Comparini,
Director de PFSA)

14%

Espro II Ltda.
(Controlada por
Rodrigo Sprohnle,
Gerente General de PFSA)

7%

Ribilla SpA
(Controlada por
Juan Pablo Ureta,
Director de PFSA)

2.8. Información de Subsidiarias y Asociadas

Altamira Trading SpA (Subsidiaria)

Capital Suscrito y pagado: \$1.000.000

Objeto: Actividades de compraventa de bienes corporales e incorporales de todo tipo, así como realizar operaciones de retrocompra o de retroventa sobre dichos bienes.

Porcentaje Participación: 100%

Porcentaje Activo: 100%

Relación Comercial con Penta Financiero: Operaciones de Factoring sin responsabilidad

Contratos Significativos con Penta Financiero: Contrato de prestación de servicios y de arriendo de oficina.

Directores

1. Juan Pablo Ureta Prieto

2. Marco Comparini Fontecilla

3. Rodrigo Sprohnle Leppe

4. Pedro Pablo Martínez Sanhueza

Gerente General: No tiene, sólo apoderados y personal.

Gama Leasing (Participación Societaria)

Individualización: Gama Servicios Financieros S.A.

RUT: 76.238.714-k

Objeto: Su principal actividad y giro, dice relación con Leasing Operativo (arrendamiento de bienes muebles, sin opción de compra para el arrendatario).

Porcentaje de participación: 33,33%

Directores

1. Marco Comparini Fontecilla

2. Fernán Gazmuri Arrieta

3. Jaime Crespo Larraín

4. Rodrigo Sprohnle Leppe

5. Manuel Olivares Rossetti

6. Eduardo Vildosola Cincinati

Gerente General: Manuel Parraguez Verdugo

2.8. Información de Subsidiarias y Asociadas

Fincar (Participación Societaria)

Individualización: Fincar SpA

RUT: 77.406.412-5.

Objeto: Desarrollo, ejecución y explotación de todo tipo de negocios relacionados, directa o indirectamente, con la inversión en derechos sociales y acciones en sociedades cuyo giro sea relacionado a financiamiento automotriz, leasing operativo, rent a car, comercialización de concesionarios de vehículos y repuestos y servicios, entre otros.

Porcentaje de participación: 33,33%

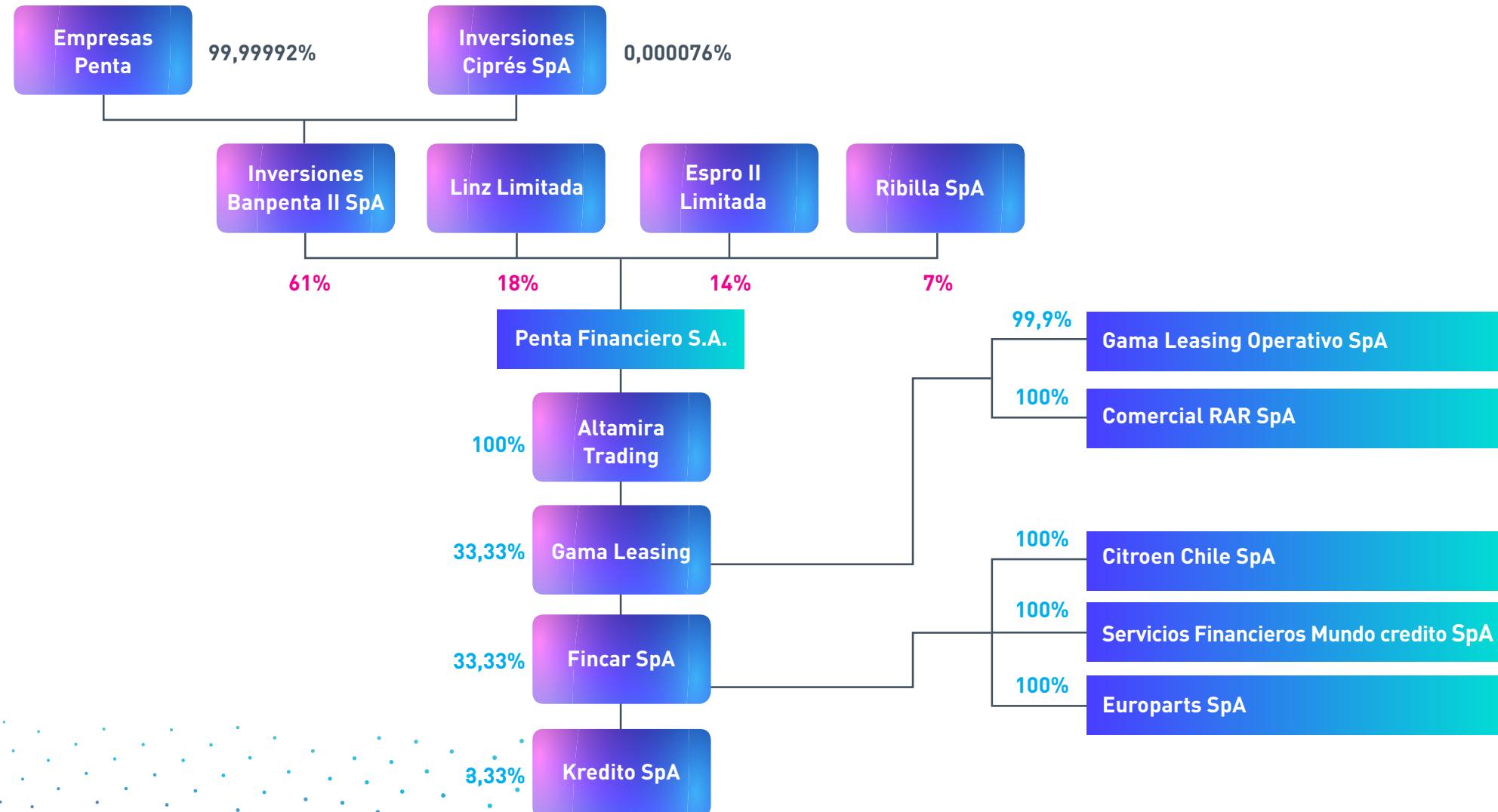
Directores

1. Piero Bacigalupo
2. Alex Menzel
3. José Ladrón de Guevara
4. Pedro Morales Cisternas
5. Juan de Dios Urrutia Wurth
6. Juan Pablo Ureta
7. Fernán Gazmuri Plaza
8. Patricio Camus Joannon
9. Jaime Crespo Larraín

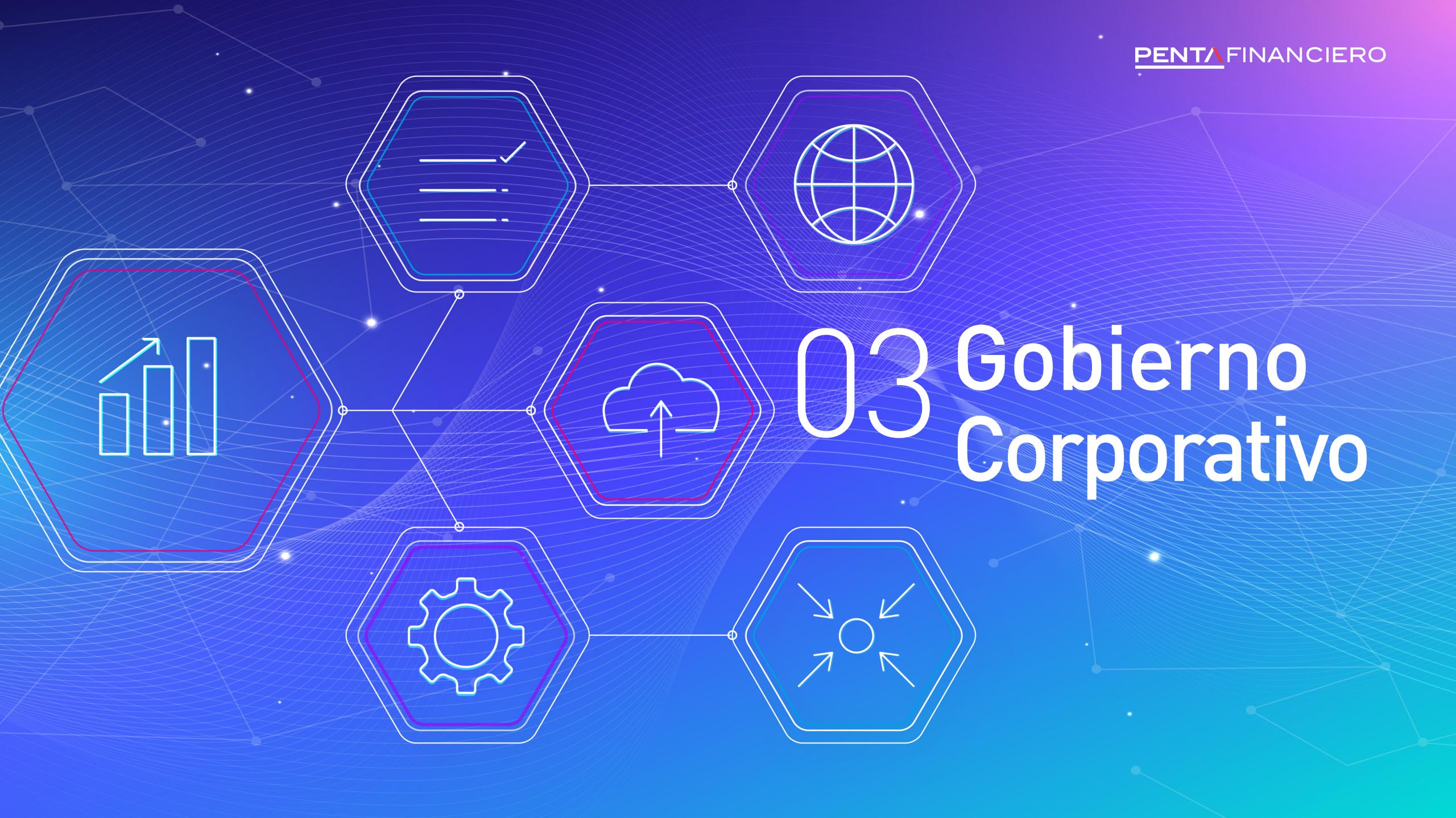
Gerente General: Jaime Crespo Larraín



Estructura de PFSA



03 Gobierno Corporativo



3.1. Nuestro Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo en Penta Financiero es liderado por nuestros directores y gerentes, es decir, aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de nuestra compañía.

Durante 2022 hemos continuado la conformación de un sistema robusto, claro y riguroso de gobierno para nuestra compañía. Los órganos que lo integran velan por el cumplimiento del marco legal y normativo de políticas y procedimientos establecidos, siempre velando por la transparencia en nuestras actuaciones.

Sistema de Gobierno Corporativo:

1. Directorio y Estructura de Comités
2. Funciones de Control y Administración de Riesgo
3. Administración Superior y Personal

Contribución a la industria

Somos miembros de importantes organizaciones internacionales y nacionales donde nos informamos, adoptamos y compartimos las mejores prácticas en la industria financiera no bancaria, tales como FCI y EFA.

- **FCI**, es el organismo representativo mundial para el factoring y el financiamiento de cuentas por cobrar comerciales, nacionales e internacionales. Con cerca de 400 empresas miembros en 90 países, FCI ofrece una red única para la cooperación en factoring transfronterizo. Las transacciones de los miembros representan más del 60% del volumen mundial de factoring corresponsal internacional.
- **EFA (Empresas de Servicios Financieros AG)** apunta a liderar el desarrollo de la industria de los factoring en Chile, promoviendo la actividad sobre la base de la autorregulación de sus miembros a través de buenas prácticas empresariales, código de ética y resguardo de la libre competencia.

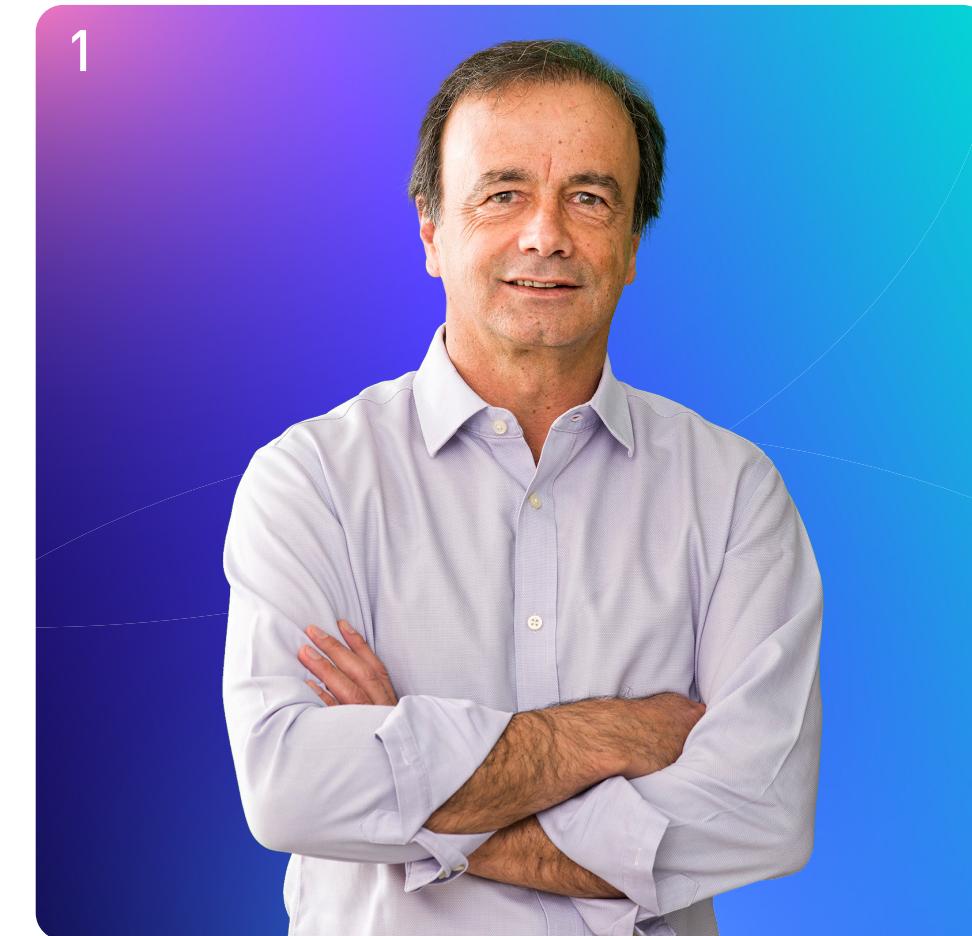
3.2. Directorio

El principal órgano de nuestro Gobierno Corporativo es el Directorio, el cual es integrado por cinco miembros, cuyos nombramientos fueron ratificados en el acta de junta ordinaria de accionistas de fecha 20 de abril de 2020. Actualmente esta presidido por el ingeniero comercial Marco Comparini

Integrantes del Directorio

1. Marco Comparini Fontecilla (Presidente)

Ingeniero Comercial con más de 30 años de experiencia en el sector financiero. Su relación con el Grupo Penta se remonta a su desempeño como ex Gerente General del Banco Penta y Gerente de Inversiones en AFP Cuprum. Además, participo y participa en varios directorios de empresas del grupo. En la actualidad, es el Director de Inversiones de Empresas Penta S.A.



3.2. Directorio

2. Pablo Délano Méndez

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad de Cataluña, con más de 15 años de experiencia en la industria financiera y con una extensa carrera en el Banco Penta, donde se desempeñó como Gerente de la Banca Privada.

3. Oscar Buzeta Undurraga

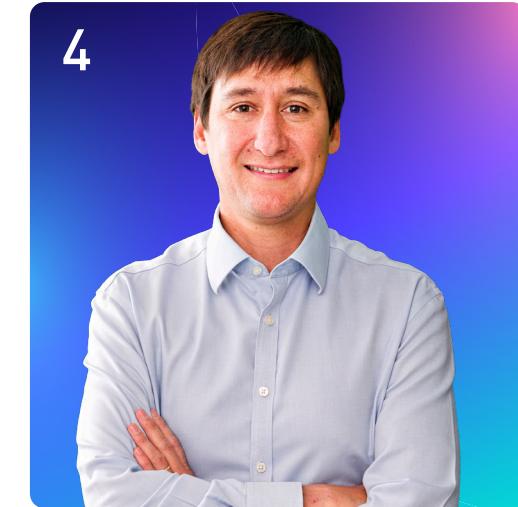
Ingeniero Civil con más de 15 años de experiencia en instituciones financieras. Desde el año 2004 está vinculado al Grupo Penta, siendo Head of Local Equity en AFP Cuprum, para luego ser CFO de Empresas Penta y finalmente CEO de esta, cargo que sigue desempeñando en la actualidad.

4. Javier Andrés Peters Mosler

Ingeniero Civil Industrial con Magíster en Economía aplicada y más de 14 años de experiencia en el campo financiero, es cofundador de Finantech y Varkaiv. Actualmente, es Gerente General del Family Office Inversiones Convento Viejo. Se incorpora en septiembre de 2019 al Directorio de Penta Financiero.

5. Juan Pablo Ureta Prieto

Ingeniero Comercial con más de 35 años de experiencia en instituciones financieras, tanto bancarias como no bancarias. En el año 2010 se incorporó al Grupo Penta en calidad de asesor del Directorio del Banco Penta en materias de riesgo y créditos.



3.2. Directorio

Estructura de Comités

Directorio

Tiene como misión revisar los estados financieros, índices y análisis financieros presentados por la Gerencia de Finanzas, además de evaluar la situación general de la compañía y avances específicos en aspectos operativos y de control de gestión.

- **Integrantes:** Directorio, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Riesgo y Gerente Legal.
- **Periodicidad:** Mensual
- **Remuneración:** 20 UF mensuales por asistencia a directorio. Acordado en junta ordinaria de accionista del 18 de abril de 2022.

Comité de Auditoría Interna

Su labor es definir el plan de auditorías anuales, las funciones del Auditor Interno y su eventual participación en otros proyectos de la empresa, validar o solicitar cambios a los informes de auditoría y conocer sobre los compromisos de la administración en relación a cada hallazgo de las auditorías.

- **Integrantes:** Dos directores y el contralor de la casa matriz
- **Periodicidad:** Cada dos a cuatro meses

Funciones de Control y Administración de Riesgo

Oficial de Cumplimiento: Pedro Morales

Auditor Interno: Albert Hepner

El Directorio

cumple con su principal función de administración de la empresa y velar por el interés general de la misma, buscando desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los colaboradores contribuyan.



Auditoría Interna

La función de auditoría interna es vigilar el cumplimiento de los controles internos diseñados por la gerencia, y agregar valor a la organización dando recomendaciones para corregir las debilidades de control interno y mejorar la eficacia de los procesos.

3.3. Un experimentado equipo ejecutivo

El tercer componente del sistema de gobierno de Penta Financiero es nuestra Administración Superior, un equipo integrado por profesionales con una amplia experiencia en la industria financiera chilena e internacional, especialmente en el mercado del factoring, y también en el sector del emprendimiento digital.

1. Rodrigo Sprohnle Leppe Gerente General

Ingeniero Comercial con más de 28 años de experiencia en el sector financiero nacional e internacional, en mercados emergentes y establecidos. Se incorporó al Grupo Penta en el año 2009, donde ha desempeñado varios cargos gerenciales y directivos en la organización. Actualmente, es el Gerente General de la empresa.

2. Pedro Pablo Martínez Sanhueza Gerente Comercial

Ingeniero Comercial con más de 28 años de experiencia en el negocio financiero. Con formación inicial en el área de riesgos, se ha desempeñado en las bancas de Empresa, Personas y

Pyme. En los doce años de trabajo en Penta Financiero se ha desempeñado como Gerente de Sucursales, y desde el 2015, como Gerente Comercial.

3. Patricio Durán Avila Gerente de Leasing

Ingeniero Comercial con más de 30 años de experiencia en el sector financiero bancario y no bancario, particularmente en áreas comerciales, de productos y de Leasing. En el Grupo Penta lleva más de diez años desarrollando los canales comerciales para crecer en su nivel de venta y stock.

4. Pedro Morales Cisternas Gerente de Asuntos Legales

Abogado con Magister tributario más de 15 años de experiencia en temas corporativos y crediticios. En los últimos 9 años ha trabajado para el Grupo Penta. En el 2015 asumió la Gerencia de Asuntos Legales hasta la actualidad, velando por el cumplimiento de la normativa vigente y siendo, además, encargado del área de Compliance, reportando directamente al directorio y al Gerente General.



3.3. Un experimentado equipo ejecutivo

5. Juan de Dios Urrutia Wurth

Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial con más de 30 años de experiencia en las principales empresas del sector financiero del país. Responsable de liderar la admisión, seguimiento y cobranza de la cartera de Penta Financiero, trabajando desde hace trece años en el Grupo Penta.

6. Javier Poblete Pérez

Gerente de Canales Digitales

Ingeniero Civil Industrial – TI, con 10 años de experiencia en importantes empresas del sector financiero nacional y formación en el área comercial e innovación. Seis años liderando el nuevo modelo comercial digital de Penta Financiero S.A.

7. Andrea Hernández Pardo

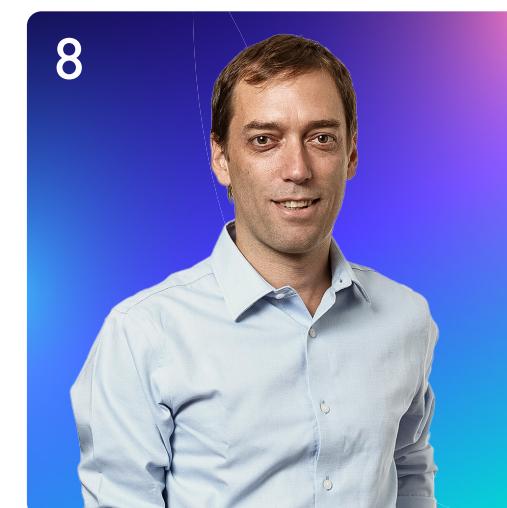
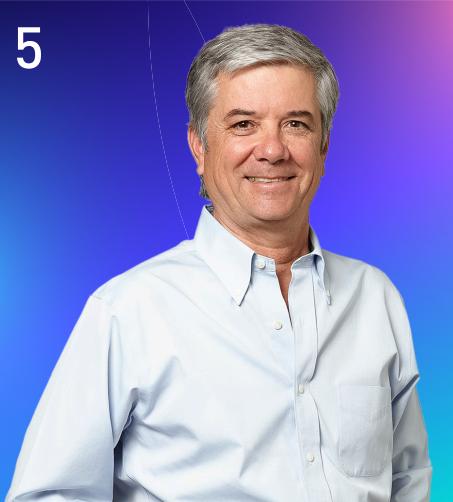
Gerente de Transformación Digital

Ingeniero en Información y Control de Gestión con más de 15 años de experiencia en gestión, automatización de procesos y operaciones. Encargada de liderar el equipo de procesos con la finalidad de mantener la continuidad operacional de la empresa.

8. Javier Larraín Egusquiza

Gerente de Grandes Empresas

Ingeniero Comercial con Máster en Banca y Mercados Financieros. Cuenta con más de 15 años de experiencia en importantes empresas del sector financiero bancario, donde ha desempeñado diferentes cargos del área comercial.



3.3. Un experimentado equipo ejecutivo

9. Ruth González Chia Gerente de Finanzas

Licenciada en Contaduría Pública, con más de 15 años de experiencia en auditoría financiera y emisión de Estados Financieros bajo IFRS, en compañías de diferentes rubros y reguladas por CMF y SEC; con conocimientos y participación en auditorías bajo normativas de control interno, planificación financiera y presupuestaria.

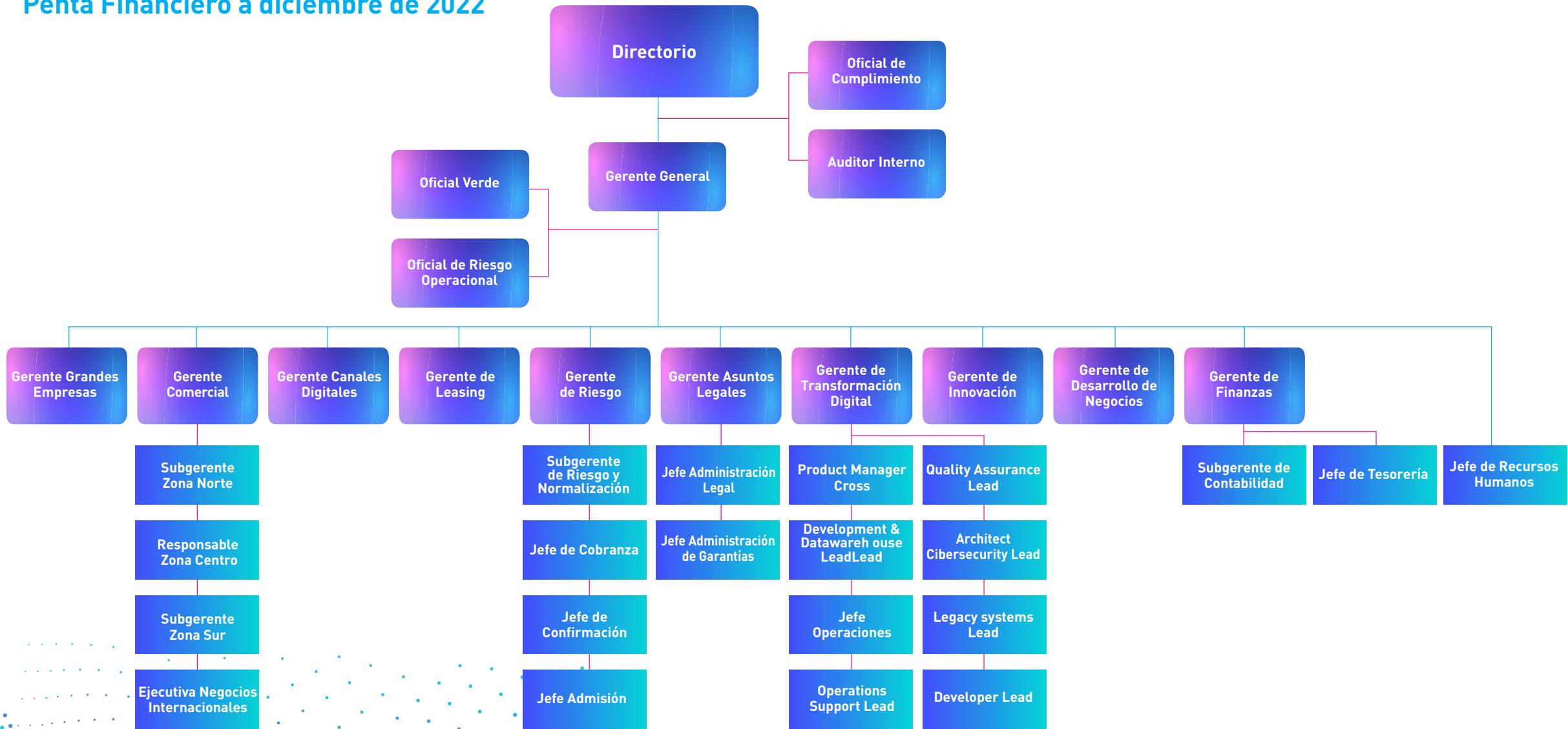


10. Julio Villane Sansarricq Gerente de Innovación

Ingeniero Civil en Computación de la Universidad de Chile, con más de 15 años de experiencia en el desarrollo de soluciones tecnológicas para diferentes instituciones, en particular en el ámbito financiero. Actualmente, lidera el equipo de innovación de la compañía.



Estructura Organizacional de Penta Financiero a diciembre de 2022



3.4. Sistema de Gestión Integral de Riesgos

En julio de 2022, el Directorio de la compañía aprobó nuestra nueva **Política Corporativa de Gestión Integral de Riesgos**, documento que junto a la metodología de gestión que la complementa, formaliza roles, procesos, planes y procedimientos que permiten a nuestra organización administrar los posibles eventos de riesgos.

Esta política establece que los riesgos se administran minimizando los impactos indeseables o capturando las oportunidades, anticipando escenarios posibles y generando valor a través de una gestión metodológica, con la estructura y los procesos adecuados para alcanzar el logro de nuestros objetivos.

¿Qué es la Gestión Integral de Riesgos en PFSA?

Es un proceso integral y transversal, mediante el cual buscamos identificar impactos potenciales que amenazan a la organización, proporcionando un marco de referencia para construir respuestas efectivas con la elasticidad y capacidad necesaria para salvaguardar los intereses de las partes involucradas, la reputación de la compañía, su imagen y las actividades de creación de valor.

Altos estándares que brindan seguridad

Nuestro Sistema de Gestión Integral de Riesgos se ha construido según los conceptos, principios y directrices generales aplicables a Penta Financiero, con base en el estándar internacional ISO 31000:2019 y conforme a las disposiciones contenidas en la regulación nacional vigente de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Gracias a la actualización de esta política corporativa, hemos fortalecido el gobierno y la estructura de Gestión Integral de Riesgos, ofreciendo mayor seguridad a nuestros clientes y accionistas frente a imprevistos, buscando garantizar un adecuado nivel de administración de los factores de riesgo, así como identificar oportunidades para maximizar la generación de valor.

Nuestro Directorio entiende que la excelencia en la gestión integral de riesgos es un factor de éxito para la creación de valor en Penta Financiero.

3.4. Sistema de Gestión Integral de Riesgos

Objetivos del Sistema de Gestión Integral de Riesgos de PFSA

- **Estructurar un marco formal de trabajo**, con el fin de salvaguardar los intereses de los accionistas, personal, clientes, proveedores y socios de negocio.
- **Definir clara y explícitamente el marco conceptual y de actuación** para la aplicación objetiva, sistemática y homologada de la Gestión Integral de Riesgos.
- **Determinar las políticas, procesos y procedimientos técnicos y operativos** necesarios para administrar y controlar los riesgos en el desarrollo de sus operaciones.
- **Definir los roles y responsabilidades** de la gestión integral de riesgos.
- **Determinar un proceso de mejora continua** para asegurar la evolución y ajuste a los entornos cambiantes.

Alcance de esta Política

Esta política aplica para todas las áreas y divisiones que forman parte de nuestra empresa, incluyendo a todo el personal interno, externo y terceros que participan en las actividades de establecer, implementar, operar, monitorear, mantener y mejorar la gestión integral del riesgo de la compañía.

Estrategia de Gestión Integral de Riesgos

Durante el ejercicio 2022 llevamos a cabo un proceso de reflexión que permitió determinar el modelo de desarrollo y creación de valor que ejecutamos en Penta Financiero. Alineado a esto, se determina la estrategia de Gestión Integral de Riesgos, la cual ha sido definida del siguiente modo:

Sustenta el modelo de generación de valor a través de prácticas, capacidades y una cultura de gestión temprana de amenazas y oportunidades de los objetivos financieros y de mercado y los desafíos de consolidación de nuestra posición competitiva, implementando procesos de identificación, análisis, evaluación y controles en operaciones críticas, de gestión comercial, desarrollo de proyectos de innovación y cumplimiento; administrando vulnerabilidades y fortalezas de los activos intangibles (recursos tecnológicos y humanos), y robusteciendo los valores de la organización para el desarrollo de capacidades de resiliencia y liderazgo para la transformación digital del negocio.

3.4. Sistema de Gestión Integral de Riesgos

Categorías de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos en nuestra compañía está enfocada hacia el objetivo de dar tratamiento, administración y minimizar impactos en las siguientes categorías de riesgos.

- **Estratégicos:** Riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.
- **Operacionales:** Se refiere al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal de los sistemas internos o bien por causa de acontecimientos externos. Este concepto incluye el riesgo legal.
- **Cumplimiento:** Vinculados al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables a entidades financieras.
- **Crédito:** Relacionado a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de cualquiera de sus obligaciones contractuales.
- **Reputacionales:** Se define como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la entidad financiera (fundada o infundada) por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, analistas de mercado y otros participantes relevantes del mercado (llamados grupos de interés) que afecta adversamente la capacidad de la entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas.
- **Financieros:** Están relacionados con los objetivos de liquidez, mercado y tasa de interés que afectarían al logro de una estructura de activos y pasivos financieros tendientes a maximizar el retorno sobre el patrimonio neto en el corto y largo plazo.

Estructura del Sistema Integral de Riesgos

Hemos establecido una estructura organizacional que nos permite una adecuada gestión integral de los riesgos a los que la compañía se ve expuesta, con la debida segregación de funciones y niveles jerárquicos de áreas de soporte operativo, negocios y control que participan en el proceso, así como los niveles de dependencia, de conformidad con el perfil de riesgos, el tamaño y la naturaleza de sus operaciones.

Por lo tanto, definimos el siguiente esquema para la integración de las diferentes áreas de trabajo en la aplicación de las Políticas y Procedimientos de la Gestión Integral de Riesgos:



3.4. Sistema de Gestión Integral de Riesgos



Comité de Riesgo

Nuestro principal órgano de Gobierno Corporativo conforma un Comité de Riesgo que es responsable de que nuestra compañía cuente con un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los riesgos a los cuales está expuesta. Con funciones y responsabilidades anuales y trimestrales, esta instancia coordina el desarrollo de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos y que se establezcan límites apropiados.

Comité de Administración de Riesgos

La administración de riesgos en nuestra empresa está conformada por el Gerente General y los Gerentes de Áreas, quiénes son responsables del cumplimiento de las políticas emanadas para la gestión integral de los riesgos del negocio. Entre sus funciones, se encuentran propiciar un conocimiento adecuado que procure el desarrollo del proceso de gestión, establecer procedimientos que aseguren un adecuado flujo, calidad y oportunidad de la información, entre las unidades de negocio, áreas y el Oficial de Gestión de Riesgos, a fin de que éste último desarrolle apropiadamente su función.

3.5 Fortalecimiento de la Gestión del Riesgo Operacional

En el marco de los avances que realizamos en nuestro sistema de Gestión Integral de Riesgos durante el ejercicio 2022, uno de los énfasis de este trabajo consistió en robustecer y dar mayor visibilidad al riesgo operacional dentro de la empresa. Fruto de esa labor, hoy contamos con una estrategia de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC) para administrar la gestión del riesgo operacional.

Como parte de la estrategia GRC, este año se mapearon los procesos de la empresa, identificando riesgos, controles y generando marcos de mitigación. Asimismo, se actualizó el cargo de Supervisor de Riesgo Operacional, dependiendo directamente del Gerente General.

Funciones del Supervisor de Riesgo Operacional

- Oficial de Riesgo Operacional
- Oficial Integral de Riesgo: Coordina las áreas de Seguridad de la Información y de Continuidad de Negocio, que cuentan con sus propios oficiales responsables.

¿Qué entendemos por Riesgo Operacional en PFSA?

Es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, el cual comprende la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales o reguladoras de la actividad de la compañía.



3.5 Fortalecimiento de la Gestión del Riesgo Operacional

Procesos de Gestión del Riesgo Operacional

Los procesos de gestión de riesgos operacionales que hemos definido buscan identificar potenciales eventos que pueden afectarnos, gestionarlos de acuerdo con el nivel de riesgo que estemos dispuestos a asumir en procura de rentabilidad y valor, y proveer una seguridad razonable en el desarrollo de nuestras operaciones.

- **Establecimiento de contexto:** Análisis de los contextos de las operaciones, situaciones, estacionalidad, etc.
- **Identificación:** Se debe identificar el universo de eventos internos o externos (riesgos) que, de suceder, afectarían negativamente el logro de los objetivos de la organización.
- **Análisis de riesgos:** Indagando las causas y efectos de dichos riesgos y sus potenciales pérdidas.
- **Evaluación de riesgos:** Una vez identificados corresponde el análisis de probabilidad e impacto, que puede ser realizado cuantitativa o cualitativamente, según la naturaleza del riesgo o amenaza. La evaluación debe ser en dos fases, desde la perspectiva inherente y residual, la primera por la naturaleza del riesgo, la segunda considera la intervención o efecto de los controles sobre el riesgo.
- **Respuesta a los riesgos.** Se resumen en las siguientes acciones a tomar: Evitar (controlar, prohibir, eliminar), Aceptar (planear, retener, compensar), Reducir/ Mitigar (controlar), Transferir (asegurar, subcontratar, reasegurar, limitar).

- **Actividades de control/mitigación:** Tomada la decisión anterior, corresponde establecer las normas, procedimientos, estructuras, planes de mitigación, etc. para materializar la respuesta a los riesgos.
- **Documentación y registro:** Para la gestión es requerido registro de incidentes, efectos y tratamiento realizado para retroalimentación y mejora del proceso.
- **Comunicación y consulta:** Se definen y utilizan mecanismos para comunicar y consultar con los interesados internos y externos, según sea necesario en cada etapa del proceso de administración de riesgos.
- **Monitoreo:** Supervisión permanente del funcionamiento del Sistema de Control Interno y de Administración de Riesgos, realizando las modificaciones oportunas cuando sea necesario.

Los más altos estándares

Tal como mencionamos en cuanto al Sistema de Gestión Integral de Riesgos, en el caso específico de nuestra Gestión del Riesgo Operacional también podemos destacar que está basada en la normativa de la CMF (RAN 1-13 Clasificación de Gestión y Solvencia; RAN 20-7 Servicios Externalizados), aunque pertenecemos a la industria financiera no bancaria. Igualmente, ocupamos exigentes estándares internacionales, tales como la ISO 31000:2019, acuerdos de Basilea II, el estándar COSO, además de la ISO 22.301 de continuidad de negocio.



3.5 Fortalecimiento de la Gestión del Riesgo Operacional

Comité de Riesgos Operacional

Esta instancia se reúne cada dos meses y en ella se presentan nuestros avances y proyectos en gestión integral del Riesgo Operacional, la gestión sobre Seguridad de la Información y también la gestión de Continuidad del Negocio. Es integrado por el Gerente General, Gerente de Transformación Digital, Gerente de Asuntos Legales, la Gerente de Finanzas y el Gerente de Riesgos; además del Oficial de Seguridad de la Información, Oficial de Continuidad de Negocios, el Oficial de Riesgos y el Auditor interno.

Enfocados en la Seguridad de la Información

Debido a la profunda transformación digital que hemos concretado, especialmente con la entrada en operación de nuestra plataforma digital Guou Finance, nos mantenemos en un proceso de mejora continua para identificar prematuramente y evaluar riesgos operacionales y tecnológicos relacionados a los procesos que en ella se desarrollan.

De los levantamientos realizados en los procesos y controles relacionados con nuestra plataforma digital, un 26% corresponden a riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad. Considerando la importancia de estos riesgos, nuestro proceso de mejora continua determina próximos pasos en cada ámbito, así como la planificación de instancias de gestión del cambio y cultura orientados al manejo de esos riesgos.

De la misma manera en que abordamos la gestión integral de riesgos, en esta materia estamos siguiendo los estándares más exigentes a nivel internacional, como es la ISO 27.001 de seguridad de la información y ciberseguridad.

¿Qué entendemos por Ciberseguridad en PFSA?

La ciberseguridad o seguridad cibernética es la protección de los sistemas que tienen conexión a internet para prevenir ataques contra los datos e información, identidad, niveles de servicio, imagen de la compañía y patrimonio, entre otros. Es una extensión del concepto general de Seguridad de la Información, que se preocupa de la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información.



3.6 Gestión de Riesgos Financieros

Las actividades que realizamos en Penta Financiero están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

1. Riesgo crediticio
2. Riesgo de mercado
3. Riesgo de liquidez

1. Riesgo crediticio

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

2022	Tramos de Mora					Total colocaciones	
	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
Marzo	1.023.245	1.748.920	11.367	270.095	416.202	3.469.829	203.783.443
Junio	9.696.338	22.595	-	23.417	690.660	10.433.010	233.440.896
Septiembre	4.147.607	32.048	5.879	4.345.844	715.726	9.247.104	211.949.582
Diciembre	529.077	26.559	7.567	204.117	1.403.421	2.170.741	190.567.626

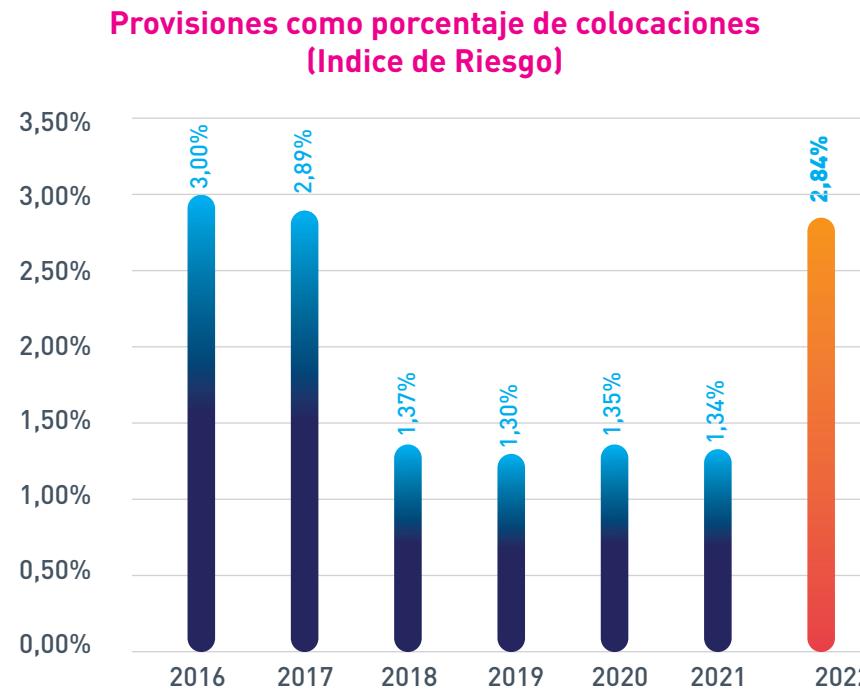
La compañía cuenta con políticas de crédito que consideran las mejores prácticas para otorgar financiamiento a sus clientes y la constitución de provisiones establecidas bajo un modelo de pérdida esperada, con el objeto de prever eventuales incumplimientos. Para minimizar las pérdidas en las colocaciones, administramos el riesgo a través de la Gerencia de Riesgo, que realiza evaluaciones, tanto cualitativas como cuantitativas, en conjunto con el área comercial y cobranza, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. Al mismo, se realizan un estrecho seguimiento a la evolución del portfolio tendiente a identificar tempranamente señales de deterioro de cartera, estableciendo diversos planes de acción según sea el caso.

La compañía cuenta con políticas de crédito que consideran las mejores prácticas para otorgar financiamiento a sus clientes y la constitución de provisiones establecidas bajo un modelo de pérdida esperada, con el objeto de prever eventuales incumplimientos. Para minimizar las pérdidas en las colocaciones, administramos el riesgo a través de la Gerencia de Riesgo, que realiza evaluaciones, tanto cualitativas como cuantitativas, en conjunto con el área comercial y cobranza, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. Al mismo, se realizan un estrecho seguimiento a la evolución del portfolio tendiente a identificar tempranamente señales de deterioro de cartera, estableciendo diversos planes de acción según sea el caso.

Instancias de control

En esta materia, contamos con una serie de indicadores de riesgo y realizamos un seguimiento permanente de sus niveles, lo que involucra a nuestro Directorio y Comité de Crédito, instancia esta última compuesta por la Gerencia de Riesgos, Gerencia Comercial, Gerencia Legal y Gerencia General. Esta estructura administrativa se basa en la segregación de funciones y controles por oposición.

3.6 Gestión de Riesgos Financieros



Funciones del 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.

Debido a los impactos de la pandemia en la economía chilena y global, desde marzo de 2020 mantenemos a diario una reunión de contingencia y revisión de portfolio a las 9:00 AM donde participan la Gerencia General, algunos directores y las gerencias Comerciales, Riesgo y Fiscalía. Adicionalmente, se realizan reuniones semanales, a la que asisten todos los gerentes de la compañía, con el objeto de informar, coordinar y planificar las distintas estrategias y planes de acción.

Funciones de la Reunión de Contingencia:

Opera para todos los productos de PFSA, coordina la estrategia de cobranza y recuperación de los fondos, estableciendo planes de acción según cada caso, controla el cumplimiento de esos planes e instruye envío a cobranza judicial.

3.6 Gestión de Riesgos Financieros

2. Riesgo de mercado

Este riesgo corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la compañía ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, 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.

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.

Control sin afectar rentabilidad

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 Penta Financiero. 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 estadounidenses (USD).



3.6 Gestión de Riesgos Financieros

Dentro de los factores de control de este riesgo, se encuentran el cumplimiento de políticas establecidas, las mesas de trabajo frecuentes (semanal, como mínimo) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General, donde se analizan los impactos de cada una de las variables de mercado mencionadas anteriormente y se toman las previsiones que se estimen para mitigar cualquier posible impacto financiero a futuro.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la dificultad de la sociedad para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo, debido a la incapacidad de convertir sus activos en liquidez sin incurrir en pérdidas. Esto, basado principalmente en el descalce de flujos que se da cuando los flujos de pasivos son mayores que los flujos de activos para hacer frente a dichas obligaciones.

En nuestro caso, este riesgo se reduce de forma importante por el enfoque de corto y mediano plazo de las colocaciones. Esto nos permite tener un flujo de recaudación adecuado (principal fuente de liquidez). A esto también contribuye la obtención de financiamiento a largo plazo, como fue el bono emitido en 2021.

Las monedas con que operamos son pesos chilenos (CLP), Unidades de Fomento (UF) y dólares estadounidenses (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, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.



3.7 Sistema de Gestión Ética

Contamos con un equipo especialmente capacitado y una estructura que nos permite dar la importancia requerida a estos temas y gestionar de forma constante nuestro compromiso con la ética. Asimismo, hacemos capacitaciones constantes a nuestras personas para mantenerlas al tanto de los últimos avances y conocimientos sobre la materia.

- **Oficial de Cumplimiento de Penta Financiero:** Este rol lo desempeña nuestro Gerente de Asuntos Legales, Pedro Morales Cisternas, quien reporta y depende directamente del directorio.
- **Comité de Ética:** Órgano rector de nuestro sistema, encargado de generar directrices a nivel corporativo que permitan prevenir y dar solución a los eventuales conflictos o dilemas éticos de la empresa. Está integrado por representantes del directorio y otros colaboradores especialmente designados para estos efectos.
- **Consejeros de Ética:** Se trata de colaboradores de Penta Financiero elegidos por sus compañeros y debidamente capacitados para recibir consultas y casos. Deben entregar orientación a la luz del Código de Ética y canalizar las denuncias que reciban hacia el Coordinador General.
- **Canal de Denuncia eticapentafinanciero.cl:** Se trata de una plataforma segura, que ofrece confidencialidad, si así se desea, y que permite obtener orientación cuando nos encontramos frente a un dilema ético y no sabemos claramente qué decisión es la correcta. La finalidad de esta plataforma es constituir un canal que permita a todos los colaboradores, proveedores, clientes y terceros en general, canalizar dudas y/o denuncias que se observen en el desarrollo habitual de nuestras actividades.

Modelo de prevención de delitos certificado

Nuestra empresa, en su condición de Sujeto Obligado ante la UAF (Unidad de Análisis Financiero, dependiente del Ministerio de Hacienda), cumple no sólo con cada una de las obligaciones que la Ley le impone, sino que también con las “mejores prácticas” y/o recomendaciones que plantean los organismos especializados en materia de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, tanto nacionales como internacionales, expresadas en una política de “Conoce a tu Cliente”.

Asimismo, certificamos nuestro Modelo de Prevención de Delitos con la empresa BH Compliance, el cual consiste en un sistema de organización, administración, supervisión y monitoreo de todos los procesos y actividades que potencialmente impliquen riesgos de conductas vinculadas a los delitos señalados en la Ley 20.393, que establece la responsabilidad penal de las personas jurídicas por los delitos de cohecho a funcionarios públicos (nacionales o internacionales), financiamiento del terrorismo, lavado de activos, recepción, negociación incompatible, corrupción entre particulares, administración desleal, apropiación indebida y demás delitos que la ley eventualmente pueda incluir.



3.7 Sistema de Gestión Ética

Información actualizada

Para implementar los sistemas de control y de seguimiento necesarios con el fin de prevenir operaciones vinculadas a cualquiera de los delitos descritos en la legislación vigente, contamos con una suscripción on-line a Gesintel Compliance, servicio que se encuentra en línea con el Poder Judicial, cuenta con todas las base de datos actualizada de PEP's (Personas Expuestas Políticamente), noticias de interés y las listas de bloqueados de la UAF y la que podemos agregar como empresa.

Capacitaciones permanentes

Contamos con cursos de capacitación durante todo el año y contenidos que se van adecuando a las necesidades en este ámbito, a los que acceden todos nuestros trabajadores para mantenerlos informados sobre la gama de delitos que busca prevenir la Ley 19.913 (UAF) y la Ley 20.393. Esta capacitación es coordinada por nuestro Oficial de Cumplimiento y la desarrolla de forma didáctica y adaptada a Penta Financiero, sobre materias relativas a PEP's, administración desleal y apropiación indebida, entre otras.

Fomento al comportamiento ético

Cada cinco meses, enviamos un e-mail a todos los colaboradores de Penta Financiero recalmando la importancia de la ética y el cumplimiento, indicándoles que cualquier consulta la pueden dirigir al Oficial de Cumplimiento, a los Consejeros de Ética o poder ocupar también nuestro Canal de Denuncia en forma completamente anónima.



04 Modelo de Negocios

4.1. Modelo de Negocios que Rompe Paradigmas

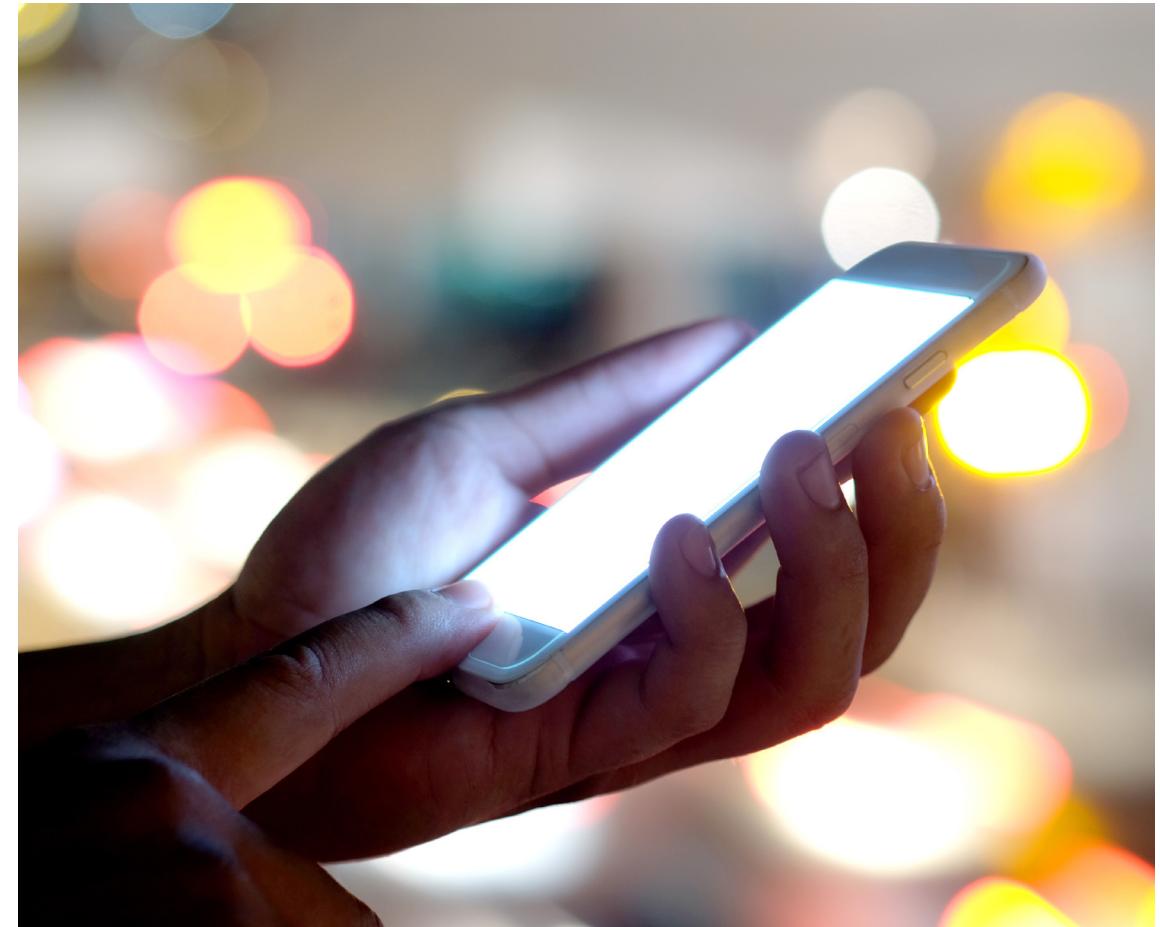
En el ejercicio 2022 logramos avanzar con éxito en la implementación de la segunda fase de nuestro modelo de negocios basado en la transformación digital y la rapidez. Es así, es cómo a través de la tecnología podemos cumplir nuestros objetivos estratégicos: brindar soluciones de financiamiento de manera ágil y con profundo entendimiento de cada actividad y necesidad en los diferentes segmentos de clientes a quienes apoyamos.

Dentro de los avances de nuestro modelo, a través de nuestra plataforma digital el cliente origina la operación y si cumple una serie de requisitos y controles de normas de riesgos continúa automáticamente el curse. De esa forma, nuestra área de operaciones se encarga solo del monitoreo del flujo de cada operación.

Gracias a esos procesos automáticos el costo marginal de captar y de procesar clientes es mucho más eficiente.

¿Qué permite entonces nuestro Nuevo Modelo de Negocios?

- Nuevas formas de originar clientes.
- Rapidez en la operación
- Transparencia en la información.
- Autogestión para el cliente



4.1. Modelo de Negocios que Rompe Paradigmas

Un entorno regulatorio favorable

En el camino que estamos recorriendo, la aprobación en octubre de 2022 de la denominada “Ley Fintech”, que en rigor es la integración de tres grandes proyectos: el de protección de datos, el de open finance y la ley Fintech propiamente tal, es un camino muy positivo que se abre a empresas como la nuestra.

Al establecer un marco regulatorio para ciertos servicios financieros de base tecnológica que no contaban con un marco jurídico propio, esta ley representa un avance significativo para promover la innovación financiera y una mayor



competencia en el sistema financiero, así como el desarrollo de nuevos productos y servicios para los consumidores.

En Penta Financiero somos parte de este desarrollo y el día de mañana queremos tener un rol importante en la integración del sistema de finanzas abiertas que se crea, posibilitando que los proveedores de servicios financieros intercambien información financiera de sus clientes, permitiendo abordar la asimetría de información que enfrentan los actores entrantes y facilitar el desarrollo de nuevas ofertas de productos y servicios financieros.

Ejes de la transformación digital en PFSA

- 1. Seguridad de la información**
- 2. Transparencia**
- 3. Rapidez**
- 4. Sentido de colaboración**

4.2 Crecimiento sostenido del Canal Digital

Importantes logros en 2022

160% de aumento en las empresas sincronizadas.



130% de crecimiento en operaciones con canal digital.



70% del total de clientes de nuestro portfolio de productos forman parte del canal digital.



Lanzamiento oficial de Guou Finance

En cuanto a avances en esta segunda fase estratégica basada en tecnología y productos, un hito importante cumplimos en octubre de 2022 al lanzar formalmente al mercado nuestra plataforma digital Guou Finance, después de ocho meses de marcha blanca. Esta innovación, que es uno de los principales frutos de la estrategia de transformación digital que iniciamos en 2018, nos ha permitido darnos a conocer ya no en el mundo financiero, sino también entre las diversas empresas que integran el ámbito Fintech. La invitación es a construir todos juntos un ecosistema más eficiente y justo para el mercado.

¿Cuál es la propuesta de Guou Finance?

Busca ser una red colaborativa donde proveedores y pagadores se comuniquen, cooperen y trabajen en conjunto a través de una sólida plataforma de gestión con foco en la seguridad, la transparencia y la rapidez.



Autogestión financiera gratuita

Siguiendo con nuestro compromiso de generar la mejor experiencia para nuestros clientes, Guou Finance permite la autogestión financiera de uso totalmente gratuito. Con ella, nuestros clientes pueden visualizar la evolución de su negocio en un dashboard de uso amigable y en tiempo real.

4.3. Compromiso con el medioambiente y la sociedad

Nuestro nuevo modelo de negocios también asume un compromiso firme con la responsabilidad social y ambiental de nuestras operaciones. Este año incorporamos nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA - ISO 14.001) y estamos cumpliendo con criterios sociales que integran a la comunidad en nuestras acciones.

No solo tenemos la impronta tecnológica y la opción por desarrollar nuevos negocios, sino que también contamos con marcos de gobernanza de altos estándares que obligan desde nuestros gerentes hasta el menor cargo en nuestro escalafón a ser muy conscientes del impacto positivo que debemos tener en el entorno.

- En el ejercicio 2022 hemos disminuido en un **96%** la impresión de papeles en PFSA.
- En el caso de los productos de nuestra plataforma digital el ahorro es de un **100%**.
- En nuestras oficinas contamos con sistemas eficientes de ahorro de agua.
- En Navidad regalamos un árbol plantado en el sur del país a cada uno de nuestros clientes.

Acento en la Sustentabilidad

En Penta Financiero estamos avanzando hacia la incorporación de criterios medioambientales y sociales en nuestros sujetos de financiamiento.

Contribución esencial a la Inclusión Financiera

Una arista importante de nuestro compromiso con la sociedad es el aporte concreto que hace nuestra plataforma digital a la inclusión financiera. Nuestro modelo de negocios nos permite contribuir, estandarizar y homogeneizar los precios, abriendoles un mar de oportunidades a las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes).

- Brindamos acceso al financiamiento para para pequeñas, medianas y grandes empresas desde Magallanes por el sur hasta Salamanca por el norte.
- Permitimos el crecimiento sostenible de Mipymes que están siendo cada vez más locales y regionales.



05 Personas

5.1 Un equipo que crece e innova

Durante 2022 incrementamos nuestra planilla de colaboradores en 20 personas, evidenciando que somos una organización que sigue brindando oportunidades de empleo en línea con nuestro nuevo modelo de negocios.

Al cierre del ejercicio, Penta Financiero está integrada por 112 colaboradores, de los cuales 38 son mujeres y aproximadamente un 48% del total están relacionados con el ámbito tecnológico y digital, lo que es un porcentaje muy alto en cualquier compañía local. Esto demuestra nuestro compromiso inalterable con la transformación digital y el cumplimiento de la misión de apoyar a nuestros clientes de una manera transparente, ágil, innovadora y flexible.

Optamos por el Teletrabajo

En cuanto a la forma de desempeño del trabajo, también estamos rompiendo esquemas. Nuestros colaboradores realizan labores bajo modalidad mixta, presenciales y a distancia, donde predomina su desarrollo a distancia.



5.1 Un equipo que crece e innova

Avanzamos en la Inclusión

Orientados por nuestra visión en procura de lograr un desarrollo sustentable y responsable con la sociedad, en PFSA no solo queremos avanzar en la inclusión financiera, sino también en el más amplio sentido de la palabra. Ejemplo de ello es que participamos activamente como empresa auspiciadora de la Fundación Miradas Compartidas, que busca generar una transformación social a través de la inclusión y la equidad de género. Asesorados por la fundación, este año contratamos a una persona con capacidades diferentes como colaborador de nuestra empresa y queremos seguir avanzando en ese camino a futuro.

Todos los cambios que hemos mencionado, las adaptaciones e incorporaciones de personas hacen que avanzar en un nuevo modelo de negocios sea mucho más fácil. Cuando se tiene una cultura organizacional interna muy comprometida con los principios de la compañía, todo resulta más expedito y por eso siempre reconoceremos el esencial aporte que realizan nuestros 112 colaboradores mas 5 directores.

Composición de las personas en PFSA

	Género		Nacionalidad	
	Mujeres	Hombres	Chilenos	Extranjeros
Directorio		5	5	
Gerencias	2	8	9	1
Subgerencias y jefaturas	5	21	25	1
Fuerza de Ventas	15	8	20	3
Profesionales Áreas Apoyo	10	25	28	7
Administrativos	6	12	14	4
TOTAL	38	79	101	16

	Edad-Mujeres				
	Menor a 30 años	Entre 31 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Más de 61 años
Directorio					
Gerencias		2			
Subgerencias y jefaturas	2	2	1		
Fuerza de Ventas	4	6	5		
Profesionales Áreas Apoyo	3	5	2		
Administrativos	1	3	2		
TOTAL	8	18	9	3	0

5.1 Un equipo que crece e innova



	Edad- Hombres				
	Menor a 30 años	Entre 31 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Más de 61 años
Directorio			3	1	1
Gerencias		1	2	5	
Subgerencias y jefaturas	1	7	8	3	2
Fuerza de Ventas	2	1	3	2	
Profesionales Áreas Apoyo	4	18	1	2	
Administrativos	2	5	4	1	
TOTAL	9	32	21	14	3

	Antigüedad				
	Menos de 3 años	Entre 3 y 6 años	Más de 6 y Menos de 9 años	Entre 9 y 12 años	Más de 12 años
Directorio		2	1	1	1
Gerencias	2	4	3	1	
Subgerencias y jefaturas	7	6	1	8	4
Fuerza de Ventas	11	3	5	4	
Profesionales Áreas Apoyo	32	1	1	1	
Administrativos	9	2	3	2	2
TOTAL	61	18	14	17	7

5.2 Desarrollando potencial

Con el objetivo de que nuestros colaboradores puedan desplegar todo su potencial y contribuyan a consolidar la posición de liderazgo que Penta Financiero ha alcanzado en la industria financiera no bancaria chilena, nos preocupamos de apoyar su formación profesional y desarrollar habilidades necesarias para su desempeño.

• Plan de Financiamiento de Estudios

Por medio de una postulación interna se asigna un porcentaje como beca para financiar el desarrollo de carreras.

• Programas de Capacitación

Los planes o cursos de formación se determinan de acuerdo a las necesidades que levantan las distintas áreas o jefaturas de la empresa.



Objetivos de capacitación y colaboradores formados en 2022		
Tema	Objetivo	Nº colaboradores Capacitados
Adaptación al cambio	▶ Reconocer las conductas específicas, para poder adecuarse a nuevas estrategias.	5
	▶ Aprender técnicas para adquirir nuevos conocimientos con rapidez y eficacia.	
	▶ Utilizar herramientas para enfrentar situaciones cambiantes e innovadoras, adaptándose como una oportunidad de aprendizaje.	
Buenas prácticas LEAN	▶ Comprender las herramientas de la metodología LEAN para desplegar un proceso virtuoso de mejora continua en la organización.	5
Creatividad e innovación	▶ Reconocer los estilos y características de la creatividad y aprender los diferentes bloqueos mentales que pueden afectarla.	5
	▶ Descubrir que la creatividad es el insumo de la innovación, y que es a través de ella que puede manifestarse, hacerse tangible y conocer las diferentes técnicas para el desarrollo de la creatividad en diferentes contextos.	

5.2 Desarrollando potencial

El arte de influir a través de la persuasión	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Reconocer los elementos clave y principios de persuasión. ▶ Identificar cómo influenciar a otros. ▶ Aplicar estrategias y técnicas para persuadir a los tomadores de decisiones. 	5
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Aprender cómo comunicar e inspirar a equipos de trabajo. 	
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Conocer los fundamentos básicos de economía digital, proveedores y clientes. 	
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Dinámica online de reuniones en tiempo real. 	
Nuevas tendencias economía digital	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Conocer los delitos que pueden cometer las personas jurídicas, observando sus características y las sanciones según las leyes vigentes, y difundir buenas prácticas éticas para los colaboradores y la empresa en general. 	113
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Reconocer las necesidades de protección, amenazas pasadas y futuras a que se enfrenta la compañía, para implementar mecanismos que permitan proteger a la compañía. 	
UAF 2022 Prevención del delito		96
Ciberseguridad (14 Microcápsulas)		



5.2 Desarrollando potencial

Formación en el Equipo de Innovación

Debido a que tenemos la ambición de reimaginar el ecosistema financiero, brindando un espacio colaborativo de financiamiento y gestión online, nuestros focos de capacitación también se han centrado en dotar a nuestros equipos del conocimiento y manejo de las tecnologías más innovadoras que nos permitan alcanzar esa meta.

Capacitación Advanced Architecting on AWS: 10 participantes

Proporciona los conocimientos y habilidades necesarios para diseñar, implementar y administrar soluciones en la nube de manera efectiva y eficiente, utilizando los servicios y soluciones de AWS.

Capacitación DevOps Engineering on AWS: 10 participantes

Conocimientos profundos y habilidades necesarias para implementar las prácticas y herramientas de DevOps en AWS, para mejorar la colaboración y la eficiencia entre los equipos de desarrollo y operaciones.

Re:invent 2022: 4 participantes

Es el evento anual más grande de Amazon Web Services (AWS) que se celebra en Las Vegas, Nevada, y que reúne a miles de clientes, socios, desarrolladores y expertos en la nube de todo el mundo. Durante este evento, AWS anuncia novedades y mejoras en sus servicios, soluciones y herramientas, y ofrece sesiones de capacitación, talleres, laboratorios y presentaciones en vivo para ayudar a los participantes a aprender, explorar y experimentar con las últimas tecnologías de la nube.

¿Por qué para PFSA fue importante participar en Re:invent?

Porque nos permite estar al día en las últimas tendencias y tecnologías, aprender directamente de los expertos y porque es una excelente oportunidad para establecer contactos y adquirir nuevos conocimientos y habilidades en la nube.

Immersion Day: Data & Analytics: 7 participantes

Adicionalmente, este año realizamos una actividad gratuita organizada por AWS que consiste en un evento personalizado y privado que proporciona una experiencia práctica y colaborativa para que los clientes de AWS exploren y experimenten con las soluciones de la nube de AWS. El evento se centró en ayudarnos a aprender sobre los servicios de AWS ligados a Data & Analytics y cómo podemos aplicarlos para resolver problemas con los que estamos lidiando para la configuración de nuestro Data Lake de Guou Finance.

5.2 Desarrollando potencial

Nueva Plataforma de Gestión de Talento

Este año perfeccionamos nuestros procesos de gestión de personas con la entrada en funcionamiento de la herramienta denominada NALA, que nos permite medirnos de forma ágil y flexible en 5 áreas claves:

1. Nuevas Contrataciones
2. Clima Laboral
3. Rendimiento 360
4. Potencial 360
5. Liderazgo Organizacional

Con esta herramienta buscamos lograr altas tasas de participación, en el menor tiempo posible y con la mínima recarga para nuestros líderes y sus equipos.

Principios que inspiran nuestra Gestión de Talentos

- ▶ El futuro del trabajo es humano, el talento es y seguirá siendo el activo más valioso de una organización.
- ▶ Los líderes son responsables de la gestión de talento: son ellos quienes tienen el mayor impacto en la experiencia de sus equipos. Por lo tanto, el liderazgo organizacional es una capacidad que debe ser medida, desarrollada y mejorada de forma continua.
- ▶ Ser ágil en la estrategia de personas de una empresa es una necesidad, no un “deseable”. Es decir, contar con una estrategia de talento clara, medible y ejecutable será el mayor diferenciador en un ambiente digital y que cambia constantemente.



5.2 Desarrollando potencial

Rol de nuestros líderes

Queremos desarrollarlos y empoderarlos para que tengan autonomía al momento de medir el talento y entregar feedback. Para eso, se necesitan procesos ágiles, en los que continuamente los líderes van a ir mejorando su criterio para identificar talentos y tomar decisiones en base a las mediciones realizadas.

¿Qué medimos con la nueva plataforma?

- ▶ Liderazgo Organizacional: El objetivo es recibir feedback del equipo para potenciar las habilidades de liderazgo.
- ▶ Equipos de Alto rendimiento: Recoger feedback 360º de forma sistemática y consistente en un formato parametrizable, lo que nos ayuda a tener visibilidad del performance de las personas.
- ▶ Potencial en la Organización: Medimos la agilidad de aprendizaje, con base en la metodología de Korn/Ferry (resolución de problemas, agilidad interpersonal, agilidad para el cambio, agilidad con los resultados, conciencia de sí mismo) y le mostramos al colaborador el nivel de desarrollo de sus habilidades y recomendamos contenido.
- ▶ Clima, Motivación y Compromiso: Para conocer el grado de motivación de los colaboradores medimos su percepción frente a 3 componentes principales: autonomía (poder de decisiones que tiene dentro de su cargo), desarrollo (aprendizaje y oportunidades de crecimiento) y propósito (sentido).

Calidad de vida laboral

En Penta Financiero contamos con un Comité Paritario muy activo y que constantemente plantea actividades, comunicados y mejoras para el cuidado, protección y bienestar de nuestros colaboradores. En el ámbito familiar y considerando que nuestra dotación es pequeña, el apoyo a las familias es más bien personalizado y de acuerdo a cada problemática particular.

Beneficios en Penta Financiero

- Seguro Complementario de Salud, Dental y Vida
- Asignación a madres con hijos menores de 2 años
- Reajustabilidad Anual Remuneraciones (variación IPC)
- Aguinaldos (Fiestas Patrias y Navidad)
- Permiso semestral para trámites personales
- Permiso por cambio de domicilio
- Permiso de días adicionales por toma de vacaciones fuera de temporada
- Permiso medio día por cumpleaños



5.2 Desarrollando potencial



Prevención del acoso laboral y sexual

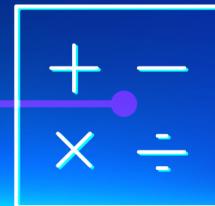
Para este tipo de problemáticas en Penta Financiero (que ya analizamos en 3.7 Sistema de Gestión Ética), tenemos disponible también el canal de denuncias con una política basada principalmente en la confidencialidad y liderada por nuestro Oficial de Cumplimiento.

Política de Equidad Salarial

Si bien no existe una política determinada, hemos definido una base mínima sin distinción, sobre la cual se determinan las rentas a valor de información del mercado. Adicionalmente, las remuneraciones se reajustan anualmente.

BRECHA SALARIAL	“Sueldo bruto base promedio de las mujeres/ Sueldo bruto base promedio de los hombres (%)”
Gerencias	47,75%
Subgerencias y jefaturas	137,94%
Fuerza de Ventas	73,46%
Profesionales Areas Apoyo	63,71%
Administrativos	87,30%

06 Nuestros Productos



6.1. Nuestra posición en la industria

En Penta Financiero desarrollamos nuestra actividad en la industria financiera no bancaria nacional, ofreciendo soluciones de financiamiento a la medida de nuestros clientes -pequeñas, medianas y grandes empresas- en todo el país y de forma rápida y simple.

Al cierre del ejercicio 2022 nos encontramos a nivel de colocaciones dentro de los 5 primeros factoring no bancarios del país. Nuestro mercado objetivo es amplio y abarca desde las microempresas hasta el mundo corporativo.

Marco normativo

En Penta Financiero estamos sujetos a las normas jurídicas contenidas en la Ley N°18.046 y se encuentra inscrita bajo el N°1.177, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), entidad que vela por el funcionamiento, estabilidad y desarrollo del mercado financiero, y el cumplimiento de las leyes, normas, reglamentos, estatutos, entre otros de los regulados.

No obstante, cabe mencionar que la industria no cuenta con una regulación directa. Las relaciones comerciales se rigen por las estipulaciones contenidas en los contratos o documentos que se firman para cada producto, por las reglas generales del Código Civil y normativa civil aplicable; del Código de Comercio; y por la ley N°19.983, que Regula la Transferencia y Otorga Mérito Ejecutivo a la cuarta copia de la Factura.



6.2. Completo mix de productos

Como ya hemos mencionado, nuestro modelo de negocios nos permite brindar soluciones de financiamiento de manera ágil y con profundo entendimiento de cada actividad y necesidad en los diferentes segmentos de clientes a quienes apoyamos. Esta evolución se basa en la experiencia y el conocimiento que hemos acumulado en los productos ya consolidados en el mercado local.

Factoring

El negocio del Factoring está orientado al otorgamiento de financiamiento de corto y mediano plazo para las empresas y personas con giro comercial, mediante la adquisición de documentos físicos o electrónicos y que constituyen compromisos de pago de deudores de diversa índole en prácticamente todas las actividades económicas y rubros del país.



El producto Factoring permite mejorar los niveles de liquidez de las empresas, así como sus índices financieros al adelantar los pagos de facturas por los servicios prestados. Además, delega la gestión de cobranza de sus carteras de clientes en nosotros.

Factoring Internacional

También nos orientamos al financiamiento de operaciones de comercio exterior, ya sean de exportación o importación. Adicionalmente, podemos encargarnos del proceso de cobranza internacional. Tenemos el respaldo de ser parte de Factors Chain International (FCI), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring, con el fin de entregar el mejor servicio.

Ventajas del Factoring nacional con Penta Financiero

- Firma online
- Proceso 100% digital

6.2. Completo mix de productos

Confirming

Las grandes empresas compradoras de productos y servicios, al querer cumplir con el pago a tiempo de las facturas que recibe, no siempre cuentan con los flujos necesarios para lograrlo a tiempo. La alternativa de financiar estas facturas con Confirming permite a estas empresas el pago oportuno a sus proveedores.

¿Por qué se necesita un Confirming?

Realizar Confirming de facturas recibidas permite cumplir las obligaciones con los proveedores en cumplimiento con las leyes de pago vigentes, y al mismo tiempo apoyar la salud financiera de estos. También permite ordenar los flujos de caja aportando a la propia estabilidad de flujos de caja.

Ventajas del Confirming

- Procesos automatizados
- Centralización de la gestión e información.

Leasing

Es un producto de mediano y largo plazo que responde a las diversas necesidades de financiamiento de bienes de capital que requieren las empresas, ya sean pequeñas, medianas o grandes, y que puede ser mobiliario (vehículos, maquinarias y equipos) o inmobiliario.

Esta herramienta se basa en el arrendamiento de un bien de capital por un período de tiempo previamente acordado entre las partes (arrendador y arrendatario), durante el cual el arrendatario paga de manera periódica una cuota de arrendamiento acordada en el contrato, lo que le da derecho a hacer uso del bien a partir de la fecha estipulada. Al término del período, el arrendatario podrá devolver el bien, renovar el contrato o hacer uso de una opción de compra por un monto previamente acordado.



6.2. Completo mix de productos

Otros Financiamientos: Oferta diversificada

En Penta Financiero hemos logrado diferenciarnos a través de una serie de productos orientados a nuestros distintos tipos de clientes y de acuerdo con sus necesidades individuales.

- **Finanzas Corporativas**

Se entrega a los clientes asesoría financiera y una serie de soluciones de financiamiento de mediano y largo plazo para el levantamiento de fondos frescos vía deuda o capital. Los requerimientos de financiamiento de largo plazo, estructuración y otros servicios para nuestra cartera de clientes se canalizan internamente a través de una red de instituciones financieras, fondos y family offices cercanas que están dispuestas a usar su balance para estos fines.

- **Financiamiento de Inventario**

Permite financiar capital de trabajo utilizando los inventarios de las empresas. Ese inventario almacenado se transforma en un generador de flujo de caja, lo que permite pagar las obligaciones adquiridas con sus proveedores, colaboradores u otros.

Mediante este mecanismo un cliente con un inventario de productos terminados o de insumos con mucha liquidez lo vende a un tercero con pago en efectivo y éste se la vuelve a vender al cliente, originándose un factura de venta a plazo que se factoriza. Este producto incluye una póliza de garantía de crédito otorgada por una empresa de seguros generales de primera línea.

- **Créditos para Capital de Trabajo con Garantía**

Es un financiamiento destinado a cubrir los requerimientos de recursos financieros de corto plazo que se originan en el desarrollo de la actividad habitual de la empresa, tendientes a dotarla de la liquidez.

Sector automotriz

Créditos automotrices: Indirectamente, a través de filiales Fincar (Matriz de Citroen y Mundo credito) y Gama Leasing, mantenemos presencia en el negocio automotriz.

¿Qué ofrece Fincar SpA?

- Es una empresa dedicada al otorgamiento de créditos automotrices para financiar compra de vehículos nuevos y usados, de uso particular o comercial.
- Comercialización distribución de vehículos y repuestos nuevos de la marca Citroën y DS.
- Participación en el negocio de retail venta y distribución de vehículos de las marcas Citroën, DS, Hyundai y Volkswagen.

6.2. Completo mix de productos



¿Qué ofrece Gama Leasing?

Arriendo y Gestión de flotas: A través de Gama Leasing, dentro de las 5 empresas más grandes del país dedicada al Leasing Operativo, simultáneamente, ofrecemos arriendo de flotas de vehículos con equipamiento específico para cada rubro, según las necesidades de cada empresa y por un periodo de mediano o largo plazo. Además, Gama se encarga de la gestión y administración de flota, de manera de que la empresa se ocupe de lo más importante: su negocio.



- Satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos en el país.
- Su gran ventaja es externalizar la gestión de flota, permitiendo disminuir los costos al tercerizar el tiempo y los recursos asociados a la administración de estos activos.
- La cuota de arriendo incluye no sólo el uso del vehículo, sino también el pago de patentes, mantenciones y seguros a través de un único proveedor.

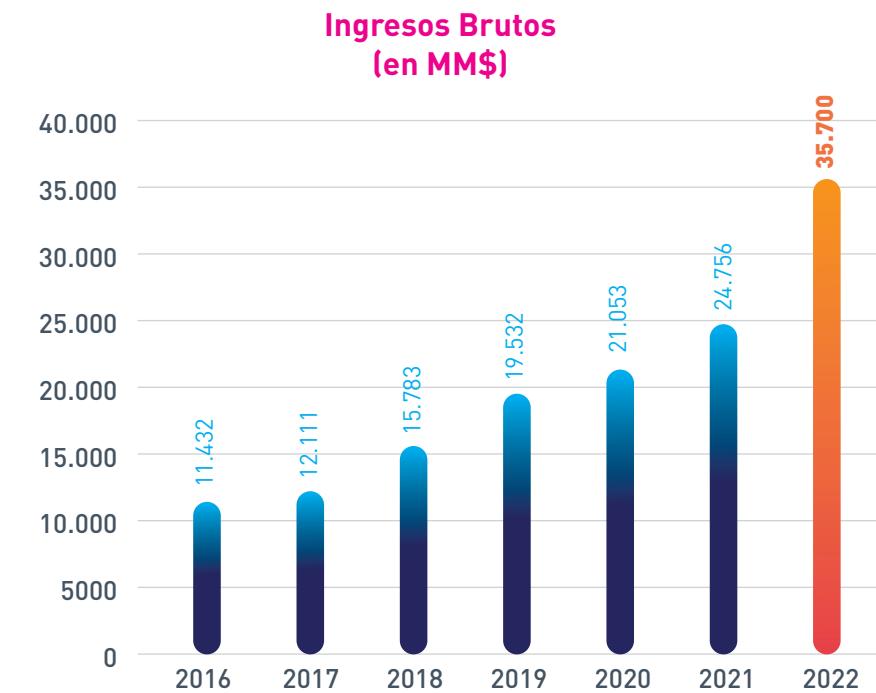


07 Fortaleza Financiera

7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

Sostenido crecimiento

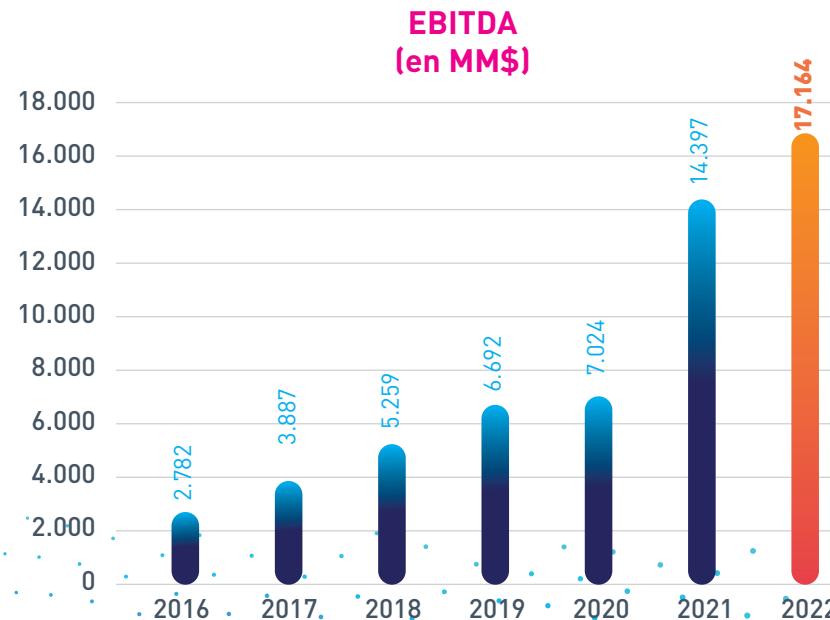
En materia de ingresos, en Penta Financiero continuamos nuestra senda de constante crecimiento año a año. Esto se debe a la positiva evolución que mantiene nuestro negocio y, en especial, por el ritmo de crecimiento de las colocaciones, pese a su reducción hacia fines de año. Como resultado, nuestros ingresos brutos a diciembre de 2022 alcanzaron a \$35.700 millones, cifra que representa alrededor del 19% de nuestras colocaciones. El resultado fue un 44% por sobre el ejercicio anterior, impulsado también por ajustes de tasas, crecimiento e inflación.



7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

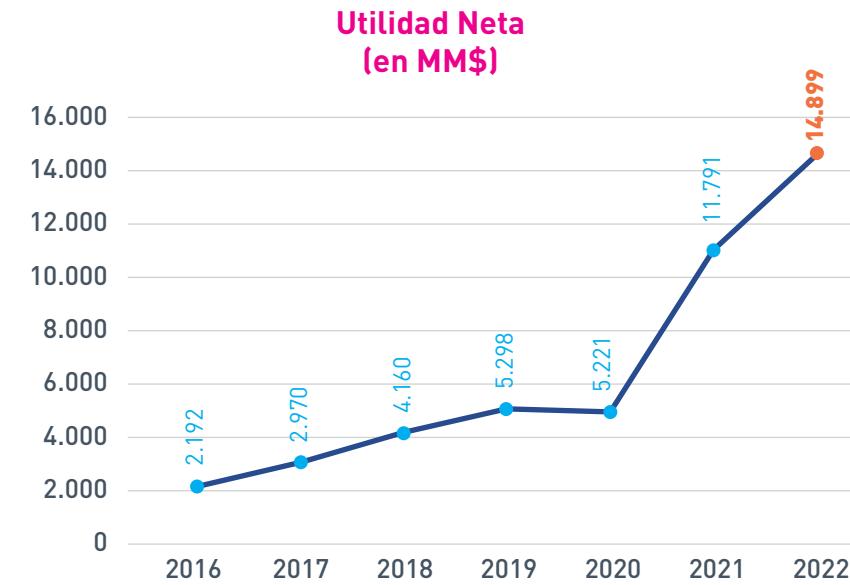
Expansión que genera rentabilidad

El crecimiento en escala que seguimos logrando en Penta Financiero, dados nuestros hitos en desarrollo y nuevos productos, nos permiten alcanzar positivos niveles de rentabilidad y lograr una mejor gestión de los márgenes fiscales, financieros y de depreciación y amortización. Todo lo mencionado, da como resultado que la compañía haya alcanzado un nivel de EBITDA de \$17.164 millones al 31 de diciembre de 2022



Utilidades siguen creciendo

En Penta Financiero hemos mantenido la tendencia alcista de nuestras utilidades debido a su crecimiento en cartera, durante gran parte del año, y mayores ingresos que se explican por una buena gestión de gastos y costos. A esto se suma la también participación positiva en las utilidades de las empresas asociadas, que contribuyeron con un 40% al resultado neto de \$14.899 millones registrado en el ejercicio 2022, que fue un 22% superior al de 2021.

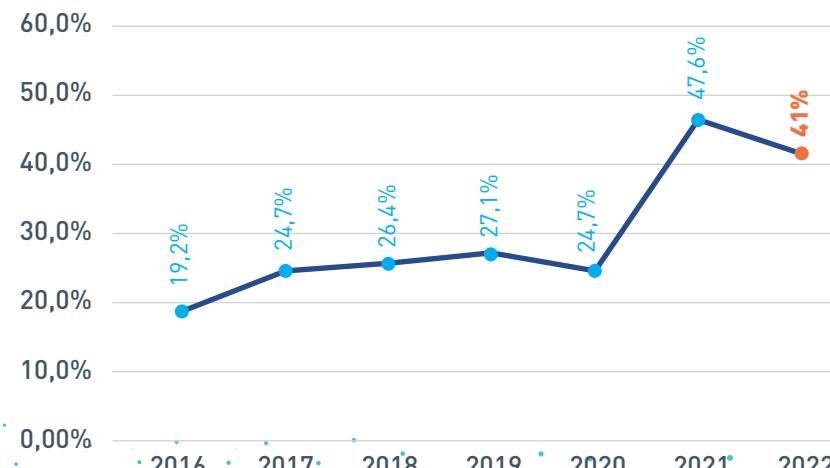


7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

Margen Neto

En los últimos dos ejercicios nos hemos mantenido en un rango superior al 40% en el margen de utilidad neta respecto a los ingresos brutos, alcanzando así al 41% al cierre del año 2022.

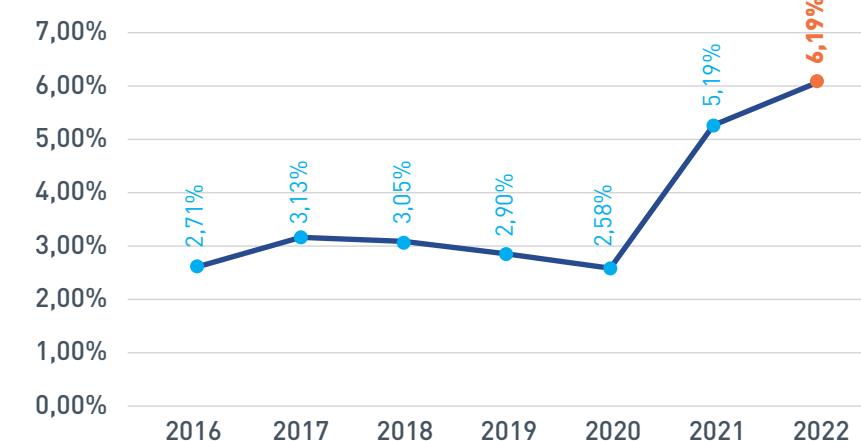
Margen Neto
(% ingresos brutos)



Una compañía rentable

Como evidencia nuestra tendencia general de resultados, la rentabilidad de nuestros activos continuó presentando incremento este ejercicio, manteniéndose por sobre el nivel de 5% desde 2021. Esto ha ido de la mano con el crecimiento de las colocaciones y de las inversiones que hemos realizado en estos períodos, de acuerdo con nuestro plan de desarrollo.

ROA



7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

En Penta Financiero mantuvimos nuestros niveles de retorno de patrimonio, con respecto al año anterior, lo que evidencia que compañía hemos logrado continuar en la senda de rentabilidades crecientes, especialmente en los últimos dos ejercicios.

ROE



Endeudamiento

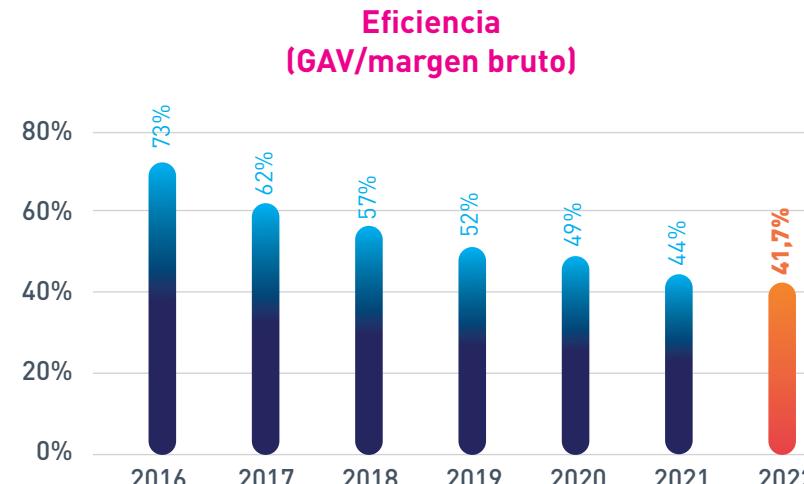
El nivel de endeudamiento de la compañía -medido como total entre pasivo y patrimonio- regresó a los niveles previos a 2017, debido a que finalizamos el ejercicio con menos colaciones. Esto obedeció a que optamos por depurar nuestra cartera y disminuir nuestra exposición a los sectores de mayor riesgo, entre ellos inmobiliario, construcción y agrícola, afectados por la contracción económica que afecta al país.

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
3,4	4,5	5,1	5,7	5,3	5,8	3,6

7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

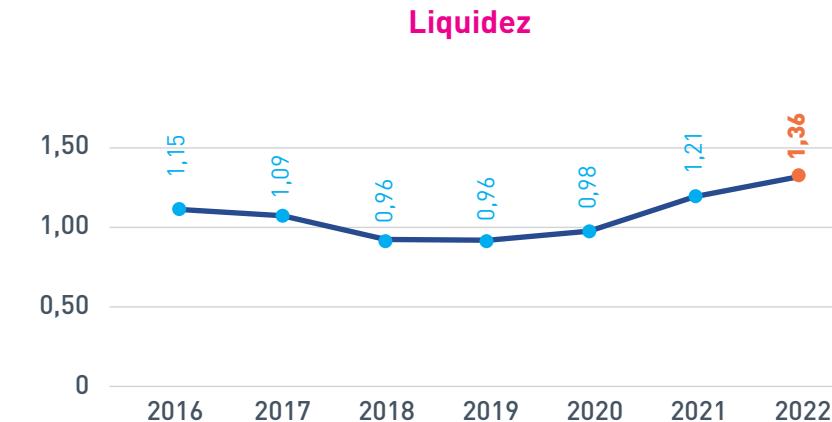
Eficiencia

Los niveles de eficiencia medidos como Gastos de Administración (GAV) sobre margen bruto, muestran un leve aumento en el indicador, llegando a un 41,7% en diciembre de 2022, dado el crecimiento que tuvimos como compañía.



Razón corriente

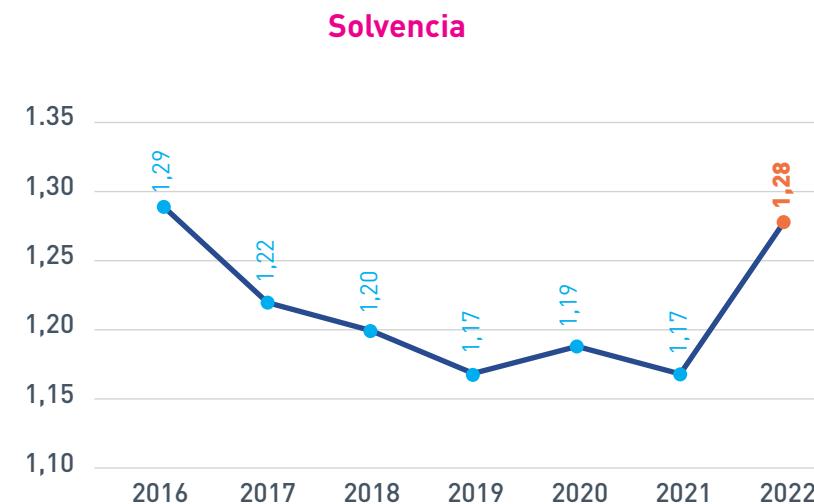
La razón corriente de la compañía, medida por el activo circulante, mostró un leve crecimiento, pero sigue manteniéndose estable y sana, mostrando así la solidez de la compañía.



7.1. Principales indicadores financieros del ejercicio 2022

Solvencia

La solvencia, medida por el total de activos sobre el pasivo, aumentó y se robusteció a niveles superiores a 1,20 veces registrados antes de 2018. Llegamos así a diciembre de 2022 con un indicador de 1,28 veces, dando cuenta de la capacidad de PFSA para hacer frente fundamentalmente a sus compromisos inmediatos (de corto plazo).



7.2. Evolución de las Colocaciones en 2022

Estrategia que da resultados

La compañía ha tenido altos crecimientos en las colocaciones en los últimos años en línea con la evolución de su modelo de negocio y estrategia de diversificación e innovación de productos, así como también la fortaleza de nuestra estructura operativa, comercial y digital que nos permite tener presencia a lo largo del país. Sin embargo, aun cuando mantuvimos crecimiento durante todo el año 2022, las colocaciones cerraron con una baja dado que se procedió a reducir la exposición en aquellos sectores de actividad que presentan mayores riesgos en el contexto actual.

Por su parte, el incremento en patrimonio de Penta Financiero obedece a la rentabilidad propia de la compañía, que como hemos visto, este año creció un 22% impulsado por el buen resultado de nuestras filiales. Al cierre de 2022, el patrimonio registró un saldo de \$48.936 millones.



7.2. Evolución de las Colocaciones en 2022

Diversificación: aumentos de escala

En Penta Financiero actuamos en diversas líneas de negocios: Factoring (nacional e internacional), capitales preferentes, créditos directos, leasing, financiamiento de inventarios y confirming. Estas soluciones forman parte de nuestra estrategia de diversificación de productos, lo que nos ha permitido aumentar el tamaño de cartera.

El incremento de escala ha brindado a la compañía utilidades crecientes y una mayor estabilidad. Como se puede apreciar en el gráfico respectivo, mantenemos la diversificación en distintos sectores de la actividad económica nacional. Buscamos crecer en distintos productos, muestra de lo cual es que finalizamos 2022 con nuestra plataforma digital Guou Finance plenamente operativa, donde nuestro foco estratégico es seguir creciendo en los productos Factoring y Confirming, aun cuando siempre seguiremos adaptándonos a los requerimientos del mercado.

	Stock de colocaciones brutas por producto						
	2016 (MM\$)	2017 (MM\$)	2018 (MM\$)	2019 (MM\$)	2020 (MM\$)	2021 (MM\$)	2022 (MM\$)
Factoring	49,70	64,09	79,98	90,90	86,02	116,45	98,07
Créditos	15,10	11,99	19,14	25,74	57,59	64,71	65,01
Leasing	0	2,53	5,20	8,50	6,05	6,45	5,16
Financiamiento de inventario	0,33	4,98	6,25	2,44	0,13	1,23	1,72
Capitales preferentes	-	12,05	30,70	44,70	31,55	23,32	13,18
Confirming	7,06	0,80	7,34	6,70	5,25	10,59	7,41
Deudores varios	-	0,17	0,23	0,09	0,01	0,01	0,09
Otras cuentas por cobrar	-	0,10	0,30	0,30	0,00	0,02	0,07
Compañía	72,21	96,75	149,19	179,41	186,64	222,82	190,73

7.2. Evolución de las Colocaciones en 2022

A su vez, los niveles de cartera promedio por producto/clientes reflejan las bajas o incrementos en algunos productos específicos, siendo entonces directamente proporcional a la forma en que se comportaron, y particularmente el modo en que cerraron las colocaciones durante el periodo. Desde esa perspectiva, en capitales preferentes aumenta la cartera promedio, lo que obedece a la baja en el número de clientes por la menor exposición en el sector inmobiliario y construcción. No obstante, cabe resaltar que seguimos avanzando en nuestro proceso de transformación digital, lo que nos permitirá crecer en volumen de colocaciones y clientes.

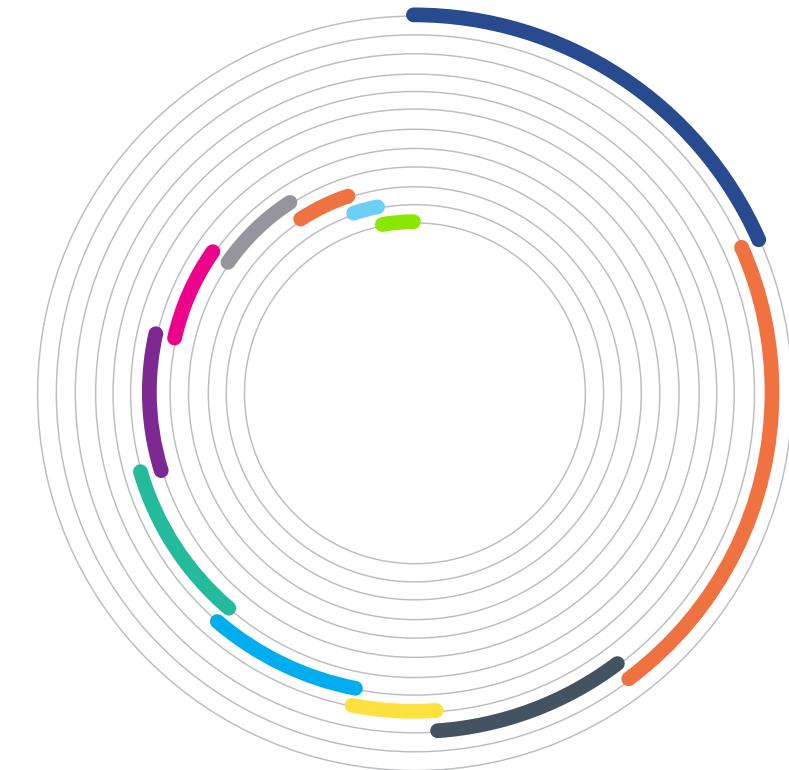


Activo Promedio por Cliente						
	2017 (MMM\$)	2018 (MMM\$)	2019 (MMM\$)	2020 (MMM\$)	2021 (MMM\$)	2022 (MMM\$)
Factoring tradicional -Facturas	50,65	66,24	60,94	64,19	97,28	84,29
Factoring tradicional-Otros (contratos, ordering)	277,49	177,56	659,13	1.173,39	1.514,62	2.099,30
Financiamiento de inventario	199,53	695,54	271,29	136,72	412,93	575,65
Internacional	1.752,50	1.301,34	1.847,48	2.174,14	3.128,63	2.999,88
Credito	230,48	435,14	536,31	1.175,46	1.376,96	1.203,91
Capitales Preferentes	1.722,67	1.535,36	1.541,61	1.371,78	1.372,17	1.883,50
Confirming	401,61	367,40	239,55	876,44	814,68	529,52
Leasing	105,78	98,19	123,30	131,73	157,41	198,48
Compañía	175,99	213,29	309,86	569,05	640,21	526,90

7.2. Evolución de las Colocaciones en 2022

Distribución de las colocaciones brutas por industria

La cartera de colocaciones mantiene una significativa diversificación por industria, la cual se encuentra concentrada al 31 de diciembre de 2022 principalmente aun en el sector agrícola, ganadero y forestal, con un 21%, seguido de actividades inmobiliarias (18%) y construcción (9%). Destacando que se bajó dicha mayor exposición durante el año dado la coyuntura económica del país; no obstante es necesario mencionar que se mantuvo la calidad crediticia de toda la cartera dado por las políticas de admisión, seguimiento, control, cobranza actualizada y de aplicación continua.



Actividades inmobiliarias	18%
Agrícola, ganadera y forestal	21%
Construcción	9%
Comercio mayorista	4%
Industria manufacturera	8%
Servicios profesionales	9%
Inversiones	8%
Transporte y telecomunicaciones	6%
Alimentos	6%
Salmones	4%
Otros	2%
Comercio minorista	3%

08 Hechos Relevantes

8.1. Declaracion Jurada De Responsabilidad

En cumplimiento de lo dispuesto en el numeral A.4.1. letra g., Sección II, de la Norma de Carácter General número 30, con fecha 24 de marzo de 2023 en sesión extraordinaria de directorio, quienes más abajo suscribimos, tomamos conocimiento, y declaramos bajo juramento que toda la información proporcionada y acompañada y que dice relación con los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2022, son veraces. Adicionalmente declaramos bajo juramento la sociedad no se encuentra en cesación de pagos.

Sin otro particular, saluda atentamente



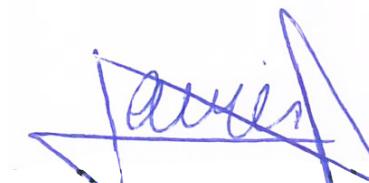
MARCO COMPARINI FONTECILLA

Rut número 7.731.109-2
Director y Presidente



CESAR FRANCISCO RODRIGO SPROHNLE LEPPE

Rut número 9.842.680-9
Gerente general



JAVIER PETERS MOSLER

Rut número 15.379.176-9
Director



OSCAR BUZETA UNDURRAGA

Rut número 13.335.395-K
Director

8.2. Hechos Relevantes

PENTA FINANCIERO S.A. Y FILIAL

En Sesión de directorio de fecha 18 de enero de 2021, se dio cuenta de la recepción formal de la carta a través de la cual Citroën Francia dio su aprobación para que las sociedades de inversiones y Comercio Eurofrance S.A. aporte a la Holdco (Matriz que tendrá tres socios con partes iguales (1/3), por una parte Inmobiliaria Algeciras limitada e Inversiones Altair S.A.(i); por otra parte Penta Financiero S.A. (ii) y por otra parte Inversiones y Comercio Eurofrance S.A. e Inversiones Eurodos Limitada (iii)) entre las cuales está la titular del contrato de representación y Distribución de las marcas Citroën y DS en Chile.

Con Fecha 13 de mayo de 2021, la Sociedad colocó bonos en el mercado local de la serie E, por un monto total de UF 1.000.000, que devengaran sobre el capital insoluto expresado en Unidad de Fomento (UF) un interés anual de 0,5%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalentes a 0,2497% semestral plazo.

En fecha 27 de mayo de 2021 la fiscalía nacional Económica aprobó de manera pura y simple la operación de concentración relativa a la asociación entre inmobiliaria Algeciras Limitada con su Filial Altair S.A.; Penta Financiero S.A.; e Inversiones y Comercio Eurofrance S.A.

En fecha 29 de junio de 2021 se dejó constancia por escritura pública de la constitución de la Sociedad filial Inversiones MC SpA, a la cual se le ha aportado la totalidad de su participación accionaria en Servicios Financieros Mundo crédito S.A, dicha Sociedad luego será absorbida por Inversiones Fincar SpA.

En fecha 23 de agosto de 2021, se efectuó la fusión entre Inversiones MC SpA y Fincar SpA (Holdco), mediante la cual esta última absorbe a la primera adquiriendo la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio, al mismo valor que éstos registraban en la sociedad absorbida suscribiendo a nombre de Penta Financiero S.A., la cantidad de 223.079 Acciones ordinarias nominativas de igual valor cada una y sin valor nominal emitidas por la sociedad a cargo de la fusión. Quedando de esta forma materializado la participación de la compañía en la matriz (holco) tal cual fue establecido en el acuerdo de inversión entre los grupos económicos mencionados al inicio de esta nota. El proceso de reorganización se efectuó considerando el valor de libros de dichas sociedades al 31 de diciembre de 2020, siendo la voluntad de sus accionistas el compartir los resultados de las sociedades desde el 1 de enero de 2021 en base a sus participaciones.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, no han acaecido hechos relevantes adicionales que la sociedad deba informar.

09 Estados Financieros



Penta Financiero S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas

PENTA FINANCIERO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Penta Financiero S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Penta Financiero S.A. y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los correspondientes estados de resultados integrales por función consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados 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 mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea 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 estén 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 a 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.

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 filial al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

Énfasis en un asunto – Proceso de reorganización

Como se indica en Nota 26 (a) a los estados financieros consolidados adjuntos, la Sociedad con fecha 3 de diciembre de 2020, suscribió acuerdo de inversión y asociación para realizar un proceso de reorganización que comenzó el 1 de enero de 2021, bajo las condiciones estipuladas en el mismo acuerdo, donde Penta Financiero S.A. en conjunto con las sociedades Inmobiliarias Algeciras Limitada e Inversiones Altair S.A. (únicos 3 accionistas de Mundo Crédito S.A.), e Inversiones y Comercio Eurofrance S.A. constituyen la nueva filial Fincar SpA. Al 31 de diciembre de 2021, el efecto de dicha reorganización generó un aumento en el total activo por M\$2.771.201 y aumento en el resultado del ejercicio por M\$2.881.733. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Alejandra Carrasco V.

KPMG Ltda.

Santiago, 24 de marzo de 2023

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	Dic 2022 M\$	Dic 2021 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	2.810.822	9.717.115
Otros activos no financieros, corrientes		67.324	52.575
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	178.191.145	202.734.964
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	4.378.902	2.159.550
Activos por impuestos corrientes	(9)	10.089	319.882
Total, activos corrientes		185.458.282	214.984.086
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	7.138.539	17.063.019
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(13)	26.511.139	22.088.299
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	1.408.936	1.041.829
Otros activos financieros, no corrientes	(12)	1.813.908	-
Otros activos no financieros, no corrientes		1.668	-
Planta y equipo	(11)	37.937	47.778
Derechos de Uso		103.581	225.635
Activos por impuesto diferido	(9)	2.389.240	1.260.102
Total, activos no corrientes		39.404.948	41.726.662
Total, Activos		224.863.230	256.710.748

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021
(Expresado en miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Dic 2022 M\$	Dic 2021 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	129.133.656	163.552.399
Pasivos por arrendamientos, corrientes		104.469	132.199
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	560.524	473.600
Beneficios a los empleados	(16)	1.444.925	1.193.524
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	4.496.171	3.648.392
Pasivos por impuestos, corrientes	(9)	864.282	547.817
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	-	9.404.446
Total, pasivos corrientes		136.604.027	178.952.377
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	39.311.575	39.809.702
Pasivos por arrendamientos, no corrientes		1.231	95.088
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(16)	9.926	17.782
Total, pasivos no corrientes		39.322.732	39.922.572
Total, pasivos		175.926.759	218.874.949
Patrimonio			
Capital pagado	(18)	11.874.586	11.874.586
Otras reservas	(18 e)	(289.027)	(336.803)
Ganancias acumuladas		37.350.912	26.298.016
Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		48.936.471	37.835.799
Participaciones no controladoras		-	-
Total, patrimonio		48.936.471	37.835.799
Total, Pasivos y Patrimonio		224.863.230	256.710.748

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
		M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	(19)	35.700.163	24.755.806
Costo de ventas	(20)	(14.476.692)	(7.889.160)
Pérdida por deterioro	(20)	(2.556.564)	(949.374)
Ganancia bruta		18.666.907	15.917.272
Gastos de administración	(21)	(8.906.614)	(7.511.872)
Otros ingresos		15.629	117.192
Otros egresos no operacionales		(1.366)	(2.683)
Ingresos financieros	(22)	633.336	17.272
Costos financieros		(5.248)	(4.464)
Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación	(13)	6.520.142	5.263.323
Resultados por unidades de reajuste, neto		156.029	72.598
Diferencia de cambio, neta		(76.886)	158.109
Ganancias antes de Impuestos		17.001.929	14.026.747
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(2.102.730)	(2.068.574)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas		14.899.199	11.958.173
Resultados del periodo			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		14.899.199	11.958.173
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado del periodo		14.899.199	11.958.173
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
Reservas de cobertura		47.776	-
Total otros resultados integrales por reserva de cobertura		47.776	-
Total, resultados integrales del periodo		14.946.975	11.958.173
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora		14.946.975	11.958.173
Resultado Integral atribuible a los no propietarios de la controladora		-	-
Total resultado integral		14.946.975	11.958.173
Ganancia por acción (en pesos)			
Gapancía por acción básica		52,81	42,39
Número de acciones		282.112.604	282.112.604

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Reservas			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
		Reservas de Cobertura	Otras Reservas Varias	Total, Otras Reservas				
Nota	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	11.874.586	-	(336.803)	(336.803)	26.298.016	37.835.799	-	37.835.799
Resultado integral:								
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	14.899.199	14.899.199	-	14.899.199
Otros resultados integrales	(13)	-	47.776	-	47.776	-	47.776	-
Resultado integral	-	47.776	-	47.776	14.899.199	14.946.975	-	14.946.975
Dividendos distribuidos y pagados	(18)	-	-	-	-	813.156	813.156	-
Provisión para dividendos	(18)	-	-	-	-	(4.469.760)	(4.469.760)	-
Otros ajustes	(18)	-	-	-	-	(189.699)	(189.699)	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	47.776	-	47.776	11.052.896	11.100.672	-	11.100.672
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	11.874.586	47.776	(336.803)	(289.027)	37.350.912	48.936.471	-	48.936.471
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	11.874.586	-	(336.803)	(336.803)	21.026.733	32.564.516	-	32.564.516
Resultado integral:								
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	11.958.173	11.958.173	-
Otros resultados integrales	(13)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	11.958.173	11.958.173	-
Dividendos distribuidos y pagados	(18)	-	-	-	-	(975.896)	(975.896)	-
Provisión para dividendos	(18)	-	-	-	-	(3.587.452)	(3.587.452)	-
Otros cambios patrimoniales	(18)	-	-	-	-	(2.123.542)	(2.123.542)	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	5.271.283	5.271.283	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	11.874.586	-	(336.803)	(336.803)	26.298.016	37.835.799	-	37.835.799

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados (Método Directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
		M\$	M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros a clientes por actividades de operación		389.467.457	337.108.816
Cobros a clientes por intereses de operaciones		15.140.650	10.851.816
Cobros a relacionadas por actividades de operación		1.267.826	634.278
Pago de cuotas de leasing		4.073.450	4.510.336
Clases de pagos			
Pagos a clientes por actividades de operación		(327.194.290)	(341.898.709)
Pagos a Relacionadas por actividades de operación		(2.315.977)	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.526.024)	(13.907.221)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.040.756)	(4.185.970)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		(3.033.117)	(5.355.559)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		59.839.219	(12.242.213)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(11)	(10.438)	-
Ventas de planta y equipos	(11)	852	322
Compras de activos intangibles	(10)	(773.539)	(559.691)
Cobro de dividendos de asociada	(9)	1.687.728	283.678
Pago de Contrato de futuro a término de opción.	(12)	(898.240)	-
Compra de participaciones no controladoras	(12)	(958.048)	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(951.685)	(275.691)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de pasivos financieros	(14)	169.532.652	203.288.988
Pagos por arrendamientos	(14)	(145.779)	(131.647)
Pago de pasivos financieros a relacionada		(9.679.846)	-
Pago de intereses de pasivos financieros	(14)	(5.838.659)	(3.244.189)
Pago de pasivos financieros	(14)	(216.887.899)	(175.375.646)
Pago de dividendos	(18)	(2.774.296)	(2.542.240)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(65.793.827)	21.995.266
Incremento /(Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(6.906.293)	9.477.362
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		9.717.115	239.753
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio		2.810.822	9.717.115

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 1 - Entidad que Reporta

Penta Financiero S.A. (en adelante la Sociedad), 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.

En fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad mediante certificado N° 105 quedó inscrita bajo el número 1177, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Las principales líneas de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 los cuales son em-

presas 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.

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.

Confirming: Corresponde a financiamiento a través de la cesión de pago a los proveedores del cliente, éstos podrían anticipar su fecha de pago efectivo. El cliente puede acceder a una extensión del plazo del pago previamente acordado con el proveedor gracias al aumento del plazo que le entregaría Penta Financiero.

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
- Razón Social: Altamira Trading SpA.
- RUT: 76.592.372-7
- 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%. (Ver Nota 17).

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 2022 y 2021 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 consolidados al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados en sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 24 de marzo de 2023.

b) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incorporan los estados financieros consolidados de Penta Financiero S.A. y la sociedad controlada (su filial) Altamira Trading SpA. De acuerdo con 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.

Las sociedades filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, 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. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, de existir, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, de existir, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

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 Sociedad 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 Sociedad posee participación directa y forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros consolidados:

	Porcentaje de Participación	
	2022	2021
	%	%
Altamira Trading SpA.	100	100

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de resultados integrales consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de cambios en el patrimonio consolidados y estados de flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Nota a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad y su filial, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, basado en que es la moneda del entorno económico principal en la que operan las Sociedades. Por lo tanto, podemos afirmar que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad y su filial. La moneda de presentación de los estados financieros consolidados 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.

e) Estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF se 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.

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 consolidados descritos en las políticas de los siguientes rubros:

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

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

Nota 3 (g)(i): La vida útil de Propiedad Panta y equipo, activos por derecho de uso e Intangibles distintos a la plusvalía

Nota 3 (k)(l): Provisiones

Nota 4: Determinación de Valores Razonables de los Activos Financieros.

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 consolidados futuros.

f) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la Administración de venderlo o consumirlo en el ciclo de operación de la Sociedad.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes

g) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultado.

Nota 3 - Principales Políticas Contables

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

a) Estado de Flujo de efectivo Consolidados:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

b) 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 consolidados, 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 consolidados. 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:

	Dic 2022	Dic 2021
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	35.110,98	30.991,74
Dólar estadounidense	855,86	844,69

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados 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 con baja exposición al riesgo de cambios en su valor.

d) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros según NIIF 9 en categorías conforme a su modelo de negocio para gestionarlos de acuerdo con 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

Los activos financieros 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:

- 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.
- 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.

En concordancia con lo indicado anteriormente la Sociedad 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 7.

i) 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:

- 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
- 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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su Filial no mantienen activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

ii) 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 otros activos financieros no corrientes el cual está conformado al 31 de diciembre de 2022 por un contrato de opción de compra de acciones en una ronda de inversión futura y una inversión en acciones cuya participación que no generan control ni influencia significativa para la Sociedad Matriz.

e) Deterioro

i) Activos financieros no derivados

i.1) Deterioro cartera normal

La Sociedad determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera. De acuerdo con la metodología establecida en la NIIF9.

Supuestos técnicos

El deterioro de los activos financieros ocurre cuando existe evidencia objetiva que no se podrá cobrar todos los flujos de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar, ya sea por incumplimiento de pago del deudor, problemas financieros del cliente y/o deudor, que el cliente o el deudor entren en proceso de quiebra o reorganización financiera y mora excesiva en los pagos.

Para estos efectos, se efectuó un estudio del comportamiento histórico crediticio de la cartera de la Sociedad para los períodos 2008-2019, con seguimiento 2020, 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, factores que se aplicarán sobre la cartera. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2021 se aplicó un cambio a la metodología pasando de modelos de clasificación individual a un modelo grupal específicamente de la cartera de créditos, capital preferentes y financiamiento de inventario, esto se puede abordar dado que ya existe suficiente profundidad histórica de estos productos financieros. Adicionalmente se estimaron factores de LGD por tramo de mora y no solo un escalar como el anterior. (ver nota 8g)

El 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, Factoring Internacional, Crédito, Capital Preferente y Financiamiento de Inventario.

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).

La exposición corresponde al valor del activo al momento del default. Lo relevante aquí es considerar adecuadamente el valor de las garantías que apliquen a los contratos y que permitan depurar el valor efectivo en riesgo. En el caso del factoring, aquí es necesario considerar el valor en riesgo, esto es diferenciar el valor de los documentos cedidos respecto del monto entregado. El cálculo de provisiones considera en los casos pertinentes la existencia de garantías para aplicar los factores sobre montos descubiertos.

Respecto a la evaluación de cada propuesta de negocio/operación el área de Riesgo será responsable de realizar la evaluación crediticia, procurando aplicar criterios objetivos y dando valor agregado a tales análisis. El área Comercial entrega la información mínima requerida y es quién conoce al cliente (naturaleza del negocio, mercado, proveedores, experiencias socios). Las diversas instancias de aprobación cumplen la función de resolver las Propuestas de Negocios y/o Operaciones, velando por una resolución clara y en acorde a las atribuciones que correspondan.

Las líneas de crédito aprobadas por comités de riesgo para clientes y deudores, estas corresponden a elementos de gestión interna por lo que no representan exposición al no ser exigibles.

En la siguiente tabla se definen las atribuciones necesarias para aprobar las distintas combinaciones de líneas y productos dependiendo de los límites a los cuales se requiera llegar. Se encuentra definida en función de determinado porcentaje del patrimonio, según se indica y para su aplicación en términos absolutos se considerará su actualización mensual utilizando para ello el patrimonio determinado según los estados financieros al cierre del mes inmediatamente anterior al cual se está aplicando.

Tabla Limites expresada como % del Patrimonio de Penta Financiero S.A.

Nivel Requerido	Límite Producto Cliente (1) (2)						Límite Global Cliente	Línea Deudora	Línea Confirming / Pronto Pago	Límite Grupo
	Factoring / Ordering	Leasing	Capital Preferente	Crédito	Factoring Internacional	Financiamiento Inventory				
A+A+A	20,0%	15,0%	30,0%	20,0%	20,0%	10,0%	30,0%	30,0%	30,0%	60,0%
A+A	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	20,0%	20,0%	24,0%
A	1,4%	1,4%	0,0%	1,2%	1,4%	0,9%	1,4%	1,8%	1,8%	3,2%
B	1,1%	1,1%	0,0%	0,7%	1,1%	0,5%	1,1%	1,1%	1,1%	2,1%
C	0,5%	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	0,5%	0,4%	0,4%	0,9%
D	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,2%	0,2%	0,5%
E	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%	0,3%
R	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
G	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Aun cuando como norma general las operaciones que se cursen con garantías deberán contar con una holgura en la cobertura de su deuda, considerando su valor comercial de tasación, dicho valor para efectos de su utilización en el cálculo de provisiones deberá ser ajustado, dependiendo de la tipología de las garantías, según tabla adjunta. Este ajuste considera eventuales gastos en los que se pudiera incurrir en la recuperación de la garantía y eventuales fluctuaciones en su valoración que pudieran ocurrir.

Tabla Ajuste Valoración Garantías:

Tipo Garantías	Factor Ajuste Fluctuación de Precio	Gastos de Ejecución y Costos de Comercialización	
		5%	5%
Hipotecas y Prendas Plantaciones e Instalaciones	5%	5%	
Seguros de Garantía y Crédito	0%	0%	
Otras Prendas (DAP, Acciones)	0%	0%	
Prendas Flotantes (1)	0%	2%	
Prendas de Vehículos y/o Maquinarias	2%	5%	
Warrant (1)	0%	2%	
FOGAIN	0%	0%	

(1) Precio valoración garantía considera su valor de liquidación.

Información de entrada

Para incorporar el enfoque Forward Looking se identifica una variable macroeconómica que tenga relación con la morosidad de la cartera. En términos de la cartera comercial, un indicador utilizado suele ser el de actividad económica medido a través de la variación del Índice de Actividad Económica IMACEC. Si la cartera se tratara de colocaciones minoristas se suele considerar algunas variables asociadas al mercado laboral como desempleo o creación de puestos de trabajo, en tanto en el caso de una cartera comercial se considera el Indicador Mensual de Actividad económica, IMACEC.

El Índice de actividad económica, IMACEC, corresponde a una estimación de la evolución de la actividad nacional publicada mensualmente por el Banco Central de Chile. Su definición es similar a la de Producto Interno Bruto con la diferencia de que aborda información parcial respecto de las actividades económicas de la economía nacional. La ventaja de utilizar esta variable por sobre otras como el desempleo es que se cuenta con una proyección oficial de la misma en un escenario de uno a dos años, dichas proyecciones son publicadas por el Banco Central de Chile en el Informe de Política Monetaria, aunque otras Organizaciones también publican estimaciones.

Una vez que consideramos la variable económica adecuada, se evalúa la evolución conjunta de esta con alguna métrica de morosidad a través del tiempo. Se considera para aquello un ratio de morosidad sobre 90 días de la cartera como la fracción de la cartera. Se captura una relación negativa entre los niveles de morosidad y la actividad económica. Dicha relación se estima a través de un modelo lineal cuyo coeficiente es estadísticamente significativo. Este modelo simple captura un factor negativo entre actividad económica y morosidad que nos permite ajustar las probabilidades de default.

Metodología

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los diferentes productos financieros son evaluados en forma grupal, atendiendo a las características propias de cada uno de los productos, los cuales son agrupados en las cuatro categorías indicadas en la siguiente tabla que contiene los factores de provisión estimados:

31 de diciembre de 2022:

Tramo Mora días	Factoring		Cheque		Crédito		Repackado	
	Pazo < 60	Plazo ≥ 60						
Al Día	0,71%	1,37%	0,81%	1,57%	0,61%	1,18%	16,18%	28,54%
1 a 30	3,89%	7,38%	4,45%	8,43%	3,35%	6,37%	60,49%	85,00%
31 a 60	16,74%	29,43%	18,94%	32,88%	14,59%	25,97%	100,00%	100,00%
61 a 89	46,38%	75,39%	56,23%	80,60%	46,38%	69,68%	100,00%	100,00%
90 a 180	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	100,00%	100,00%
181 a más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

31 de diciembre de 2021:

Tramo Mora días	Factoring		Cheque		Crédito		Repackado	
	Pazo < 60	Plazo ≥ 60						
Al Día	0,63%	1,22%	0,72%	1,40%	0,54%	1,04%	14,36%	25,33%
1 a 30	3,45%	6,55%	3,95%	7,48%	2,97%	5,65%	53,67%	75,42%
31 a 60	14,85%	26,11%	16,80%	29,17%	12,94%	23,04%	100,00%	100,00%
61 a 89	41,15%	66,89%	49,89%	71,51%	41,15%	61,82%	100,00%	100,00%
90 a 180	80,90%	80,90%	80,90%	80,90%	80,90%	80,90%	100,00%	100,00%
181 a 270	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	100,00%	100,00%
271 y más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Agrupación de productos por categorías modelo de Provisión grupal:

- Factoring: Facturas, Contratos, Confirming, Letras, Pagarés, Factoring Internacional, Ordering y Pronto Pago.
- Cheque: Factoring sobre cheques, Prorrogas de cheques y Protestos
- Crédito: Créditos, Capital Preferente y Financiamiento de Inventario.
- Repactado: Repactaciones vigentes.

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 el producto leasing, dado su escasa profundidad histórica en término de operaciones, no se aplica la evaluación grupal, 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 sus 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 cumplimiento de sus obligaciones, se les asignará una clasificación según las definiciones de cada categoría indicada en la siguientes tablas:

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.

Definición categorías de riesgo:

Categoría Riesgo	Definición
A1	<p>Alta calidad crediticia</p> <p>Capacidad de pago extremadamente fuerte para cumplir sus obligaciones financieras. Es muy improbable que eventos adversos puedan afectarla.</p> <p>Sólidos fundamentos financieros y ventajas competitivas en los mercados en que participa.</p> <p>Capacidad de pago se ha mantenido permanentemente inmune a fluctuaciones cíclicas de la economía o sectoriales.</p>
A2	<p>Alta calidad crediticia</p> <p>Capacidad de pago de sus obligaciones financieras es muy fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma significativa.</p> <p>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 oportunamente y adecuadamente todos sus compromisos financieros.</p>
A3	<p>Alta calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma importante.</p> <p>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.</p> <p>Bajo escenarios económicos-financieros restrictivos, esa capacidad no variaría sensiblemente.</p>
A4	<p>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.</p>

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.

Deterioro Leasing

En el caso del Producto leasing se descontará de la colocación a la cual se le aplica el respectivo factor de provisión el valor realizable del bien financiado, el que se determina aplicando la siguiente tabla:

Factor de ajuste	Ajustes Mínimos			
	Depreciación esperada / Obsolescencia (anual)		Riesgo de fluctuación de precios	Gastos ejecución y costos de comercialización
	Año 1	Año 2 +		
Bienes Muebles (no inventario)				
Vehículos Livianos	10%	10%		
Vehículos Pesados	5%	5%		
Buses	5%	5%		
Equipos Movimiento de Tierra y Construcción	5%	5%		
Maquinaria Industriales	26%	5%	19%	5%
Maquinaria Agrícolas y Forestales		5%		5%
Equipos Médicos		10%		10%
Equipos de Imprenta y Electrónicos		20%		20%
Otros		20%		20%

De esta tabla se desprende que el Valor Realizable del Bien (VRB) será igual a su Valor de Compra o Tasa-ción (VC), aplicando el Factor de Ajuste (FA).

Una vez obtenido el Valor Realizable del Bien, las provisiones se obtendrán aplicando el respectivo % de provisión según la clasificación del cliente, al saldo de deuda vigente descontado el Valor Residual del Bien.

i.2) Deterioro cartera en normalización

Cabe mencionar que la cartera de normalización está dividida de la siguiente forma:

- I). - Cartera en normalización con Demanda Activa
- II). - Cartera en normalización en seguimiento
- III). - Cartera en normalización en reorganización

No obstante, a nivel de deterioro esta cartera está formada por los activos financieros con deterioro crediticio que 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.

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.

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.3) 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.

ii) Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad y su filial revisan los importes en libros de sus activos no financieros (distintos activos por impuestos diferidos, entre otros) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrata.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no excede al importe en

libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

f) Inversiones contabilizadas por el método de participación

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. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20% y menor al 50%.

Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después de reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados 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.

g) 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.

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
Remodelaciones de oficinas	1-4

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 la nota.

h) 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 y su Filial evalúan y reconocen 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

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.

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 (s).

i) Activos intangibles

Estos activos corresponden a los costos directamente relacionados con la adquisición de licencias para programas y los desarrollos informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, las que se detallan a continuación:

Intangibles	Vida útil Estimada
	Años
Desarrollos informáticos	2-3
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.

j) Pasivos financieros

La Sociedad y su filial 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 continua.
- 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.

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

i) Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes

En este rubro se incluye la porción de corto y 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.

ii) 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.

k) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

La obligación por el monto que se espera pagar al personal a corto plazo cuando la Sociedad y su Filial 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.

Así mismo este rubro incluye:

i) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

ii) Incentivos

La Sociedad Matriz contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

l) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad y su filial 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 consolidados.

m) Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas

Corresponden a montos mantenidos con partes relacionadas, las cuales pertenecen a las operaciones ha-

bituales de la sociedad. Dichos montos se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda, devengados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Una parte relacionada está definida como una persona o entidad que está relacionada con la Compañía entre los cuales pueden ser:

(1) A nivel de persona es relacionada si hay control e influencia significativa sobre Penta Financiero S.A (PFSA), o es miembro clave de la gerencia o personal clave de la controladora o de PFSA.

(2) A nivel de entidad se debe evaluar entre otros los siguientes puntos:

a) Si la entidad es miembro del mismo Grupo de Penta.

b) Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o negocio conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).

c) La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona, o un familiar cercano a esa persona, indicada como Persona Relacionada en el numeral 1.

d) Una persona relacionada a PFSA (numeral 1) tiene influencia significativa sobre la entidad o es miembro del personal clave de la gerencia de la compañía o de la controladora.

n) 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.

ii) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los estados financieros consolidados. La política de dividendos señala repartir a lo menos el 30% de la utilidad como dividendo mínimo según lo establecido en la Ley 18.046, artículo 79, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

o) 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 temporal.

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 temporales 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.

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
2022 y 2021	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.

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en los contratos acordados con los clientes. La Sociedad y su Filial reconocen los ingresos cuando transfiere el control sobre la venta del bien o el servicio prestado a un cliente.

La Sociedad y su Filial considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de los ingresos bajo el alcance de la NIIF 15:

Venta / Servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos	Políticas de reconocimiento de ingresos
Comisiones	corresponden a un monto fijo por cada otorgamiento, crédito, prorroga y protesto. son cobrados y descontados al cliente de forma puntual en el inicio de la operación de factoring, confirming o crédito	se reconocen en base a un contrato con el cliente, donde se acuerda la tarifa comercial y se registran en base a lo percibido al inicio de la operación.
Gastos Operacionales	Corresponde a montos asociados a la operación por gastos legales necesarios para la formalización de cada contrato y documento que se factoriza o crédito que se otorga, el cual es descontado al momento de la operación.	se reconocen en base a un contrato con el cliente, donde se acuerda la tarifa y se registran en base a lo percibido al inicio de la operación.
Asesorías por finanzas corporativas	Corresponde al servicio de asesoría financiera realizada a clientes, y se satisface la obligación a nivel de avance de la asesoría, establecido en un acuerdo contractual.	Son reconocidos por grado de avance en la medida en que es facturada la asesoría.

Los demás ingresos ordinarios están bajo el alcance de la NIIF 9 y corresponden a diferencia de precios, intereses devengados y reajustes sobre las operaciones, se reconocen sobre la base devengada diaria entre la fecha de liquidación de las operaciones y la fecha de vencimiento. Los ingresos por intereses moratorios se reconocen sobre la base devengada diaria a partir de la fecha de vencimiento de las operaciones. (Ver Nota 3 (d)).

Los mencionados ingresos se componen por productos de la siguiente forma:

- 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 créditos se componen principalmente por los intereses y las comisiones.
- Los ingresos por capitales preferentes corresponden a la prima por opción de resciliación, que paga según contrato.
- 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.
- Los ingresos por financiamiento de inventario corresponden a la diferencia entre la compra y la venta de inventarios,

q) 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 y otros costos asociados a la transacción. Los costos se reconocen en resultados en base devengada usando el método de interés efectivo.

r) 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.

s) Normas e interpretaciones

Las normas, interpretaciones y enmiendas a las normas internacionales de información financiera que entraron en vigencia y han sido adoptadas a la fecha en los presentes estados financieros consolidados, se detallan a continuación:

	Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 37	Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato	1 de enero de 2022
Normas NIIF 2018-2020	Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
NIIF 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19	1 de enero de 2022

NIC 37 Provisiónes, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiónes, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- **NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera.** Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- **NIIF 16 Arrendamientos.** La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- **NIIF 41 Agricultura.** La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos este en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo del 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2022, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

Se evaluó y dicha norma no tiene impacto en los estados financieros consolidados.

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 consolidados, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Sociedad y su filial no están sujetas a la aplicación de NIIF 17.

Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
NIIF 10 e NIC 28 Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 1 Revelaciones de políticas contables, modificaciones y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad	1 de enero de 2023
NIC 8 Definición de estimación contable, modificaciones	1 de enero de 2023
NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción	1 de enero de 2023
NIIF 17 y la NIIF 9 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	1 de enero de 2023
NIIF 16 Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior	1 de enero de 2024
NIC 1 Pasivos No Corrientes con Covenants	1 de enero de 2024

NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

• La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

• Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

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

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

NIC 1 Revelaciones de políticas contables, modificaciones y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de

entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

NIC 8 Definición de estimación contable, modificaciones

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Administración de la Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración de la Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

NIIF 17 y NIIF 9 Aplicación inicial – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con los establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

La Administración de la Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia

NIIF 16 – Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento

En septiembre de 2022, el Consejo emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos- Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF

16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

La Administración de la Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia

NIC 1 – Pasivos no corrientes con covenants

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

La Administración de la Sociedad y su filial están evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia

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 promedio. 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 68 días mientras que las no corrientes correspondientes a los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 522 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables.

b) Otros activos financieros no corrientes

Los valores razonables del saldo mantenido en otros activos financieros se determinan tomando en cuenta las características del activo para poder fijar el precio de la misma forma que un participante de mercado lo haría a dicha fecha. Para dicha medición a valor razonable se supone que la transacción de venta del activo tiene lugar:

- (a) en el mercado principal del activo; o
- (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.

Si bien se permite el uso de precios medios por compra -venta de un mercado como recurso práctico para determinar el valor razonable de un activo o un pasivo, La Sociedad realiza un ajuste (FVA o fair value adjustment) cuando existe una brecha entre precio costo y precio mercado. Cabe mencionar que al 31 de diciembre el valor razonable es el precio costo de la transacción por presentar corto tiempo de la ronda de valoración en el mercado. No hay brecha considerable que amerite el ajuste FVA.

A continuación, se resumen los valores razonables estimados de los principales activos y pasivos financieros, en los estados de situación financiera consolidados es el siguiente:

Activos Financieros	Dic 2022		Dic 2021	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	2.810.822	2.810.822	9.717.115	9.717.115
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	185.329.684	188.675.226	219.797.983	224.002.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.378.902	4.378.902	2.159.550	2.159.550
Otros activos financieros no corrientes	1.813.908	1.813.908	-	-
Total	191.522.494	194.868.036	231.674.648	235.879.139

Los valores razonables presentados con anterioridad se encuentran en el nivel 2.

Pasivos Financieros	Dic 2022		Dic 2021	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	168.445.231	168.477.342	203.362.101	203.337.828
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	560.524	560.524	473.600	473.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	9.404.446	9.404.446
Total	169.005.755	169.037.866	213.240.147	213.215.874

Los valores razonables presentados con anterioridad se encuentran en el nivel 2.

Nota 5 - 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 Consolidados 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 con 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 presencia 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 7 a los estados financieros consolidados.

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2022

			01.01.2022		31.12.2022		Otros (*)	Total
			Factoring	Créditos	Capital Prefe- rente	Leasing		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Ingreso de actividades ordinarias	21.026.009	7.716.983	3.831.299	1.278.359	1.473.281	317.901	56.331	35.700.163
Costo de ventas	(7.656.438)	(4.458.897)	(1.167.559)	(403.159)	(673.696)	(116.943)	-	(14.476.692)
Provisión por riesgo de crédito (1)	(543.368)	(1.815.663)	(27.235)	3.307	(149.523)	138	(24.220)	(2.556.564)
Ganancia bruta	12.826.203	1.442.423	2.636.505	878.507	650.062	201.096	32.111	18.666.907
 Gastos de administración	 (5.427.251)	 (1.195.218)	 (1.086.500)	 (466.244)	 (516.653)	 (211.671)	 (3.077)	 (8.906.614)
Otros ingresos	8.267	4.814	1.260	435	727	126	-	15.629
Otros Egresos no Operacionales	-	-	-	-	-	-	(1.366)	(1.366)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	633.336	633.336
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(5.248)	(5.248)
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	6.520.142	6.520.142
Resultados por unidades de reajuste	82.521	48.058	12.584	4.345	7.261	1.260	-	156.029
Diferencias de cambio	(40.664)	(23.681)	(6.201)	(2.141)	(3.578)	(621)	-	(76.886)
Ganancias antes de impuestos	7.449.076	276.396	1.557.648	414.902	137.819	(9.810)	7.175.898	17.001.929
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(2.011.251)	(74.627)	(420.565)	(112.024)	(37.211)	2.649	550.299	(2.102.730)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	5.437.825	201.769	1.137.083	302.878	100.608	(7.161)	7.726.197	14.899.199

(*) 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.

(1) La Provisión por riesgo de crédito del concepto Otros corresponde al movimiento de provisión de las operaciones con relacionadas y otras cuentas y documentos por cobrar.

Activos y pasivos del ejercicio: 31 de diciembre de 2022

	31-12-2022							
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	96.442.629	61.519.043	13.153.549	5.159.707	7.161.801	1.724.889	168.066	185.329.684
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.399.329	2.399.329
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	26.511.139	26.511.139
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	10.623.078	10.623.078
Activo	96.442.629	61.519.043	13.153.549	5.159.707	7.161.801	1.724.889	39.701.612	224.863.230
Pasivos								
Otros pasivos financieros	89.087.359	51.882.019	13.585.273	4.691.001	7.838.872	1.360.707	-	168.445.231
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	4.496.171	4.496.171
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	2.985.357	2.985.357
Pasivo	89.087.359	51.882.019	13.585.273	4.691.001	7.838.872	1.360.707	7.481.528	175.926.759

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2021

	01.01.2021 31.12.2021							
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)	Total
								M\$
Ingreso de actividades ordinarias	12.824.266	5.191.478	4.212.929	1.143.287	918.567	92.189	373.090	24.755.806
Costo de ventas	(3.948.009)	(2.204.030)	(1.069.409)	(253.713)	(387.788)	(26.211)	-	(7.889.160)
Provisión por riesgo de crédito (1)	(352.673)	(560.420)	1.755	22.997	(56.413)	(1.954)	(2.666)	(949.374)
Ganancia bruta	8.523.584	2.427.028	3.145.275	912.571	474.366	64.024	370.424	15.917.272
 Gastos de administración	 (4.846.989)	 (982.913)	 (871.158)	 (407.632)	 (329.823)	 (181.314)	 107.957	 (7.511.872)
Otros ingresos	58.647	32.740	15.886	3.769	5.761	389	-	117.192
Otros Egresos no Operacionales	-	-	-	-	-	-	(2.683)	(2.683)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	17.272	17.272
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(4.464)	(4.464)
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	5.263.323	5.263.323
Resultados por unidades de reajuste	36.330	20.282	9.841	2.335	3.569	241	-	72.598
Diferencias de cambio	79.123	44.172	21.432	5.085	7.772	525	-	158.109
Ganancias antes de impuestos	3.850.695	1.541.309	2.321.276	516.128	161.645	(116.135)	5.751.829	14.026.747
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(1.039.688)	(416.153)	(626.745)	(139.355)	(43.644)	31.356	165.655	(2.068.574)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	2.811.007	1.125.156	1.694.531	376.773	118.001	(84.779)	5.917.484	11.958.173

(*) 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.

(1) La Provisión por riesgo de crédito del concepto Otros corresponde al movimiento de provisión de las operaciones con relacionadas y otras cuentas y documentos por cobrar.

Activos y pasivos: 31 de diciembre de 2021

	31-12-2021							
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	115.236.842	63.040.768	23.323.125	6.429.417	10.488.819	1.236.598	42.414	219.797.983
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	1.579.984	1.579.984
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	22.088.299	22.088.299
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	13.244.482	13.244.482
Activo	115.236.842	63.040.768	23.323.125	6.429.417	10.488.819	1.236.598	36.955.179	256.710.748
Pasivos								
Otros pasivos financieros	101.769.433	56.814.170	27.566.601	6.540.072	9.996.165	675.660	-	203.362.101
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	3.648.392	3.648.392
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	9.404.446	9.404.446
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	2.460.010	2.460.010
Pasivo	101.769.433	56.814.170	27.566.601	6.540.072	9.996.165	675.660	15.512.848	218.874.949

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)	903.951	449.114
Saldo en cuenta corriente (dólares)	98.721	556.134
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales (1)	1.808.150	8.711.867
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	2.810.822	9.717.115

(1) El saldo de Fondos Mutuos nacionales corresponde al Fondo Conveniencia Serie I, el cual es un Fondo tipo 1-fm de inversión en instituciones de deuda de c/p con duración menor o igual a 90 días.

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

a) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle del rubro es el siguiente:

Productos	31-12-2022					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	97.613.461	[1.621.096]	95.992.365	457.628	[7.364]	450.264
Crédito	60.368.373	[2.596.474]	57.771.899	4.642.879	[895.735]	3.747.144
Capitales Preferentes	13.184.511	[30.962]	13.153.549	-	-	-
Leasing	2.218.841	[265]	2.218.576	2.941.673	[542]	2.941.131
Confirming	7.413.315	[251.514]	7.161.801	-	-	-
Financiamiento de Inventario	1.726.945	[2.056]	1.724.889	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	70.158	[1.000]	69.158	-	-	-
Deudores varios	98.908	-	98.908	-	-	-
Total	182.694.512	[4.503.367]	178.191.145	8.042.180	(903.641)	7.138.539

Productos	31-12-2021					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	116.147.840	(1.183.795)	114.964.045	273.954	(1.157)	272.797
Crédito	52.905.939	(741.899)	52.164.040	11.811.375	(934.647)	10.876.728
Capitales Preferentes	21.157.430	[3.203]	21.154.227	2.169.422	(524)	2.168.898
Leasing	2.706.119	[21.298]	2.684.821	3.747.717	(3.121)	3.744.596
Confirming	10.590.810	[101.991]	10.488.819	-	-	-
Financiamiento de Inventario	1.238.792	(2.194)	1.236.598	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	23.063	(10)	23.053	-	-	-
Deudores varios	19.361	-	19.361	-	-	-
Total	204.789.354	(2.054.390)	202.734.964	18.002.468	(939.449)	17.063.019

b) El detalle de las colocaciones por producto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

31 de diciembre de 2022

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Bruta (1)	Provisión	Cartera Bruta	Provisión
Factoring	91.412.895	[844.091]	6.658.194	(784.369)	98.071.089	(1.628.460)
Crédito	59.873.693	(1.928.086)	5.137.559	(1.564.123)	65.011.252	(3.492.209)
Capitales Preferentes	13.184.511	(30.962)	-	-	13.184.511	(30.962)
Leasing	5.119.985	(807)	40.529	-	5.160.514	(807)
Confirming	7.220.238	(77.745)	193.077	(173.769)	7.413.315	(251.514)
Financiamiento de Inventario	1.726.945	(2.056)	-	-	1.726.945	(2.056)
Total general	178.538.267	(2.883.747)	12.029.359	(2.522.261)	190.567.626	(5.406.008)

31 de diciembre de 2021

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Bruta	Provisión
			(1)			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	116.028.041	(830.575)	393.753	(354.377)	116.421.794	(1.184.952)
Crédito	63.686.941	(749.210)	1.030.373	(927.336)	64.717.314	(1.676.546)
Capitales Preferentes	23.326.852	(3.727)	-	-	23.326.852	(3.727)
Leasing	6.433.750	(6.342)	20.086	(18.077)	6.453.836	(24.419)
Confirming	10.590.810	(101.991)	-	-	10.590.810	(101.991)
Financiamiento de Inventario	1.238.792	(2.194)	-	-	1.238.792	(2.194)
Total general	221.305.186	(1.694.039)	1.444.212	(1.299.790)	222.749.398	(2.993.829)

(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 de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	69.158	13.562
Otros	-	9.491
Total otras cuentas y doc. por cobrar	69.158	23.053
Deudores Varios	98.908	19.361
Total	168.066	42.414

(*) 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.

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Años Remanente contratos Leasing	Valor del Contrato dic-2022					Valor de	Valor sin
	Inversión Bruta	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor Final del Contrato	Costo	Garantía
						M\$	M\$
Año 1	2.737.037	(518.196)	2.218.841	(265)	2.218.576	4.264.815	15.149
Año 2	1.974.009	(373.734)	1.600.275	(283)	1.599.992	1.967.997	16.180
Año 3	835.628	(158.207)	677.421	(204)	677.217	713.964	11.636
Año 4	213.450	(40.412)	173.038	(55)	172.983	177.319	3.127
Año 5	158.513	(30.011)	128.502	-	128.502	130.921	-
Más de 5 años	447.082	(84.645)	362.437	-	362.437	369.261	-
Total	6.365.719	(1.205.205)	5.160.514	(807)	5.159.707	7.624.277	46.092

Inversión Bruta	Suma total de cuotas leasing.
Intereses por recibir	Intereses para 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-2021					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor Final del Contrato		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Año 1	3.305.510	(599.391)	2.706.119	(21.298)	2.684.821	5.057.942	93.598
Año 2	2.193.272	(397.708)	1.795.564	(1.925)	1.793.639	2.174.153	78.456
Año 3	1.527.757	(277.030)	1.250.727	(1.133)	1.249.594	1.319.494	50.540
Año 4	142.602	(25.858)	116.744	(63)	116.681	122.506	694
Año 5	116.948	(21.206)	95.742	-	95.742	95.296	-
Más de 5 años	597.238	(108.298)	488.940	-	488.940	486.664	-
Total	7.883.327	(1.429.491)	6.453.836	(24.419)	6.429.417	9.256.055	223.288

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".

(*) Por política de la sociedad todos los bienes leasing cuentan con una póliza de seguro a favor de Penta Financiero S.A.

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 cubren 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 e) i.1) Deterioro cartera normal, Factores de provisión modelo individual, Deterioro Leasing.

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

Clientes	Plazos	Fecha de Inicio	Bien en Leasing Financiado
Leasing Tandem S.A.	7 años y 5 meses	Julio 2020	Buses para transporte de personal de sus clientes.
Villegas Hermanos Ltda.	2 años y 3 meses	Abril 2020	Buses para servir contratos de transporte de personal de sus clientes.
Inversiones Trektrading Ltda.	3 años	Abril 2020	Camiones para servir contratos de arriendo a sus clientes.
Arrendadora De Equipos Tecnogruas Limitada	3 años	Mayo 2021	Grúas, Horquillas y Otros
Carval Equipamiento Limitada	3 años	Septiembre 2021	Camionetas, Utilitarios y Furgones

e) Estratificación de la cartera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total	Provisión Total
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Factoring	96.363.520	529.077	26.559	7.567	11.040	1.133.326	98.071.089	(1.628.460)
Crédito	64.741.157	-	-	-	-	270.095	65.011.252	(3.492.209)
Capitales Preferentes	13.184.511	-	-	-	-	-	13.184.511	(30.962)
Leasing	5.160.514	-	-	-	-	-	5.160.514	(807)
Confirming	7.220.238	-	-	-	193.077	-	7.413.315	(251.514)
Financiamiento de Inventario	1.726.945	-	-	-	-	-	1.726.945	(2.056)
Total	188.396.885	529.077	26.559	7.567	204.117	1.403.421	190.567.626	(5.406.008)
Número Clientes por tramo (*)	401	42	3	1	3	8	458	

31 de diciembre de 2021

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total	Provisión Total
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Factoring	115.689.244	338.797	-	-	-	393.753	116.421.794	(1.184.952)
Crédito	64.389.658	327.656	-	-	-	-	64.717.314	(1.676.546)
Capitales Preferentes	23.326.852	-	-	-	-	-	23.326.852	(3.727)
Leasing	6.433.750	-	-	-	-	20.086	6.453.836	(24.419)
Confirming	10.590.810	-	-	-	-	-	10.590.810	(101.991)
Financiamiento de Inventario	1.238.792	-	-	-	-	-	1.238.792	(2.194)
Total	221.669.106	666.453	-	-	-	413.839	222.749.398	(2.993.829)
Número Clientes por tramo (*)	388	31	0	0	0	3	397	

(*) 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 con el 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 de diciembre de 2022 y 2021.

Tramos de Morosidad	Estratificación de la Cartera 2022 General				Estratificación de la Cartera 2021 General			
	Nº Clientes Cartera no Repactada		Nº Clientes Cartera Bruta No Repactada		Nº Clientes Cartera Bruta Repactada		Nº Clientes Cartera no Repactada	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
al día	387	161.825.975	14	26.570.910	al día	381	220.054.481	7
Mora 1-30	42	529.077	-	-	Mora 1-30	29	396.358	2
Mora 31-60	3	26.559	-	-	Mora 31-60	-	-	-
Mora 61-90	1	7.567	-	-	Mora 61-90	-	-	-
Mora 91-120	1	193.077	-	-	Mora 91-120	-	-	-
Mora 121-150	1	2.540	-	-	Mora 121-150	-	-	-
Mora 151-180	1	8.500	-	-	Mora 151-180	-	-	-
Mora 181-210	2	796.192	-	-	Mora 181-210	-	-	-
Mora 211-250	2	22.595	-	-	Mora 211-250	-	-	-
Mora →250	2	314.539	2	270.095	Mora →250	3	413.839	-
Total		163.726.621		26.841.005	Total		220.864.678	1.884.720

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$		Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	3	13.173	Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	7	806.312	Documentos por cobrar en cobranza judicial	3	413.839

Provisiones y Castigos (comparativos)			Provisiones y Castigos (comparativos)		
Provisión			Provisión		
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período (2)	Recuperos de Período	Cartera no Repactada	Castigos del Período (2)
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2.643.762	2.762.246	(133.517)	6.154	1.859.085	1.134.744
				(426.359)	37.980

(1) La cartera Repactada incluye los clientes que han sido reprogramados internamente y reorganizados judicialmente; los mismos pueden formar parte de la cartera normal y/o cartera en normalización.

(2) Corresponde al saldo total de los documentos castigados el cual incluye el saldo provisionado y el saldo que impacto a resultados. Ver Nota 7 g.1)

f) Estratificación de la cartera Repactada y no Repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021. (continuación)

f.1) Factoring

Estratificación de la Cartera 2022 Factoring					Estratificación de la Cartera 2021 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	254	96.045.447	1	318.073	al día	221	115.689.244	-	-
Mora 1-30	42	529.077	-	-	Mora 1-30	28	338.797	-	-
Mora 31-60	3	26.559	-	-	Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	1	7.567	-	-	Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	1	2.540	-	-	Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	1	8.500	-	-	Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	2	796.192	-	-	Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	2	22.595	-	-	Mora 211-250	-	-	-	-
Mora →250	2	314.539	-	-	Mora →250	2	393.753	-	-
Total		97.753.016	-	318.073	Total		116.421.794	-	-
					Número de Clientes	Monto Cartera M\$		Número de Clientes	Monto Cartera M\$
					Documentos por cobrar protestados	3	13.173	Documentos por cobrar protestados	-
					Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	343.140	Documentos por cobrar en cobranza judicial	2
									393.753
Provisiones y Castigos (comparativos)					Provisiones y Castigos (comparativos)				
Provisión		Castigos del Período		Recuperos de Período	Provisión		Castigos del Período	Recuperos de Período	
Cartera no Repactada	Cartera Repactada				Cartera no Repactada	Cartera Repactada			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
1.628.460	-	(110.956)	-	-	1.184.952	-	(38.797)	-	29.136

f) Estratificación de la cartera Repactada y no Repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021. (continuación)

f.2) Créditos

Tramos de Morosidad	Estratificación de la Cartera 2022 Crédito				Estratificación de la Cartera 2021 Crédito					
	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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
al día	34	40.694.517	14	24.046.640	al día	36	62.775.033	7	1.614.625	
Mora 1-30	-	-	-	-	Mora 1-30	1	57.561	2	270.095	
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	-	-	2	270.095	Mora →250	-	-	-	-	
Total	40.694.517	24.316.735			Total	62.832.594	1.884.720			
<hr/>										
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				2 270.095 Documentos por cobrar en cobranza judicial		-		-		
<hr/>										
Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)						
Provisión			Provisión							
Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Recuperos de Período		Cartera no Repactada		Castigos del Período		
M\$		M\$		M\$		M\$		Recuperos de Período		
729.963		2.762.246		-		6.154		6.950		
<hr/>										

f) Estratificación de la cartera Repactada y no Repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021. (continuación)

f.3) Capital Preferente

Estratificación de la Cartera 2022 Capital Preferente				Estratificación de la Cartera diciembre 2021 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	7	13.184.511	-	-	al día	17	23.326.852	-	-
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	13.184.511		- Total	23.326.852					

	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	-	-	Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Provisiónw					
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\$
30.962	-	-	-	3.727	-	-	-

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

Detalle		31.12.2022						
		Factoring	Crédito	Capitales	Leasing	Confirming	Financiamiento	Total
		Preferentes de Inventario						
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		1.184.952	1.676.546	3.727	24.419	101.991	2.194	2.993.829
Castigo (***)		(99.860)	-	-	(20.305)	-	-	(120.165)
Liberación (*)		(1.358.705)	(611.025)	(10.668)	(9.525)	(191.386)	(2.837)	(2.184.146)
Constitución (**)		1.902.073	2.426.688	37.903	6.218	340.909	2.699	4.716.490
Saldo final		1.628.460	3.492.209	30.962	807	251.514	2.056	5.406.008

Detalle		31.12.2021						
		Factoring	Crédito	Capitales	Leasing	Confirming	Financiamiento	Total
		Preferentes de Inventario						
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial		867.196	1.482.205	5.482	119.300	45.578	240	2.520.001
Castigo (***)		(34.917)	(366.079)	-	-	-	-	(400.996)
Liquidación de Contrato (1)		-	-	-	(71.884)	-	-	(71.884)
Ajuste cambio en modelo (2)		93.537	25.740	-	-	6.170	-	125.447
Liberación (*)		(719.110)	(392.583)	(35.303)	(62.894)	(139.130)	(1.607)	(1.350.627)
Constitución (**)		978.246	927.263	33.548	39.897	189.373	3.561	2.171.888
Saldo final		1.184.952	1.676.546	3.727	24.419	101.991	2.194	2.993.829

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

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

(***) Al 31 de diciembre de 2022 no existen castigos de operaciones que están sujetos a cobranza judicial, por ende, no hay estimación de recuperación.

(1) Durante el mes de marzo 2021, se dio de baja provisión asociada un contrato leasing con el cliente Constructora 3L, el cual fue producto de liquidación de operaciones del cliente, donde se dio de baja la provisión y posteriormente su recuperó 100% del saldo adeudado a la compañía a través de venta de bien recuperado y pago de avales.

(2) Al 31 de diciembre de 2021 se efectuó un ajuste metodológico al modelo de perdida esperada para el cálculo del deterioro de la cartera que consistió básicamente en que se llevó de un modelo individual a un modelo de estimación grupal todos los productos de Penta (Exceptuando leasing y normalización), dado que la compañía contaba con mayor data histórica para estos productos financieros, arrojando una tabla de probabilidades de incumplimiento por tramo de mora (PD) ajustado por la pérdida dado el incumplimiento o default (LGD), que fue aplicada en el cálculo de la provisión generando un impacto adicional de M\$ 125.447.

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

Detalle de Castigos		31-12-2022								
		Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Sub-Total Cartera	Otros (*)	Total Castigos
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cargo a Provisiones		(99.860)	-	-	(20.305)	-	-	(120.165)	(2.100)	(122.265)
Cargo a Resultados		(11.096)	-	-	(2.256)	-	-	(13.352)	(126.930)	(140.282)
Total		(110.956)	-	-	(22.561)	-	-	(133.517)	(129.030)	(262.547)

Detalle de Castigos		31-12-2021								
		Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Sub-Total Cartera	Otros (*)	Total Castigos
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cargo a Provisiones		(34.917)	(366.079)	-	-	-	-	(400.996)	-	(400.996)
Cargo a Resultados		(3.880)	(21.483)	-	-	-	-	(25.363)	-	(25.363)
Total		(38.797)	(387.562)	-	-	-	-	(426.359)	-	(426.359)

(*) 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				Factoring				Dic 2021			
Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3		
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial	1.184.952	830.574	-	354.378	Saldo inicial	867.196	479.655	-	387.541		
Castigo	(99.860)	-	-	(99.860)	Castigo	(34.917)	-	-	(34.917)		
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	93.537	93.537	-	-		
Liberación	(1.358.705)	(1.060.017)	(36.495)	(262.193)	Liberación	(719.110)	(715.440)	(994)	(2.676)		
Constitución	1.902.073	1.049.685	49.795	802.593	Constitución	978.246	972.822	994	4.430		
Saldo final	1.628.460	820.242	13.300	794.918	Saldo final	1.184.952	830.574	-	354.378		

Créditos		Dic 2022			Créditos		Dic 2021		
Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.676.546	541.802	-	1.134.744	Saldo inicial	1.482.205	419.722	-	1.062.483
Castigo	-	-	-	-	Castigo	[366.079]	-	-	[366.079]
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	25.740	(119.286)	-	145.026
Liberación	(611.025)	(525.440)	-	(85.585)	Liberación	[392.583]	(346.958)	-	(45.625)
Constitución	2.426.688	352.755	-	2.073.933	Constitución	927.263	588.324	-	338.939
Saldo final	3.492.209	369.117	-	3.123.092	Saldo final	1.676.546	541.802	-	1.134.744

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		Dic 2022			Capitales Preferentes		Dic 2021		
Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	3.727	3.727	-	-	Saldo inicial	5.482	5.482	-	-
Castigo	-	-	-	-	Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(10.668)	(2.718)	(7.950)	-	Liberación	(35.303)	(35.303)	-	-
Constitución	37.903	29.953	7.950	-	Constitución	33.548	33.548	-	-
Saldo final	30.962	30.962	-	-	Saldo final	3.727	3.727	-	-

Leasing		Dic 2022			Leasing		Dic 2021		
Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	24.419	6.342	-	18.077	Saldo inicial	119.300	54.906	-	64.394
Castigo	(20.305)	-	-	(20.305)	Castigo	-	-	-	-
Liquidación de Contrato	-	-	-	-	Liquidación de Contrato	(71.884)	-	-	(71.884)
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(9.525)	(9.525)	-	-	Liberación	(62.894)	(62.894)	-	-
Constitución	6.218	3.990	-	2.228	Constitución	39.897	14.330	-	25.567
Saldo final	807	807	-	-	Saldo final	24.419	6.342	-	18.077

Confirming					Dic 2022					Confirming					Dic 2021				
Detalle	Total		Bucket 1		Bucket 2		Bucket 3		Detalle	Total		Bucket 1		Bucket 2		Bucket 3			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial	101.991	101.991		-	-	-	-	-	Saldo inicial	45.578	45.578	-	-	-	-	-	-		
Castigo	-	-	-	-	-	-	-	-	Castigo	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	6.170	6.170	-	-	-	-	-	-		
Liberación	(191.386)	(191.386)		-	-	-	-	-	Liberación	(139.130)	(139.130)	-	-	-	-	-	-		
Constitución	340.909	167.140		-	173.769	Constitución			Constitución	189.373	189.373	-	-	-	-	-	-		
Saldo final	251.514	77.745		-	173.769	Saldo final			Saldo final	101.991	101.991	-	-	-	-	-	-		
Financiamiento de					Dic 2022					Financiamiento de					Dic 2021				
Detalle	Total		Bucket 1		Bucket 2		Bucket 3		Detalle	Total		Bucket 1		Bucket 2		Bucket 3			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicial	2.194	2.194		-	-	-	-	-	Saldo inicial	240	240	-	-	-	-	-	-		
Castigo	-	-	-	-	-	-	-	-	Castigo	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	-	-	-	-	Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-	-	-	-	-		
Liberación	(2.837)	(2.837)		-	-	-	-	-	Liberación	(1.607)	(1.607)	-	-	-	-	-	-		
Constitución	2.699	2.699		-	-	-	-	-	Constitución	3.561	3.561	-	-	-	-	-	-		
Saldo final	2.056	2.056		-	-	-	-	-	Saldo final	2.194	2.194	-	-	-	-	-	-		

Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades relacionadas, Corrientes

a) La Sociedad y su filial presentan el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Relacionado	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	Dic 2022			Dic 2021		
				Valor Deuda	Deterioro	Total, Neto	Valor Deuda	Deterioro	Total, Neto
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.476-4 Star Capital S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	102.353	(1.208)	101.145	40.288	(419)	39.869
76.238.714-K Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	976.000	-	976.000	868.997	-	868.997
99.525.100-0 Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Pesos	122.351	(931)	121.420	31.000	(216)	30.784
77.406.412-5 Fincar Spa	Chile	Asociada	Pesos	1.707.535	(8.592)	1.698.943	818.563	-	818.563
76.232.389-3 Goplaceit SPA	Chile	Soc.Relacionada a director (1)	Pesos	578.921	(6.831)	572.090	379.526	(3.947)	375.579
96.972.530-4 Exportadora Santa Elena S.A.	Chile	Soc.Relacionada a director (1)	Pesos	-	-	-	-	-	-
96.789.520-2 Ferosor Agricola S.A.	Chile	Soc.Relacionada a director (1)	Pesos	-	-	-	25.922	(164)	25.758
85.275.700-0 Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Director	Pesos	392.909	(4.536)	388.373			
76.390.769-4 Inmobiliaria El Tranque Spa	Chile	Matriz común	Pesos	524.710	(3.779)	520.931			
Total				4.404.779	(25.877)	4.378.902	2.164.296	(4.746)	2.159.550

(1) Corresponde a entidades en las cuales un Director de PFSA mantiene participación accionaria bajo influencia significativa o control.

b) La Sociedad y su filial presentan el siguiente detalle de saldos en cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

b.1) Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad y su filial no presentan saldos por pagar a entidades relacionadas.

b.2) Al 31 de diciembre de 2021 la sociedad y su filial presentan los siguientes saldos por pagar a entidades relacionadas:

Obligaciones con Relacionadas									
RUT	Relacionado	País	Tipo de Relación	Tipo de Amortización	Tasa interés Efectiva Mensual %	Vencimiento	Moneda	Dic 2021	Corrientes
								M\$	No Corrientes
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Al Vencimiento (*)	0,23%	02-02-2022	\$	9.404.446	9.404.446
Total								9.404.446	9.404.446

(*) 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.

c) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

RUT	Sociedad Relacionada	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	Dic 2022			Dic 2021		
					Monto Operación (inicial)	Monto Neto Operación Del periodo (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad	Monto Operación (inicial)	Monto Neto Operación Del periodo (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
					M\$					
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (provisión)	979.379	-	-	818.563	818.563	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (provisión)	976.000	-	-	868.997	868.997	-
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (cobro)	818.645	818.645	-	-	-	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (cobro)	869.083	869.083	-	283.678	283.678	-
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (crédito)	701.416	(680.214)	47.942			
99.525.100-0	Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	342.202	(77.764)	13.587	31.310	-	134
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (crédito)	2.056	2.083	27	600.000	634.278	14.170
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento	9.300.000	(9.679.846)	(275.400)	9.300.000	(189.720)	(219.332)
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	134.180	(134.180)	(134.180)	120.731	(120.731)	(120.731)
96.700.970-9	Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Chile	Controlador final común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	9.166	(9.166)	(9.166)	24.844	(24.844)	(24.844)
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora De Mutuos Hipotecarios S A	Chile	Matriz común	Asesorías financieras	-	-	-	67.095	67.095	67.095
77.005.361-7	Varkaiv SPA	Chile	Soc. relacionada a director	Asesorías	2.683	(2.683)	(2.683)	2.683	(2.683)	(2.683)
76.232.389-3	Goplaceit SPA	Chile	Soc. relacionada a director	Servicio financiamiento (crédito)	960.225	(108.585)	90.810	370.000	-	9.682
76.073.476-4	Start Capital S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (crédito)	100.000	(47.837)	14.228	40.000	4.295	4.397
96.972.530-4	Exportadora Santa Elena S.A.	Chile	Soc. relacionada a director	Servicio financiamiento (factoring)	68.392	21.308	21.308	24.823	-	5.288
85.275.700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Director	Servicio financiamiento (factoring y crédito)	880.379	(360.518)	32.391	-	-	-
76.390.769-4	Inmobiliaria El Tranque Spa	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	532.289	(524.078)	632	-	-	-
96.789.520-2	Ferosor Agricola S.A.	Chile	Soc. relacionada a director	Servicio financiamiento (factoring)	-	26.085	163	25.922	-	538

(*) 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 y dichas transacciones mantienen las mismas condiciones de mercado, si se realizaran con terceros.

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, estos son directores y Gerentes, quienes conforman la Gerencia Superior.

Al 31 de diciembre de 2022, el directorio de la Sociedad está compuesto por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo
Marco Comparini Fontecilla	Presidente
Oscar Buzeta Undurraga	Director
Juan Pablo Ureta Prieto	Director
Pablo Delano Méndez	Director
Javier Peters Mosler	Director

Las remuneraciones percibidas por los directores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 18 de abril de 2022 y 19 de abril de 2021, respectivamente y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio para ambos períodos.

La estructura organizacional, está compuesta por personal clave que mencionamos a continuación:

Nombre	Cargo
Rodrigo Sprohnle Leppe	Gerente General
Juan De Dios Urrutia Wurth	Gerente de Riesgo
Pedro Enrique Morales Cisternas	Gerente de Asuntos Legales
Ruth Sorley Gonzalez Chia	Gerente de Finanzas
Andrea Hernández Pardo	Gerente de Transformación digital
Pedro Pablo Martínez Sanhueza	Gerente Comercial
Patricio Andres Duran Ávila	Gerente de Leasing
Javier Larraín Egusquiza	Gerente Grandes Empresas
Julio Villane Sansarricq	Gerente de Innovación
Marco Comparini	Gerente de Desarrollo de Negocios
Javier Poblete Pérez	Gerente de Canal Digital

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los directores y personal clave de la Sociedad han devengado las siguientes dietas y remuneraciones:

	Dic-2022 M\$	Dic-2021 M\$
Dietas directores	37.328	34.728
Remuneraciones Personal Clave	1.291.611	1.191.031
Total	1.328.939	1.225.759

No existen saldos pendientes por cobrar o pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nota 9 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición del saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Crédito SENCE	9.500	9.000
Otros impuestos por recuperar	589	244.593
IVA crédito fiscal	-	66.289
	10.089	319.882
Pasivo por impuestos corrientes	31-12-2022	31-12-2021
Impuesto a la renta por pagar	805.677	547.817
IVA debito fiscal	58.605	-
	864.282	547.817

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición del saldo de Impuesto diferido se detalla a continuación:

	Diciembre 2022				Diciembre 2021			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto	Largo	Corto	Largo	Corto	Largo	Corto	Largo
	Plazo	Plazo	Plazo	Plazo	Plazo	Plazo	Plazo	Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	66.443	-	-	-	66.559	-	-	-
Provisión por riesgo de crédito	1.383.658	-	-	-	726.398	-	-	-
Provisión de gastos	356.939	-	-	-	296.568	-	-	-
Diferencias de precios	754.812	-	-	-	485.792	-	-	-
Castigo financiero y no tributario	745.077	-	-	-	696.488	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	407.023	-	-	-	634.380	-	-
Provisión gastos leasing	9.685	-	-	-	24.449	-	-	-
Intereses diferidos	325.417	-	-	-	385.962	-	-	-
IVA diferidos por cuotas Leasing	326.597	-	-	-	404.414	-	-	-
Cambio político contable provisiones	83.220	-	-	-	83.220	-	-	-
Intereses por morosidad	30.324	-	(15.532)	-	30.324	-	(3.520)	-
Planta y equipo e intangible	-	-	(14.082)	-	-	-	(11.715)	
Deudores por leasing	-	-	-	(2.056.562)	-	-	-	(2.532.913)
Gastos anticipados	-	-	(14.351)	-	-	-	(9.769)	-
Activos y pasivos por arrendamiento	28.539	-	(27.967)	-	61.368	-	(60.921)	-
Emisión de Bonos	-	-	-	-	-	-	(16.982)	-
Total impuestos diferidos	4.110.711	407.023	(71.932)	(2.056.562)	3.261.542	634.380	(102.907)	(2.532.913)
Impuestos diferidos, neto	2.389.240				1.260.102			

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, ó existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos. Los activos por impuestos diferidos a largo plazo corresponden principalmente a los ingresos por diferir de productos factoring y leasing, estos asociados directamente al vencimiento de dichos contratos superiores a un año y como máximo a tres, por lo tanto, su recuperabilidad está correlacionada a estos períodos.

c) Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

Gasto por Impuesto Corriente	Dic 2022		Dic 2021	
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	(3.231.867)		(1.921.574)	
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-		-	
Impuestos diferidos	1.129.137		(147.000)	
Total	(2.102.730)		(2.068.574)	

d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es según lo siguiente:

	Tasa	Dic 2022	Tasa	Dic 2021
	%	M\$	%	M\$
Ganancia antes de impuestos		1.534.149		14.179.937
Gasto por impuesto a la renta teórico	(27,00)	(4.511.255)	(27,00)	(3.828.583)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	6,33	1.057.333	8,78	1.244.984
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	8,15	1.361.515	4,38	621.432
Diferencias permanentes no compensadas	-	-	-	-
Diferencias de impto. diferido por base año anterior	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	(0,06)	(10.323)	(0,75)	(106.407)
Beneficio impuesto a la renta del ejercicio	(12,58)	(2.102.730)	(14,59)	(2.068.574)

Nota 10 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del saldo de activos intangibles distintos de la plusvalía, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos Identificables	Bruto		amortización Acumulada		Neto	
	Dic-2022		Dic-2021		Dic-2022	Dic-2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo de Sistemas	2.231.330	1.494.989	(851.940)	(453.160)	1.379.390	1.041.829
Software de Computación	31.460	-	(7.652)	-	23.808	-
Marca	5.738	-	-	-	5.738	-
Total	2.268.528	1.494.989	(859.592)	(453.160)	1.408.936	1.041.829

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía, por clase:

Al 31 de diciembre de 2022	Desarrollo de Sistemas			Marca	Software de Computación
				M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01-01-2022				1.041.829	-
Adiciones				736.341	5.738
Reclasificaciones				-	-
Bajas				-	-
Amortización por bajas				-	-
Amortización del ejercicio				(398.780)	(7.652)
Saldo neto al 31-12-2022	1.379.390	5.738	23.808		

Al 31 de diciembre de 2021	Desarrollo de Sistemas			Marca	Software de Computación
				M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01-01-2021				823.749	-
Adiciones				559.691	-
Reclasificaciones				(17.061)	-
Bajas				(22.503)	-
Amortización por bajas				2.321	-
Amortización del ejercicio				(304.368)	-
Saldo neto al 31-12-2021	1.041.829	-	-	(3.221)	-

Nota 11 - Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos Identificables	Bruto		Depreciación Acumulada		Neto	
	Dic-2022	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles	30.935	33.512	(28.898)	(29.875)	2.037	3.637
Máquinas y equipos	29.257	22.561	(19.566)	(18.871)	9.691	3.690
Equipos computacionales	94.224	98.613	(68.015)	(61.619)	26.209	36.994
Remodelaciones de oficinas	350	182.291	(350)	(178.834)	-	3.457
Total	154.766	336.977	(116.829)	(289.199)	37.937	47.778

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 de 2022 y 2021 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

Al 31 de diciembre de 2022	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01-01-2022	3.637	3.690	36.994	3.457	47.778
Adiciones	-	7.425	3.013	-	10.438
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Bajas por Ventas	-	-	(6.763)	-	(6.763)
Depreciación de bajas por ventas	-	-	5.911	-	5.911
Bajas por obsolescencia	(2.576)	(729)	(638)	(181.941)	(185.884)
Depreciación por bajas de obsolescencia	2.576	729	638	181.941	185.884
Depreciación del ejercicio	(1.600)	(1.424)	(12.946)	(3.457)	(19.427)
Saldo neto al 31-12-2022	2.037	9.691	26.209	-	37.937

Al 31 de diciembre de 2021	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01-01-2021	9.739	4.962	51.936	44.319	110.956
Adiciones	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	(269)	-	-	(269)
Bajas por Ventas	-	-	(7.960)	-	(7.960)
Depreciación de bajas por ventas	-	-	7.638	-	7.638
Bajas por obsolescencia	(23.055)	-	-	(47.825)	(70.880)
Depreciación por bajas de obsolescencia	23.055	-	-	47.439	70.494
Depreciación del ejercicio	(6.102)	(1.003)	(14.620)	(40.476)	(62.201)
Saldo neto al 31-12-2021	3.637	3.690	36.994	3.457	47.778

(1) Las bajas corresponden a remodelaciones de oficinas en sucursales que fueron cerradas e incluye saldos que se llevaron a gasto por no cumplir con los criterios de clasificación de activo fijo.

Nota 12 - Otros activos financieros, no corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Inversión Wherex (1)	855.860	-
Inversiones Kredito SpA	958.048	-
	1.813.908	-

(1) En fecha 02-09-2022 se adquirió el SAFE por un monto de USD 1.000.000 en valorizados a la fecha de comprar en M\$ 898.240

Nota 13 - 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	País	Dic 2022		Dic 2021	
				Funcional	Directo	Total	Directo
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	Chile	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

i) Información financiera resumida de la Filial

A continuación, se presentan los saldos resumidos de la Filial Altamira Trading SpA., utilizados en la consolidación de los presentes estados financieros.

31 de diciembre de 2022

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										
			%	M\$										
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	165.910	227	166.137	52.792	-	52.792	113.345	317.472	(207.695)	109.777

Al 31 de diciembre de 2021

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										
			%	M\$										
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	18.465	1.876	20.341	16.773	-	16.773	3.568	108.332	(111.005)	(2.673)

Los estados financieros de la filial Altamira Trading SpA al 31 de diciembre de 2022 y 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2022	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados				Otros Movimientos	Saldo de Cierre
					M\$	M\$	M\$	M\$		
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	3.568	109.777	-	-	-	-	-	-	113.345
Total		3.568	109.777	-	-	-	-	-	-	113.345

Al 31 de diciembre de 2021

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2021	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados				Otros Movimientos	Saldo de Cierre
					M\$	M\$	M\$	M\$		
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	6.241	(2.673)	-	-	-	-	-	-	3.568
Total		6.241	(2.673)	-	-	-	-	-	-	3.568

b) Inversión en Asociadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

b.1) Gama Servicios Financieros S.A.

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A.	10.668.993	8.641.333
Participación en los resultados	3.254.402	2.896.657
Dividendos (1)	(976.000)	(868.997)
Participación en Otros Resultados Integrales (2)	47.776	-
Total (b.1)	12.995.171	10.668.993

(1) Durante el 2021, se efectuó la provisión del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley.

(2) A junio 2022, la compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio, registrados de acuerdo con contabilidad de cobertura generando un efecto en otros resultados integrales. Ver nota 17 e.2)

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) Fincar SPA. (*)

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Inversión Fincar SPA.	11.419.306	-
Compra de Adiciones	-	3.144.715
Participación en los resultados	3.265.740	2.728.542
Dividendos (1)	(979.379)	(818.563)
Otros Movimientos (2)	(189.699)	6.364.612
Total (b.2)	13.515.968	11.419.306

(1).Durante el 2022 y 2021, se efectuó la provisión del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley.

(2) El saldo de diciembre 2022 corresponde a ajuste a resultado de ejercicios anteriores efectuado por la filial Servicios Financieros Mundo Crédito SpA.

(*) Con fecha 23 de agosto de 2021, se adquirió una participación en la Sociedad Fincar SpA, por un total de 333.333 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas y pagadas de la siguiente forma: i) 223.079 acciones por un valor libro de M\$6.364.612, (valor patrimonial) pagadas a través de canje de las acciones de Inversiones MC SpA, producto de la fusión realizada de ésta con Fincar SpA, siendo esta última la absorbente (Ver nota 25 a); y ii) 110.254 acciones pagadas en efectivo por un total de M\$ 3.145.657. Quedando de esta forma con una participación del 33,33% en Fincar SpA.

Fincar SpA, desarrolla la ejecución y la explotación de todo tipo de negocios relacionados, directa o indirectamente, con la inversión en derechos sociales y acciones en sociedades de cualquier tipo cuyo giro se relacione con el financiamiento automotriz, otorgamiento de créditos y financiamiento para la adquisición de vehículos, realización y desarrollo de toda clase de negocios y prestación de servicios que digan relación con movilidad y uso de vehículos motorizados.

b.3) Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. ()**

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Inversión Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	-	6.726.488
Participación en los resultados	-	-
Bajas (1)	-	(6.364.612)
Amortización activos netos identificables al momento de adquisición	-	(361.876)
Total (b.3)	-	-
Total, Inversiones en Asociadas (b1+b2+b3)	26.511.139	22.088.299

(1) A través de escritura pública de fecha 29 de junio de 2021, se constituyó Inversiones MC SpA, efectuando el traspaso de la totalidad de las acciones para la creación de Inversiones MC SpA. Esta Sociedad fue fusionada con Fincar en agosto 2021. (Ver nota 12 b.2).

(**) 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.

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 de la marca con vida útil indefinida.

En fecha 26 de mayo de 2020, Penta Financiero S.A, celebra el contrato de Compraventa de acciones con la Sociedad Inmobiliaria e Inversiones Molineros SpA, a través del cual adquiere 117 acciones suscritas y pagadas de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A., a un precio de \$ 1.635.597,76 cada una pagando al contado un total de M\$ 191.412, registrando una perdida en la transacción con impacto en gastos de 29.765M\$, puesto que su valor patrimonial era de 161.647M\$. Posterior a dicha compra el capital Social de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A., fue reducido en el mes de agosto 2020, a la totalidad de las acciones Suscritas y pagadas a la fecha, por lo que la participación patrimonial de Penta Financiero S.A. quedó en 46,69%.

c) Información financiera resumida de la Asociada

Al 31 de diciembre de 2022

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																			
				%	M\$																		
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	39.520.132	145.773.360	185.293.492	74.258.873	72.049.103	146.307.976	38.985.516	108.928.075	(99.168.070)	9.760.005									
77.406.412-5	Fincar Spa	Peso	33,33	333.333	100.347.056	57.576.460	157.923.516	81.816.635	35.558.977	117.375.612	40.547.904	152.718.992	(142.925.199)	9.793.793									

Al 31 de diciembre de 2021

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																			
				%	M\$																		
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	46.292.558	110.110.403	156.402.961	55.293.208	69.099.569	124.392.777	32.010.184	70.007.251	(61.316.412)	8.690.839									
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Peso	33,33	333.333	86.887.351	47.267.942	134.155.293	67.147.361	32.746.585	99.893.946	34.261.347	125.698.255	(117.511.810)	8.186.445									

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

d) Movimiento durante el ejercicio Asociadas

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

RUT	Sociedad	Saldo	Participación en	Participación en	Resultados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo
		al 01.01.2022	Resultados	Otros Resultados	no Realizados				de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	10.668.993	3.254.402	47.776	-	-	(976.000)	-	12.995.171
77.406.412-5	Fincar Spa	11.419.306	3.265.740	-	-	-	(979.379)	(189.699)	13.515.968
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total		22.088.299	6.520.142	47.776	-	-	(1.955.379)	(189.699)	26.511.139

*(Ver nota 12 b.2)

Al 31 de diciembre de 2021

RUT	Sociedad	Saldo	Participación en	Participación en	Resultados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo
		al 01.01.2021	Resultados	Otros Resultados	no Realizados				de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	8.641.333	2.896.657	-	-	-	(868.997)	-	10.668.993
77.406.412-5	Fincar Spa	-	2.728.542	-	-	3.144.715	(818.563)	6.364.612	11.419.306
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.726.488	[361.876]	-	-	-	-	[6.364.612]	-
Total		15.367.821	5.263.323	-	-	3.144.715	(1.687.560)	-	22.088.299

Nota 14 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

	Dic-22	Dic-21
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	129.102.484	163.524.884
Obligaciones con el público (bonos) (b)	31.172	27.515
Total, Otros pasivos financieros corrientes	129.133.656	163.552.399

Resumen Otros pasivos financieros no corrientes:

Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	4.666.867	9.535.468
Obligaciones con el público (bonos) (b)	34.644.708	30.274.234
Total, Otros pasivos financieros no corrientes	39.311.575	39.809.702

a) Obligaciones con Bancos e instituciones Financieras Corrientes y No Corrientes

a.1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras				Dic 2022						Dic 2021					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2022	Corrientes	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2021	Corrientes		
				Efectiva Mensual	Días (1)			Hasta 90 Días	De 90 Días	Efectiva Mensual	Días				
Hasta 365 Días															
				%			M\$	M\$	M\$	%					M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	1,09%	19	\$	3.009.810	3.009.810	-	0,17%	97	\$	2.537.158	-	2.537.158
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al Vencimiento	1,05%	11	\$	9.361.845	9.361.845	-	-	-	-	-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	1,09%	5	\$	405.296	405.296	-	-	-	-	-	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	0,54%	16	\$	3.348.773	3.348.773	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	0,66%	82	\$	2.504.378	2.504.378	-
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	0,18%	267	\$	1.167.455	-	1.167.455	0,18%	269	\$	12.844.723	-	12.844.723
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	1,23%	27	\$	15.460.016	15.460.016	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,53%	22	USD	28.346.818	28.346.818	-	0,17%	90	USD	22.654.960	17.374.733	5.280.227
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,53%	51	USD	24.147.715	20.273.170	3.874.545	0,16%	76	USD	22.293.016	10.345.337	11.947.679
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	0,32%	72	USD	4.572.456	4.572.456	-	0,27%	126	USD	4.796.817	4.251.953	544.864
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,54%	29	USD	11.309.808	9.761.188	1.548.620	0,15%	38	USD	8.844.445	8.844.445	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,54%	36	USD	18.238.940	17.804.231	434.709	0,17%	50	USD	16.973.451	13.467.721	3.505.730
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,60%	11	USD	5.340.252	5.340.252	-	0,18%	39	USD	21.503.109	21.503.109	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,53%	53	USD	7.741.954	7.741.954	-	0,28%	112	USD	4.653.774	846.267	3.807.507
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	0,30%	82	USD	5.850.395	5.850.395	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,13%	122	UF	4.069.800	-	4.069.800
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	UF	-	-	-	0,12%	22	UF	26.801.250	26.801.250	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,17%	71	UF	3.841.157	1.657.050	2.184.107
97.006.000-6	Línea de crédito bancaria Banco Crédito e Inversiones	Chile	Mensual	-	-	-	-	-	-	-	-	\$	6.907	6.907	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	119	119	-	-	-	\$	771	771	-
Total							129.102.484	122.077.155	7.025.329				163.524.884	116.803.089	46.721.795

(1) Estos días corresponden a los días de vigencia promedio de los préstamos (incluyendo los días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento).

a.1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras										Dic -22				dic-21			
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2022	No Corrientes			Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2021	No Corrientes		
				Efectiva Mensual	Días (1)		De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años	Efectiva Mensual	Días (1)		De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años		
				%			M\$	M\$	M\$	%			M\$	M\$	M\$	M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	1.669	\$	4.666.867	-	4.666.867	-	0,32%	2.034	\$	5.185.408	-	-	5.185.408
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	437	USD	4.350.060	4.350.060	-	-
Total					4.666.867		- 4.666.867		-					9.535.468	4.350.060	-	5.185.408

(1) Estos días corresponden a los días de vigencia promedio de los préstamos (incluyendo los días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad presenta como único deudor a Penta Financiero RUT 99.501.480-7, ubicado en Chile.

a.2) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

Obligaciones Financieras			Dic 2022								Dic 2021				
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2022	Corrientes		Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2021	Corrientes	
			Efectiva Mensual	Días (1)				Hasta 90 Días	De 90 Días	Efectiva Mensual	Días			Hasta 90 Días	De 90 Días
								Hasta 90 Días	De 90 Días					Hasta 90 Días	De 90 Días
			%				M\$	M\$	M\$	%					M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	1,09%	19	\$	3.030.520	3.030.520	-	0,17%	97	\$	2.550.657	-	2.550.657
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al Vencimiento	1,05%	11	\$	9.397.650	9.397.650	-	-	-	-	-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	1,09%	5	\$	406.035	406.035	-	-	-	-	-	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	0,54%	16	\$	3.358.036	3.358.036	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	0,66%	82	\$	2.549.250	2.549.250	-
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	0,18%	267	\$	1.185.483	-	1.185.483	0,18%	269	\$	13.058.638	-	13.058.638
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	1,23%	27	\$	15.638.361	15.638.361	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,53%	22	USD	28.453.561	28.453.561	-	0,17%	90	USD	22.734.459	17.409.720	5.324.739
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,53%	51	USD	24.316.991	20.353.649	3.963.342	0,16%	76	USD	22.383.765	10.370.704	12.013.061
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	0,32%	72	USD	4.604.979	4.604.979	-	0,27%	126	USD	4.833.749	4.273.033	560.716
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,54%	29	USD	11.380.474	9.789.809	1.590.665	0,15%	38	USD	8.863.027	8.863.027	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,54%	36	USD	18.340.431	17.896.858	443.573	0,17%	50	USD	17.030.963	13.500.229	3.530.734
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,60%	11	USD	5.353.734	5.353.734	-	0,18%	39	USD	21.540.066	21.540.066	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,53%	53	USD	7.804.861	7.804.861	-	0,28%	112	USD	4.713.846	851.448	3.862.398
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	0,30%	82	USD	5.897.862	5.897.862	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,13%	122	UF	4.090.570	-	4.090.570
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	UF	-	-	-	0,12%	22	UF	26.827.084	26.827.084	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,17%	71	UF	3.860.021	1.659.890	2.200.131
97.006.000-6	Línea de crédito bancaria Banco Crédito e Inversiones	Chile	Mensual	-	-	\$	119	119	-	-	-	\$	6.907	6.907	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	-	-	-	-	-	\$	771	771	-
Total							129.913.199	122.730.136	7.183.063				164.299.671	117.108.027	47.191.644

(1) Estos días corresponden a los días de vigencia promedio de los préstamos (incluyendo los días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento).

a.2) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras							Dic -22					dic-21					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2022	No Corrientes			Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2021	No Corrientes		
			Efectiva Mensual	Días (1)				De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años	Efectiva Mensual	Días (1)		De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años	
			%		M\$		M\$	M\$	M\$	%		M\$		M\$	M\$	M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	1.669	\$	5.484.010	-	5.484.010	-	0,32%	2.034	\$	6.291.904	-	-	6.291.904
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	0,32%	437	USD	4.544.878	4.544.878	-	-
Total					5.484.010		-	5.484.010	-					10.836.782	4.544.878	-	6.291.904

(1) Estos días corresponden a los días de vigencia promedio de los préstamos (incluyendo los días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento).

a) Obligaciones con el público (bonos) Corrientes y No Corrientes

b.1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad presenta los siguientes Obligaciones con el público corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

Obligaciones con el público (bonos)											dic -22		dic-21	
Rut	Nombre	Tipo de	Moneda	Tasa interés	Tasa interés	Corriente al	Hasta 90 días	De 90 días hasta 365 días	Corriente al	Hasta 90 días	Total		Total	
											Anual %	Anual %	M\$	M\$
Entidad Deudora	Entidad Deudora	País	Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Efectiva	Nominal	Plazo Final	31-12-2022			31-12-2021	
							Anual %	Anual %			M\$	M\$	M\$	M\$
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	31.172	-	31.172	27.515
											31.172	-	31.172	27.515
														27.515
Obligaciones con el público (bonos)											dic -22		dic-21	
Rut	Nombre	Tipo de	Moneda	Tasa interés	Tasa interés	No Corriente al	De 1 año a 3 años	Más de 3 Años a 5 Años	No Corriente al	De 1 año a 3 años	Total		Total	
											M\$	M\$	M\$	M\$
Entidad Deudora	Entidad Deudora	País	Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Efectiva	Nominal	Plazo Final	31-12-2022			31-12-2021	
							Anual %	Anual %			M\$	M\$	M\$	M\$
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	34.644.708	34.644.708	-	-
											34.644.708	34.644.708	-	-
													30.274.234	30.274.234
														-
														-

b.2) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta los siguientes Obligaciones con el público corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

Obligaciones con el público (bonos)										dic-22			dic-21								
Rut	Nombre	Tipo de			Moneda	Tasa interés	Tasa interés	Corriente al	Hasta 90 días	De 90 días hasta 365 días	Total			Corrientes			Total				
		Entidad Deudora	Entidad Deudora	País							Anual %	Anual %	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	31-12-2022	263.016	87.672	175.344	232.159	77.386	154.773	31-12-2021	232.159	77.386	154.773

Obligaciones con el público (bonos)										dic-22			dic-21										
Rut	Nombre	Tipo de			Moneda	Tasa interés	Tasa interés	No Corriente al	De 1 año a 3 años	Más de 3 Años a 5 Años	Más de 5 Años	Total			No corrientes			Total			No corrientes		
		Entidad Deudora	Entidad Deudora	País								Anual %	Anual %	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	31-12-2022	35.198.652	35.198.652	-	-	31.223.899	31.223.899	-	-	31.223.899	31.223.899	-	-

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad y su filial presenta el siguiente detalle:

Flujo Pasivos	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Monto inicial	212.993.834	166.658.130
Créditos obtenidos	169.532.652	203.288.988
Intereses devengados del período	6.950.542	3.302.025
Gastos financieros bonos emitidos	493.538	225.099
Reajustes y diferencias de cambio del período	11.132.548	18.005.766
Arriendos nuevos	-	265.308
Intereses Pagados	(5.838.659)	(3.244.189)
Pagos por arrendamientos	(145.779)	(131.647)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(9.679.846)	-
Créditos pagados	(216.887.899)	(175.375.646)
Monto final Pasivos (*)	168.550.931	212.993.834

(*) Este monto incluye Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes, Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes y Cuentas por pagar a entidades relacionadas (ver nota 8b).

Nota 15 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Proveedores por pagar (**)	351.681	280.798
Pagos a terceros	143.258	116.376
Saldos por girar a clientes	40.718	25.539
Excedentes (*)	11.613	19.824
Facturas no cedidas	4.484	20.011
Acreedores varios	8.768	11.050
Cancelaciones por aplicar	2	2
Total	560.524	473.600

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

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

Nota 16 - Beneficios a los Empleados, Corrientes

a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Concepto	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Otros beneficios a los empleados	1.198.000	946.000
Provisión por vacaciones	246.925	247.524
Total	1.444.925	1.193.524

b) El movimiento del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	Otros beneficios a los empleados	Provisión por vacaciones
	Monto	Monto
	\$	\$
Saldo provisión al 1 de enero de 2021	846.585	221.797
Incrementos	961.469	140.084
Disminuciones	(862.054)	(114.357)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2021	946.000	247.524
Incrementos	1.227.996	225.070
Disminuciones	(975.996)	(244.497)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2022	1.198.000	228.097

Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Dic 2022	Dic 2021
	M\$	M\$
Otros Pasivos no Financieros Corrientes:		
Provisiones por gastos de operaciones Leasing	678	25.232
Provisión por dividendo mínimo (*)	4.469.760	3.587.452
Margen Diferido por Operaciones Leasing	25.733	35.708
Totales	4.496.171	3.648.392
Otros Pasivos no Financieros no Corrientes:		
Margen Diferido por Operaciones Leasing	9.926	17.782

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

Nota 18 - Capital y Reservas

El capital emitido y pagado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a M\$ 11.874.586., la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

	Diciembre 2022		Diciembre 2021	
	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 de 2022 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 número 18.046.

Año 2022

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad realizo la provisión del dividendo mínimo establecido en la Ley numero 18.046 (30%) correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$ 4.469.760; cabe mencionar que el pago definitivo será acordado en la asamblea ordinaria de accionistas que se realizará en abril 2023

Con fecha 18 de abril de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 de \$ 9,8340 por acción, equivalentes a M\$ \$2.774.296.

Año 2021

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad realizo la provisión del dividendo mínimo establecido en la Ley numero 18.046 (30%) correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$ 3.587.452.; cabe mencionar que el pago definitivo será acordado en la asamblea ordinaria de accionistas que se realizará en abril 2022.

Con fecha 30 de abril de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 de \$ 9,01144 por acción, equivalentes a M\$ 2.542.240.

c) Otros cambios patrimoniales

c.1) Impuesto Sustitutivo (ISFUT)

El 24 de febrero de 2020 se publicó la Ley N° 21.210, que introduce diversas modificaciones a la legislación tributaria, donde en su artículo N°25 transitorio estableció un régimen opcional de impuesto sustitutivo de los impuestos finales (Impuesto Global Complementario e Impuesto Adicional), también denominado ISFUT (Impuesto). Este beneficio tributario permite a los contribuyentes de Primera Categoría que mantienen saldos acumulados de rentas generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, y que se encuentran pendientes de tributación con los impuestos finales, acogerse al pago de un Impuesto Sustitutivo con una tasa del 30%, pudiendo imputar en contra de dicho tributo el crédito de Primera Categoría, el que corresponderá a la tasa TEF determinada al cierre del ejercicio.

En base a lo anterior al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad decidió acogerse al beneficio, efectuando el pago del impuesto sustitutivo por M\$ 2.123.542 cumpliendo totalmente el pago de impuesto renta asociada a las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2016, las cuales podrá distribuir a sus propietarios en cualquier momento. Cabe mencionar que el tratamiento financiero del pago es con impacto en resultados acumulados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales establecen que las transacciones con los dueños en su calidad de tales, no generan impacto en los resultados del ejercicio, considerando además que se generó en períodos anteriores.

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2022 y 31 de diciembre de 2022, no existen cambios en el Patrimonio.

d) Otros ajustes

Corresponde a ajuste hecho por la filial Fincar S.A. producto del análisis del valor de los gastos operacionales del fondo de inversión atribuibles a Mundo Crédito (serie B) según lo establecido en el reglamento interno.

e) Otras reservas**e.1) Otras Reservas Varias**

De acuerdo con 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.2) Reservas de Cobertura

Esta reserva corresponde a la asociada Gama Leasing Spa, el cual impacta en el valor final de la inversión y por ende revelamos en patrimonio y nace de la aplicación de contabilidad de cobertura para cubrir riesgos

asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio, contabilizadas de acuerdo a lo señalado en la IFRS 9 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración". Al 31 de diciembre de 2022 los instrumentos de cobertura han generado un efecto en Otros Resultados Integrales de la compañía el equivalente a M\$ 47.776.

Esta reserva se reversa al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificarse como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero.

f) Gestión del capital

El objetivo de la Sociedad y su filial 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.

Nota 19 - Ingreso de Actividades Ordinarias

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31-12-2022							
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros *	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de precio operaciones	14.759.960	-	-	-	1.331.074	315.359	-	16.406.393
Intereses moratorios	1.231.237	120.346	62.115	14.524	124.944	2.542	-	1.555.708
Intereses por operaciones	832	7.223.508	1.578.927	799.536	-	-	-	9.602.803
Comisiones por operaciones	36.541	1.883	-	-	7.966	-	-	46.390
Gastos cobrados por operaciones	38.096	27.484	3.468	91.135	9.297	-	-	169.480
Reajustes	4.959.343	343.762	2.186.789	373.164	-	-	-	7.863.058
Ingresos por Finanzas Corporativas	-	-	-	-	-	-	56.331	56.331
Total	21.026.009	7.716.983	3.831.299	1.278.359	1.473.281	317.901	56.331	35.700.163

	31-12-2021							
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros *	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de precio operaciones	9.449.933	-	-	-	819.676	90.978	-	10.360.587
Intereses moratorios	387.039	40.872	14.533	4.542	74.205	1.211	-	522.402
Intereses por operaciones	290	4.621.559	2.421.808	831.224	-	-	-	7.874.881
Comisiones por operaciones	121.254	7.807	-	-	17.701	-	-	146.762
Gastos cobrados por operaciones	127.926	9.232	3.651	111.492	6.985	-	-	259.286
Reajustes	2.737.824	512.008	1.772.937	196.029	-	-	-	5.218.798
Ingresos por Finanzas Corporativas	-	-	-	-	-	-	373.090	373.090
Total	12.824.266	5.191.478	4.212.929	1.143.287	918.567	92.189	373.090	24.755.806

Nota 20 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(6.942.707)	(3.290.682)
Gastos financieros bonos emitidos	(493.538)	(225.099)
Castigo Operativo	(140.282)	(25.363)
Costos legales	(96.651)	(104.324)
Reajustes créditos obtenidos	(2.677.344)	(2.626.921)
Reajustes bonos emitidos	(4.047.008)	(1.483.294)
Impuestos por créditos obtenidos	(253)	(22.386)
Otros costos	(76.322)	(104.212)
Intereses uso líneas de crédito	(2.587)	(6.879)
Total	(14.476.692)	(7.889.160)
	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Provisión cartera incobrable	(2.556.564)	(949.374)

Nota 21 - Gastos de Administración

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(6.035.509)	(4.992.096)
Gastos en tecnología	(1.220.963)	(1.005.196)
Gastos generales	(564.078)	(443.333)
Depreciaciones y amortizaciones	(425.859)	(369.790)
Arriendos y remodelaciones	(180.180)	(206.563)
Asesorías	(261.713)	(280.930)
Contribuciones y Aportes	(117.636)	(123.374)
Comisiones comerciales	(100.082)	(68.393)
Otros	(594)	(22.197)
Total	(8.906.614)	(7.511.872)

Nota 22 - Ingresos Financieros

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	31-12-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Rentabilidad Fondos Mutuos	447.713	17.272
Rentabilidad Depósito a Plazo	185.623	-
Total	633.336	17.272

Nota 23 - 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.

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.

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 responsable comercial, implementa el curso de los respectivos planes de acción, siendo responsable de mantener comunicación con el cliente mientras permanezca en cartera normal Área de Cobranza, gestiona recaudación/retiro de pagos

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.

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.

i.1) Área de admisión de riesgos,

Es la encarga de realizar la evolución 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.

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 el cual podemos mencionar:

i.1.1) 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.

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

i.2) Área de seguimiento de riesgos

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

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

Dentro de las 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.

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.

Adicionalmente a lo indicado anteriormente se ha reforzado aún más la administración del riesgo por parte de la compañía desde mediados de marzo 2020, producto del Covid -19 que impacta la economía chilena y global, a través de las acciones y seguimiento de la cartera, se realiza la reunión de contingencia y revisión de portfolio donde participan Gerente General, Directores, más las gerencias: Comerciales, Riesgo, Fiscalía, adicionalmente se mantienen reuniones de aprobación de operaciones todos los días a las 11:00, La reunión de contingencia antes señalada tiene los siguientes alcances:

Objetivo

- Opera para todos los productos de PFSA
- Coordina la estrategia de cobranza y recupero de los fondos, estableciendo planes de acción según cada caso.
- Controla el cumplimiento de los planes de acción.
- Instruye envío a cobranza judicial

Operatoria

- Se realiza una sesión diaria a las 9:00 am
- Área de Seguimiento proporciona la base con detalle de cada caso, estableciendo claramente los compromisos, fechas de cumplimiento, estado de avances; responsable de gestionar avance de planes de acciones; colocación, provisiones y garantías
- El área de Seguimiento además coordina y controla que se ejecuten las acciones en el transcurso del día o semana en curso.

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

ii) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo

La Sociedad 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.

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

Productos	Dic 2022			Dic 2021		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	98.071.089	(1.628.460)	1,66%	116.421.794	(1.184.952)	1,02%
Crédito	65.011.252	(3.492.209)	5,37%	64.717.314	(1.676.546)	2,59%
Capitales Preferentes	13.184.511	(30.962)	0,23%	23.326.852	(3.727)	0,02%
Leasing	5.160.514	(807)	0,02%	6.453.836	(24.419)	0,38%
Confirming	7.413.315	(251.514)	3,39%	10.590.810	(101.991)	0,96%
Financiamiento de Inventario	1.726.945	(2.056)	0,12%	1.238.792	(2.194)	0,18%
Total	190.567.626	(5.406.008)	2,84%	222.749.398	(2.993.829)	1,34%

Al 31 de diciembre de 2022 el índice de riesgo subió a 2,84%, en comparación al 31 de diciembre de 2021 donde el índice de riesgo era de 1,34%, dado que al cierre del año 2022 se ajustaron al alza los factores del modelo de provisiones (Forward Looking) por los cambios de la economía país; así mismo se realizaron provisiones específicas de casos en normalización, no obstante, el índice sigue estando por debajo del promedio de la industria y la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos que tienden a disminuir la pérdida esperada en las distintas operaciones, ya sea por haber activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo

por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes. Cabe señalar, que se reforzó el área de riesgo durante la pandemia lo que ha llevado a un mayor control de la cartera.

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. Los valores reflejados en factor porcentual al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Año Dic-2022		Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3	
Producto	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Factoring	91.049.657	(820.242)	0,90%	34.125	(13.300)	38,97%	6.987.307	(794.918)	11,38%
Crédito	36.893.932	(369.117)	1,00%	-	-	0,00%	28.117.320	(3.123.092)	11,11%
Capitales preferentes	13.184.511	(30.962)	0,23%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	2.913.788	(807)	0,03%	-	-	0,00%	2.246.726	-	0,00%
Confirming	7.220.238	(77.745)	1,08%	-	-	0,00%	193.077	(173.769)	90,00%
Financiamiento de inventario	1.726.945	(2.056)	0,12%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	152.989.071	(1.300.929)	0,85%	34.125	(13.300)	38,97%	37.544.430	(4.091.779)	10,90%

Año Dic-2021		Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3	
Producto	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Factoring	116.028.041	(830.574)	0,72%	-	-	0,00%	393.753	(354.378)	90,00%
Crédito	62.832.594	(541.802)	0,86%	-	-	0,00%	1.884.720	(1.134.744)	60,21%
Capitales preferentes	23.326.852	(3.727)	0,02%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	6.433.750	(6.342)	0,10%	-	-	0,00%	20.086	(18.077)	90,00%
Confirming	10.590.810	(101.991)	0,96%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	1.238.792	(2.194)	0,18%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	220.450.839	(1.486.630)	0,67%	-	-	0,00%	2.298.559	(1.507.199)	65,57%

De acuerdo a lo indicado en los cuadros anteriores se puede observar el nivel de cobertura que maneja la Sociedad a nivel de morosidad indicando que en los tramos de mayor impacto como son la Mora mayor a 90 días con 30% sobre el total colocación mitigando el riesgo de impacto ante un posible default, adicionalmente se visualiza que la cartera de morosidad es bastante baja y aun así en el Bucket 1 hay una cobertura mayor al 50% sobre el resto de la colocación.

iv) Garantías y otras mejoras crediticias

Las garantías constituyen una minimización del riesgo de crédito por su cobertura en cualquier operación que se ejecute, por lo tanto 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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre de 2022 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 tomados por el cliente quien nos endosa el vale prenda y que posteriormente es verificados por la empresa warrantista externa y nos mantiene actualizados del estatus de los inventarios cabe mencionar que solo se toman bienes de fácil ejecución aprobados por comité.

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 Comisión para el Mercado Financiero.

Se hace presente que las garantías que se constituyen en Penta Financiero S.A. por lo general son de carácter general, es decir garantizan todos y cada uno de los productos que Penta Financiero ofrece a sus clientes; no obstante, se mantienen garantías de tipo específica que son aprobadas y revisadas por el comité de crédito.

Las garantías específicas solo sirven para garantizar una “operación específica”, dentro de las cuales mencionamos las más usadas en la sociedad cuya descripción es la siguiente:

- 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).

- 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.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen colocaciones cuyas garantías recibidas, no efectúan provisiones, por no tener saldo a exposición a perdida dada la cobertura 1 a 1 de la garantía sobre el monto de la operación otorgada, a continuación, se muestran los saldos por productos:

31 de diciembre de 2022				
Producto	Colocación	Garantía	Provisión	
	M\$	M\$	M\$	
Confirming	1.648.685	4.413.162	-	
Crédito	10.003.429	19.131.662	-	
Factoring	18.270.572	42.144.042	-	
Financiamiento de inventario	-	-	-	
Total	29.922.686	65.688.866	-	

31 de diciembre de 2021

Producto	Colocación	Garantía	Provisión
	M\$	M\$	M\$
Confirming	2.026.762	2.390.555	-
Crédito	8.943.811	15.604.237	-
Factoring	29.612.090	55.828.323	-
Financiamiento de inventario	-	-	-
Total	40.582.663	73.823.115	-

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

Cobertura de garantías y provisiones de las colocaciones que corresponden a las colocaciones con Mora (Bucket 3) se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2022

Producto	Colocación	Garantía	Provisión
	M\$	M\$	M\$
Confirming	193.077	-	173.769
Crédito	28.117.320	26.883.034	3.123.092
Factoring	7.094.254	1.579.325	794.918
Leasing	2.246.726	2.808.886	-

31 de diciembre de 2021

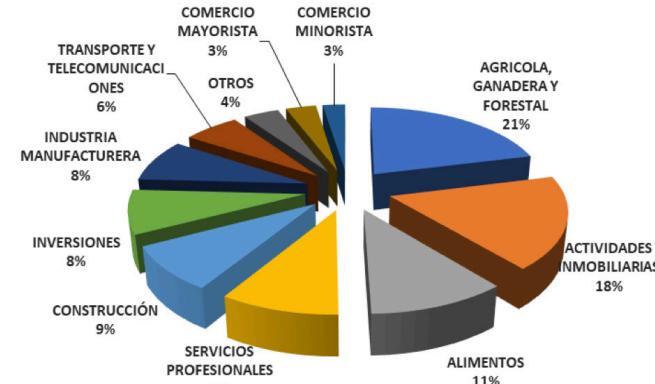
Producto	Colocación	Garantía	Provisión
	M\$	M\$	M\$
Confirming	-	-	-
Crédito	1.884.720	223.200	1.134.744
Factoring	393.753	-	354.378
Leasing	20.086	-	18.077

v) Seguimiento de riesgos

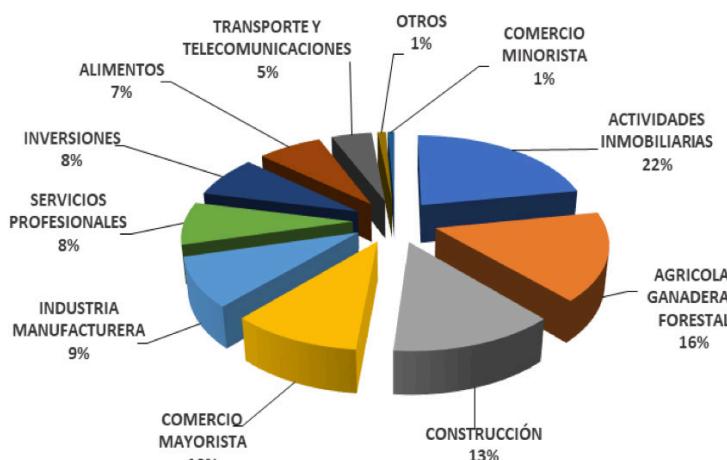
v.1) Concentración de cartera, clientes

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

31 de diciembre de 2022



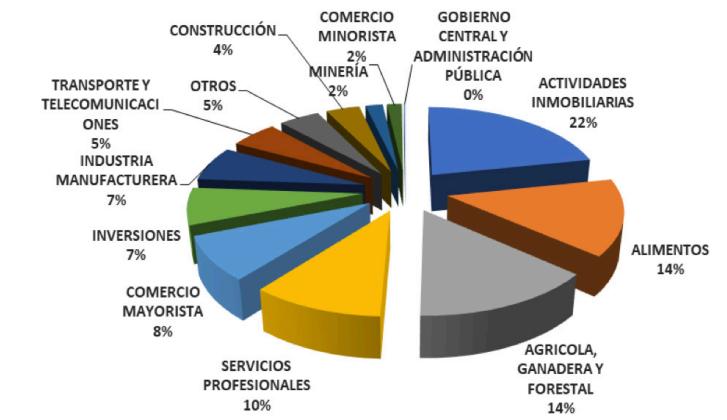
31 de diciembre de 2021



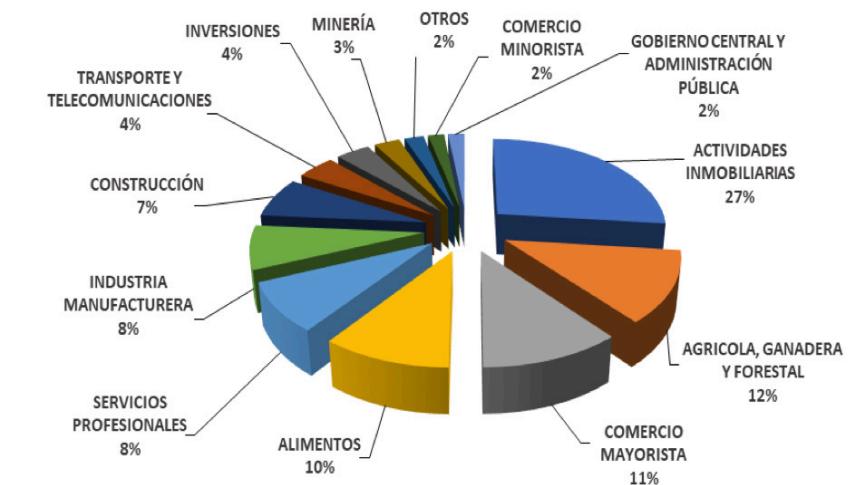
v.2) Concentración de cartera, deudores

La cartera de Penta Financiero S.A. a nivel de deudores 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:

31 de diciembre de 2022



31 de diciembre de 2021



La distribución sectorial de la cartera a nivel de clientes y deudores se encuentra principalmente en el sector inmobiliario, con un 18% y 22% respectivamente de las colocaciones de la compañía, seguida por el sector agrícola - ganadero - forestal, con un 21% y 14% respectivamente y alimentos, con un 9% y 11% respectivamente.

Cabe mencionar que el riesgo que existe en estos sectores está ligado a la evolución económica del país y sus ciclos, por lo que es implícito en la actividad financiera donde opera y está expuesta a un mercado altamente sensible a períodos recesivos (como los actuales), puede impactar tanto por el menor volumen de negocios como por el debilitamiento en la capacidad de pago de los deudores. No obstante, Sin perjuicio de lo anterior, consideramos que en Penta Financiero S.A. mantenemos un adecuado estándar en el monitoreo de la cartera controlando riesgos en la originación, con coberturas de las operaciones y mitigando parcialmente los riesgos asociados al perfil de sus deudores y clientes.

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

Distribución de cartera

Producto al 31 de diciembre de 2022	Alcance	Tipo Documento	Cartera	Cartera
			M\$	%
Factoring	Nacional	Cheques	43.076	0,02%
		Contrato	16.132.264	8,47%
		Factura	20.987.105	11,01%
		Letra	-	0,00%
		Pagare	26.674.714	14,00%
		Serviu	-	0,00%
		Ordering	1.235.261	0,65%
	Internacional	Factura	32.998.669	17,32%
Crédito			65.011.252	34,11%
Capitales preferentes			13.184.511	6,92%
Leasing			5.160.514	2,71%
Confirming	Nacional	Factura	1.121.360	0,59%
	Internacional	Factura	6.291.955	3,30%
Financiamiento de inventario			1.726.945	0,91%
Total cartera bruta			190.567.626	100%

Producto al 31 de diciembre de 2021	Alcance	Tipo Documento	Cartera	Cartera
			M\$	%
Factoring	Nacional	Cheques	83.329	0,04%
		Contrato	15.406.402	6,92%
		Factura	18.094.628	8,12%
		Letra	-	0,00%
		Pagare	33.454.775	15,02%
		Serviu	3.679.710	1,65%
		Ordering	1.902.167	0,85%
	Internacional	Factura	43.800.783	19,66%
Crédito			64.717.314	29,05%
Capitales preferentes			23.326.852	10,47%
Leasing			6.453.836	2,90%
Confirming	Nacional	Factura	3.212.293	1,44%
	Internacional	Factura	7.378.517	3,31%
Financiamiento de inventario			1.238.792	0,56%
Total cartera bruta			222.749.398	100%

Principales clientes y deudores

31 de diciembre de 2022

	Clientes		Deudores	
	Colocación M\$	%	Colocación M\$	%
10 principales	73.919.501	39%	10 principales	66.909.883
20 principales	111.944.654	59%	20 principales	99.599.460

31 de diciembre de 2021

	Clientes		Deudores	
	Colocación M\$	%	Colocación M\$	%
10 principales	81.247.419	36%	10 principales	64.060.131
20 principales	119.364.852	53%	20 principales	94.890.455

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2022, refleja una concentración de colocación en sus 10 principales clientes y deudores alrededor del 39% y 35% respectivamente. En un escenario de una posible un incumplimiento de uno de los principales deudores o clientes principales conllevaría un impacto no menor al patrimonio y/o a la liquidez, no obstante, existe una baja probabilidad de materializarse, debido a las garantías involucradas.

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Sociedad ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijados 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.

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 (cambiarío). Cabe señalar que la única moneda con que se realizan operaciones diferentes a la chilena son los dólares americanos (USD).

Dentro de los factores de control de este riesgo incluye el cumplimiento de políticas establecidas, las mesas de trabajo frecuentes (mínimo semanalmente) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General, donde se analizan los impactos de cada una de las variables de mercado mencionadas anteriormente y se toman las previsiones que se estimen para mitigar cualquier posible impacto financiero a futuro.

A continuación, indicamos los riesgos asociados a las variables de mercado:

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 2022, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 168.445, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2021, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 203.362, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo.

Análisis de sensibilidad

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

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$713 millones en el margen bruto de la Sociedad a diciembre 2022, lo que equivale al 2,7% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) son un poco mayores. Al 31 de diciembre de 2021, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$394 millones.

ii.2) Riesgo tipo de cambio

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Actualmente la compañía es financiada por bancos con los cuales 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.

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 \$ 855,86 para el 31 de diciembre de 2022 y \$ 844,69 para 31 de diciembre 2021.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2022 se observa un descalce de M\$ 653.905 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 65.391.

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

ii.3) Riesgo de Reajustabilidad

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 Sociedad y a sus resultados.

En la compañía mantenemos activos y pasivos sujetos a reajustabilidad en UF son básicamente a nivel de activos la cartera de leasing y capitales preferentes, y a nivel de pasivo está conformado por la deuda financiera y título de oferta pública; Impactando al 31 de diciembre de 2022 una posición de balance neta de mayores activos en M\$ 21.419.362 (equivalente a 610.047UF).

Análisis de sensibilidad

El efecto de la reajustabilidad reconocida en el estado de resultado consolidado intermedio para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022, relacionado con los activos y pasivos en moneda UF, asciende a M\$ 1.138.706 impactando positivamente por mantener una posición de descalce neta activa. Sin embargo, la política de liquidez de la compañía regula este descalce de moneda de forma diaria a fin de poder controlar el impacto por variación de índices de inflación del mercado actual.

Dado lo comentado anteriormente y a fin de evaluar un posible escenario de impacto por efectos de inflación o deflación. La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente del 2%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos al 31 de diciembre de 2022 de M\$ 428.387 (M\$ 156.416 al 31 de diciembre de 2021).



La exposición en moneda extranjera y en moneda de reajuste en pesos mostrada en el balance es la siguiente:

Posición	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	M\$			M\$		
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
USD	100.398.380	99.744.474	653.905	112.726.052	111.930.768	795.284
UF	56.001.925	34.582.563	21.419.362	73.047.953	65.227.129	7.820.824

iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la dificultad de la sociedad para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la incapacidad de convertir sus activos en liquidez sin incurrir en pérdidas. Basado principalmente en el descalce de flujos que se da cuando los flujos de pasivos son mayores que los flujos de activos para hacer frente a dichas obligaciones.

En el caso de Penta Financiero S.A. este riesgo se reduce de forma importante por el enfoque principalmente de corto y mediano plazo de las colocaciones. Lo que permite tener un flujo de recaudación adecuado (principal fuente de liquidez) además contribuyen en este mismo sentido la obtención de financiamiento a largo plazo como es el caso del bono emitido en el año 2021.

Las monedas con que opera la Sociedad 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, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

La gestión de la liquidez será ejercida por la gerencia de Finanzas a través del jefe de Tesorería, siguiendo los parámetros establecidos por la Política de Liquidez.

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia

Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local. Adicionalmente el área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es monitoreado diariamente y reportado a la gerencia de finanzas y gerencia general.

El control es ejercido a través de la medición diaria de los siguientes indicadores:

- El indicador de calce de plazos que debe cumplirse para controlar la exposición radica en mantener mayor liquidez de activos que pasivos a través de la siguiente fórmula de validación de descalce:

(Caja + Valores Negociables + Vencimientos de Colocaciones + 50% de líneas bancarias disponibles) \geq Vencimientos de Pasivos

Los límites establecidos para controlar los descalces que resulten del indicador indicado anteriormente son los siguientes:

Plazos	Tramos	Días	Indicadores de Cumplimiento
Corto	Tramo A	0-30	
		30-60	Solo indicador de vencimientos es positivo. (Si los Activos \geq Pasivos)
		60-90	
Mediano	Tramo B	90-180	Si es negativo el descalce el indicador deberá cumplir el menor valor entre los indicadores
		180-360	
		360-540	25% (Pasivo tramo)
Largo	Tramo C	540-720	50% (Patrimonio)
		710-1080	Si es negativo el descalce el indicador deberá ser el menor valor entre los indicadores
		1080 o más	20% (Pasivo tramo)
			40% (Patrimonio)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se mantenía el siguiente cumplimiento por tramo de la siguiente forma:

Plazos	Tramo de Vctos.	31-12-2022 (descalce plazos)		31-12-2021 (descalce plazos)	
		(M\$)	Límite	M\$	Límite
Corto	Tramo A	0-90	16.086.676	A Cumple	37.700.393 Cumple
	Tramo B	90-180	28.680.589	B Cumple	4.197.789 Cumple
	Tramo C	180-360	17.584.528	C Cumple	3.511.510 Cumple
Mediano	Tramo D	360-540			Cumple
		540-720	-31.606.563	D No Cumple	5.952.512 Cumple
	Tramo E	720-1080	1.294.414	E Cumple	2.621.373 Cumple
Largo	Tramo F	1080 o más	-813.350	F Cumple	-30.168.418 No Cumple

El indicador para el calce de moneda indica que en todo momento del tiempo cualquier descalce de moneda extranjera no deberá ser superior al 2%. De su equivalencia al patrimonio de la compañía a la fecha del descalce, medido de la siguiente manera:

Total Activos en moneda (en CLP a T.C. del día) - Pasivos en moneda X (en CLP a T.C. del día CLP \pm 2% patrimonio).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se mantenía el siguiente cumplimiento:

31 de diciembre de 2022 (descalce)					31 de diciembre de 2021 (descalce)				
(d)					(d)				
SD	CLP M\$	% impacto	Límite	Estatus	USD	CLP M\$	% impacto	Límite	Estatus
764.033	653.905	1,0%	d \leq =2%	cumple	941.510	795.284	2,0%	d \leq =2%	cumple

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (No auditado)

La Sociedad está expuesta a un riesgo operativo que está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente perdidas a la empresa; el cual está basado principalmente en los siguientes aspectos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cabe mencionar que la compañía cuenta con una matriz integral de riesgo la cual promueve el levantamiento de procesos y la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y controles mitigantes que determinan el valor y el nivel de exposición a este riesgo operacional. Y están definidos y formalizados a través de la política integral de riesgo que establecen la forma en que la sociedad enfrenta las acciones mitigantes necesarias, las que consisten en reducir la severidad de los riesgos y mejorar la eficiencia de los controles.

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 los requisitos incluidos en los protocolos.

- 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. posee servicios informáticos en alta disponibilidad, configurados en modalidad de réplica de máquinas virtuales y datos, entre un centro de datos, primario y secundario en la nube de Microsoft Azure, y un centro de datos terciario en dependencias físicas de la compañía. La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos periódicos de su información, en cuentas de almacenamiento en la nube y en el centro de datos local. Todos los enlaces de comunicaciones están respaldados con rutas físicas redundantes, contando con un enlace directo en modalidad Express Route, hacia la nube de Azure.

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

Gracias a la actualización permanente de los riesgos y controles, el Sistema de Gestión se fortaleció y ha madurado, enfocado principalmente en identificar y evaluar riesgos operacionales y tecnológicos relacionados a los procesos que fueron transformados digitalmente, los que implicaron el levantamiento de 119 riesgos asociados a dichos procesos y 87 controles.

De dicho relevamiento, el 26% corresponden a riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, siendo una categoría cada vez más importante en Penta Financiero debido a la dependencia tecnológica de los procesos digitales en que hemos avanzado. Adicionalmente, se revisaron y ajustaron los procesos de continuidad operacional según diferentes escenarios de incidentes, de forma de preparar entornos de respuesta y reducir los impactos en los servicios a clientes. El proceso incorpora una evaluación del nivel de madurez en las dimensiones de procesos, personas y tecnología, para medir las mejoras y determinar próximos pasos en cada ámbito para la mejora continua y la identificación de riesgos emergentes, así como la planificación de instancias de gestión del cambio y cultura orientada a gestión de riesgos.

Nota 24 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ni la Sociedad, su filial ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

Nota 25 - Contingencias y Compromisos

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad presenta juicios como demandantes relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que, en su mayoría, según los asesores legales de la Sociedad, representan recupero de efectivo, lo demandados corresponde a sociedades en procedimiento de liquidación de empresa deudora. Al encontrarse en este proceso los bienes se encuentran bajo la administración del Liquidador Concursal titular y la Junta de Acreedores. Solo depende de la decisión de esta para poder optar a un pago.

Al 31 de diciembre de 2022, no existen otras contingencias vigentes que informar.

Compromisos:

a) Bonos Locales

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con una línea vigente de Bonos desmaterializados aprobada por la Comisión Para el Mercado Financiero bajo el N°1.003 (la cual no se ha hecho uso a la fecha), donde de acuerdo a los términos establecidos en el Prospecto de los mismos, la sociedad debe cumplir y mantener con ciertos índices y límites establecidos en la cláusula décimo tercera de dicho documento y ser revelados e informados de forma trimestral en los estados financieros bajo NIIF, de los cuales se detallan a continuación:

i) Mantener un nivel de endeudamiento no superior a siete veces, medido trimestralmente sobre cifras de su estado de situación financiera emitido bajo norma de los IFRS, definido dicho endeudamiento como la razón entre la suma de Total Pasivo Corriente y Total Pasivo no Corriente consolidado y Patrimonio, conforme a lo presentado en los Estados Financieros Consolidados. Se considerará en Total Pasivo Corriente y no Corriente del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros.

	31-12-2022 M\$
Cálculo de los covenant	
Total, pasivos Corrientes	136.604.027
Total, pasivos No Corrientes	39.322.732
Total, Patrimonio	48.936.471
Leverage = (Total Pasivos Corrientes y no Corrientes) / Total Patrimonio	3,60
Covenant Leverage \leq 7 veces	

ii) Mantener al cierre de cada trimestre de los Estados Financieros Consolidados del Emisor, activos, presentes o futuros, libres de cualquier tipo de gravámenes, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes, a lo menos, a cero coma setenta y cinco veces (0,75 veces) el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes del Emisor, incluyendo entre éstas la deuda proveniente de la emisión objeto de este Contrato. Los activos y las deudas se valorizarán a valor libro.

Cálculo de los covenant	31-12-2022 M\$
Total, activos corrientes y no corrientes (1)	224.863.230
Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)	175.926.759
Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes	1,28
Covenant Leverage $\rightarrow = 0,75$	

1) Todos los activos de la Sociedad se encuentran libres de gravámenes, por lo que se está hablando del Total de Activos Corrientes y no Corrientes a la hora de calcular esta ratio. Por otro lado, la totalidad de los pasivos son no garantizados.

iii) Mantener al cierre de cada trimestre de los Estados Financieros Consolidados del Emisor un Patrimonio mínimo de seiscientos noventa y dos mil Unidades de Fomento.

Cálculo de los covenant	31-12-2022 M\$
Total, Patrimonio (M\$)	48.936.471
UF al 31-12-2022	35.110,98
Total, Patrimonio (UF)	1.393.765
Covenant Patrimonio $\rightarrow = 692.000$ UF	

b) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad participa en el programa “Crédito para Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB) crédito CORFO MIPYME”, por medio del cual disponemos de una línea de crédito Rotativa para financiamiento de operaciones Factoring, mediante la cual se nos establece en los acuerdos N°29.055 y N°29.054, los siguientes covenants a cumplir semestralmente hasta el vencimiento de la línea de crédito Rotativa:

- i) Un nivel de endeudamiento no superior a 7,0 veces
- ii) Un Patrimonio total superior a UF 692.000.

El cumplimiento de dichos covenants se puede verificar en el numeral a) de esta nota.

Nota 26 - Hechos Relevantes

a) La Sociedad en miras de potenciar y fortalecer su presencia en el negocio automotriz a través de su participación en la filial Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. (“Mundo crédito”), dio cuenta en la sesión de directorio de fecha 14 de diciembre de 2020, la suscripción realizada de un Acuerdo de Inversión y Asociación, en el cual la Sociedad junto con las Sociedades Inmobiliarias Algeciras Limitada e Inversiones Altair S.A., las tres como únicas accionistas de Mundo crédito, por una parte, y la otra, las sociedades Inversiones y Comercio Eurofrance S.A. e Inversiones Eurodos Limitada, como únicas titulares de las sociedades Citroën Chile S.A.C., Europarts S.A., Comercial Saint Germain S.A., a su vez la primera titular del contrato de representación y distribución de Citroën y DS en Chile; Establecieron los términos y condiciones para la creación de una sociedad Holdco (Matriz), que tendrá tres socios con partes iguales (1/3), por una parte Inmobiliaria Algeciras limitada e Inversiones Altair S.A.(i); por otra parte Penta Financiero S.A. (ii); y por otra parte Inversiones y Comercio Eurofrance S.A. e Inversiones Eurodos Limitada (iii). Esta operación está en proceso de materializarse abriendo espacio para nuevos negocios y oportunidades con la participación de tres grupos empresariales, sólidos y con amplia experiencia en el mercado automotriz y financiero.

En Sesión de directorio de fecha 18 de enero de 2021, se dio cuenta de la recepción formal de la carta a través de la cual Citroën Francia dio su aprobación para que las sociedades de inversiones y Comercio Eurofrance S.A. aporte a la Holdco las sociedades indicadas en el párrafo anterior entre las cuales está la titular del contrato de representación y Distribución de las marcas Citroën y DS en Chile.

En fecha 27 de mayo de 2021 la fiscalía nacional Económica aprobó de manera pura y simple la operación de concentración relativa a la asociación entre inmobiliaria Algeciras Limitada con su Filial Altair S.A.; Penta Financiero S.A.; e Inversiones y Comercio Eurofrance S.A.

En fecha 29 de junio de 2021 se dejó constancia por escritura pública de la constitución de la Sociedad filial Inversiones MC SpA, a la cual se le ha aportado la totalidad de su participación accionaria en Servicios Financieros Mundo crédito S.A, dicha Sociedad luego será absorbida por Inversiones Fincar SpA.

En fecha 23 de agosto de 2021, se efectuó la fusión entre Inversiones MC SpA y Fincar SpA (Holdco), mediante la cual esta última absorbe a la primera adquiriendo la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio, al mismo valor que éstos registraban en la sociedad absorbida suscribiendo a nombre de Penta Financiero

S.A., la cantidad de 223.079 Acciones ordinarias nominativas de igual valor cada una y sin valor nominal emitidas por la sociedad a cargo de la fusión. Quedando de esta forma materializado la participación de la compañía en la matriz (holco) tal cual fue establecido en el acuerdo de inversión entre los grupos económicos mencionados al inicio de esta nota.

El proceso de reorganización se efectuó considerando el valor de libros de dichas sociedades al 31 de diciembre de 2020, siendo la voluntad de sus accionistas el compartir los resultados de las sociedades desde el 1 de enero de 2021 en base a sus participaciones.

b) Con Fecha 13 de mayo de 2021, la Sociedad colocó bonos en el mercado local de la serie E, por un monto total de UF 1.000.000, que devengaran sobre el capital insoluto expresado en Unidad de Fomento (UF) un interés anual de 0,5%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalentes a 0,2497% semestral plazo.

Nota 27 - Hechos Posteriores

En fecha 04 de enero de 2023, la compañía suscribió 16.003 acciones de la Sociedad Fincar SpA, ordinarias, nominativas, de una misma serie, sin valor nominal y de igual valor cada una, a un precio unitario de \$43.742.- por acción, lo que representa un precio total de \$700.003.226, las cuales paga mediante la capitalización de la deuda que mantenía la filial con la compañía representado en un crédito mantenido en cartera vigente.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 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, que puedan afectar la presentación y/o situación de los presentes estados financieros.

10 Análisis razonado



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2022

Miles de Pesos (M\$)

1.- Resumen Ejecutivo

La utilidad después de impuestos al 31 de diciembre de 2022, aumento en un 25% a/a totalizando 14.899.199 M\$, esta mayor utilidad esta explicada por el mayor margen bruto (17%), dado el mayor ingreso (44%) con aplicación de mayores costos (84%), y por el crecimiento en las participaciones en otras sociedades en un 24% respecto al mismo periodo 2021; Impactando positivamente con un retorno en márgenes de patrimonio del 34,34% y una rentabilidad de activos de 6,19%, con respecto a 2021 del 33,97% y 5,19% respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, el nivel de activos totales de la sociedad presentó una leve disminución del 12,41% en comparación a diciembre 2021, la cual está en línea con la baja en colocaciones. Los pasivos totales muestran una disminución del -20% lo cual es directamente proporcional a la baja en activos por colocaciones.

Las colocaciones netas al 31 de diciembre de 2022 cerraron en 185.330MM\$ las cuales reflejan una disminución -34.468MM\$ (-15,68% YTD), dado básicamente por la baja en los capitales preferentes (-44%); No obstante, la estructura de los productos se ha mantenido sin alteración respecto al cierre del año 2021, siendo los más representativos del total cartera neta el factoring (52%), crédito (33%) y Capitales preferentes (7%).

La Calidad de la Cartera se ha mantenido de acuerdo la política de la compañía manteniendo en los últimos años niveles de morosidad acotados; en efecto, la morosidad superior a 90 días se ha situado en un rango promedio inferior al 2% de las colocaciones. Al 31 de diciembre de 2022 la compañía muestra una mora mayor a 90 días en un 0,84%, y las operaciones que se mantienen en este rango mayormente están en normalización con cobertura de provisiones en un 90%.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el índice de riesgo alcanzo 2,84% manteniéndose estable con tendencia al alza con relación al mismo periodo del año anterior; esto dado las buenas gestiones de política de riesgo y en la comercialización de los productos, así como las coberturas obtenidas y evaluación del perfil crediticio de los clientes, lo que ha llevado a la compañía a mantenernos en un índice por debajo del promedio de la industria.

Finalmente, los índices financieros están estables y la compañía con el lanzamiento de la plataforma Guou estará trabajando en crecer a nivel de factoring facturas no obstante cautelosos del comportamiento de los sectores económicos del mercado.

2.- Situación Financiera y Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022

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

Estado de Situación Financiera	dic-22	dic-21
	M\$	M\$
Total, activo corriente	185.458.282	214.984.086
Total, activo no corriente	39.404.948	41.726.662
Total, Activos	224.863.230	256.710.748
Total, pasivo corriente	136.604.027	178.952.377
Total, pasivo no corriente	39.322.732	39.922.572
Total, patrimonio	48.936.471	37.835.799
Total, Pasivos y Patrimonio	224.863.230	256.710.748

Los activos de la compañía presentan una disminución del -12,41% a diciembre 2022 vs 2021 dado la baja en colocaciones producto de la disminución del producto capitales preferentes debido al riesgo que representa el sector económico en el que se desarrolla (inmobiliario), cabe mencionar que a la fecha el 82% del activo esta en corriente a corto plazo, y asimismo los pasivos a corto plazo representa el 61% del total pasivo por lo que la compañía estratégicamente se ha mantenido en este tramo a corto plazo, con riesgo y exposición controlada y calce de derechos y obligaciones asumidas.

Estado de Resultados	dic-22	dic-21
	M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	35.700.163	24.755.806
Costo de Venta	-14.476.692	-7.889.160
Provisión por riesgo de crédito	-2.556.564	-949.374
Ganancia Bruta	18.666.907	15.917.272
Gastos de administración	-8.906.614	-7.511.872
Resultado operacional	9.760.293	8.405.400
Participación en Sociedades por método de participación	6.520.142	5.263.323
RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.)	17.001.929	14.026.747
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	14.899.199	11.958.173

La Utilidad de la compañía ha reflejado un incremento de un 24,59% al 31 de diciembre de 2022 en comparación con el 31 de diciembre 2021, impactando en un crecimiento del 17,27% en la ganancia bruta, un crecimiento en los resultados operacionales del 16,12% y obtención de mayores ingresos por participación en sociedades filiales de un 24% respecto a 2021. Así mismo se destaca el control de gastos administrativos y el impacto de la inflación y la fluctuación de la moneda en el 2022.

- ✓ Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2022 crecieron en un 44,21% en comparación a los reflejados al 31 de diciembre de 2021, debido básicamente a la variación de colocaciones que se mantuvo en niveles altos durante el año aun cuando cerraron a la baja su rendimiento durante el periodo fue proporcional a sus alzas; así mismo este mayor ingreso esta relacionado al incremento de las tasas en el periodo actual, y el impacto de la inflación y variación del dólar en el año 2022 vs 2021.
- ✓ El Costo de Venta incluye intereses de créditos bancarios, de líneas de crédito, bonos por pagar y castigos de cuentas por cobrar. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Lo cual se observa un aumento del 83,50% en igual periodo debido principalmente a los costos por financiamiento que es proporcional a las alzas de colocaciones y que impacta por el aumento en las tasas, así como los costos por los reajustes de créditos obtenidos por la fluctuación en el tipo de cambio e inflación del periodo 2022.
- ✓ El gasto relacionado a la provisión es mayor dado los ajustes en metodología de estimación de perdida esperada bajo normativa IFRS 9, de clientes con mayor riesgo identificado, el ajuste al modelo de provisión fue realizado en diciembre 2022 (ajuste en los indicadores macroeconómicos), por ello el mayor costo respecto a diciembre 2021 .

- ✓ Los gastos de administración y ventas se mantuvieron estables con tendencia al alza de 18,57% en relación con el mismo periodo del año 2021, básicamente por costos tecnológicos por la transformación digital a la que esta expuesta la compañía y efecto inflación.
- ✓ El resultado obtenido por la participación patrimonial en filiales representa el 43,76% de los resultados obtenidos a diciembre 2022, reflejando un crecimiento respecto al mismo periodo del año 2021 en un 24%, dichos aumentos equivalen a los excelentes resultados obtenidos de nuestras filiales quienes forman parte del mercado automotriz, el cual ha alcanzado un gran auge en el último periodo y que repercuten en ganancia directa en nuestros resultados con una proporcionalidad del 33,33% de sus resultados netos, en base a los cuales mencionamos:

Fincar SpA: de acuerdo a sus negocios en el sector automotriz el cual está dado por la venta y financiamiento para dicho mercado motor, el crecimiento en los resultados netos consolidados al 31 de diciembre de 2022 es del 9% respecto a diciembre 2021. Este leve aumento esta explicado básicamente por:

- En el sector de comercialización y distribución de vehículos nuevos - usados y repuestos originaron resultados mayores en un 32% debido a:
 - Mayor volumen en relación con el año anterior, debido a una paulatina recuperación de los embarques a pesar de que todavía no se logra la estabilidad antes de la pandemia.
 - Mayor venta a retail en relación al mercado de flotas
 - Mejor margen debido al mix de productos y que todavía existe escasez en el mercado y la venta se realiza sin los descuentos habituales previo a la pandemia.
 - No obstante también hay mayores GAV producto del Marketing, gastos de comisiones (RRHH) y efecto tipo de cambio.
- En el sector de financiamiento automotriz se observó un incremento del 35% de sus ingresos el cual fue impactado por mayores costos financieros en un 93% producto del alza de las tasas de interés en el mercado dado que el último año la TPM subió de 1,50% en diciembre 2021 a 11,25% en diciembre 2022, reflejando con ello el encarecimiento del costo de fondos. Que repercute en el menor resultado neto obtenido (-69%) en esta línea al 31 de diciembre 2022 vs 2021.

Gama leasing: Gama tiene 2 grandes líneas de negocio: negocios de arriendo y negocio de venta de vehículos Usados. La segunda es consecuencia de la primera, por cuenta todas las unidades que salen de los contratos de arriendo terminan en venta. El negocio de arriendo que más creció en el periodo fue el de Leasing Operativo, que viene dado por un aumento en la flota en arriendo, así como también en el ingreso unitario por vehículo.

- A nivel de ingresos consolidado, la compañía muestra un crecimiento en ingresos de +56,3%, debido al aumento en el negocio de arriendos operativos ($\Delta+39,8\%$ YTD) y en la venta de usados ($\Delta+108,1\%$ YTD) Adicionalmente, a pesar de que los negocios de Renting y Rent a Car son de menor participación en los ingresos, también mostraron incrementos principalmente explicado por el aumento de su flota de arriendos.
- El aumento de EBITDA en el período fue de + 65% como consecuencia crecimiento en ventas e inversiones en flota, mejores márgenes operacionales y mejores resultados en ventas de Usados.
- El resultado final se ve finalmente impactado por mayores márgenes tanto en los negocios de arriendo como en el negocio de Usados y mayor pérdida por efecto del reajuste de deudas en UF. Esta última, se recupera con los ingresos por arriendos en su mayor parte son reajustables por contrato. Dejando una variación de resultados netos de +12,3% a diciembre 2022 Vs diciembre 2021.

2. 1 Variación y calidad de los activos:

Calidad de los Activos	dic-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Total Activos	224.863.230	256.710.748
Patrimonio Total	48.936.471	37.835.799
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	185.329.684	219.797.983
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)	178.191.145	202.734.964
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes)	7.138.539	17.063.019
Inversiones por Método de Participación	26.511.139	22.088.299
Cartera Bruta	190.567.626	222.749.398
Provisión Cartera	5.406.008	2.993.829
Cartera neta	185.161.618	219.755.569
Cartera Morosa → 30 días	1.641.664	413.839
Cartera Morosa	2.170.741	1.080.292
Castigos	133.517	426.359
Cartera Bruta Renegociada	26.841.005	1.884.720
Provisión Cartera Renegociada	2.762.246	1.134.744

El nivel de activos a diciembre 2022 respecto a diciembre 2021 en un -12,41%, dado básicamente por la baja en colocaciones, las cuales son las más representativas dentro del total activo dado que equivalen al 82% del total activos al 31 de diciembre de 2022 (86% al 31 de diciembre de 2021),

Adicionalmente se observa que las inversiones por el método de la participación aumentaron en un 20,02% a diciembre 2022 respecto a diciembre 2021, producto de las utilidades recibidas en el período, este equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación las cuales equivalen a un 11,79% a diciembre 2022, y 8,60% a diciembre 2021.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta presento una disminución de 15,68% a diciembre de 2022 respecto a diciembre de 2021 (baja en producto capitales preferentes y factoring), ii) Una provisión que aumento en un 80,57% a diciembre 2022, en comparación a diciembre 2021 por metodología de la estimación de perdida esperada, los indicadores macroeconómicos de ajustaron la provisión y leves ajustes en los riesgos de clientes. iii) un incremento de la cartera morosa a diciembre 2022 del 101% respecto a diciembre de 2021, dentro de la cual se puede destacar que el 24% de la mora esta en el tramo de 0-30 días, por lo que los atrasos en pagos de los clientes se han generado por días post vencimiento efectuando sus regularizaciones en el período siguiente, no obstante, el índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta sigue estando inferior al promedio de la industria aun cuando cerro en un 2,84% mayor al 1,34% que mantenía en diciembre 2021. (iv) Un leve aumento a nivel de la cartera bruta renegociada la cual equivale al 14,08% del total de cartera bruta al 31 de diciembre 2022 .

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-22 %	dic-21 %
Cartera Neta / Activo Total	82,38%	85,60%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	1,14%	0,48%
Cartera Morosa / Patrimonio	4,44%	2,86%
Castigos / Cartera Bruta	0,07%	0,19%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	2,84%	1,34%
Provisión Cartera / Cartera Morosa	249,04%	277,13%
Cartera Morosa → 30 días / Colocaciones Brutas	0,86%	0,19%
Provisión Cartera / Cartera Morosa → 30 días	329,30%	723,43%
Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta	14,08%	0,85%
Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada	10,29%	60,21%

La provisión de cartera sobre cartera morosa cerro al 31 de diciembre de 2022 en 249,04% disminuyendo respecto a los 277,13% de cobertura que mantenía al año anterior. explicado básicamente porque de acuerdo a la metodología de provisión el riesgo de la mora en un tramo de 0-30 días mantiene valores de perdida esperada menor a los que fuera el caso de mora mayor a 90 días, la cual en nuestra cartera tiene cobertura de 90% de provisión. Respecto a la Cartera Morosa mayor a 30 días / Cartera Bruta se mantiene estable con tendencia al alza a diciembre 2022 con un indicador de 0,86% de la cartera BRUTA y como consecuencia se observa una baja en la ratio de cobertura de provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días de un 723,43% de diciembre de 2021 a 329,30% en diciembre 2022.

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

2.2 Pasivos Financieros y patrimonio:

	dic-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Otros pasivos financieros corrientes	129.133.656	163.552.399
Pasivos financieros no corrientes	39.311.575	39.809.702
Total pasivos financieros	168.445.231	203.362.101
Patrimonio total	48.920.667	37.835.799

Al 31 de diciembre de 2022, el Total de Pasivos Financieros corresponde a MM\$ 168.445, que refleja una disminución del -17,17% (34.917 Millones) menor en comparación al 31 de diciembre 2021. Esta impactado directamente por la baja en colocaciones (-15,68%) , aun cuando también se ve impactado por mayor efecto de inflación (UF) y fluctuación de la moneda extranjera (USD) dado que mantenemos deuda tanto en dólar como en UF.

El patrimonio de la compañía esta robusto estable al 31 de diciembre de 2022 ha generado un crecimiento de MM\$11.085 equivalente al 29,30% mayor que el saldo de diciembre 2021, el cual está dado por las utilidades obtenidas en 2022 y el menor pago de dividendos efectuado en abril 2022, respecto a lo provisionado a diciembre 2021.

3.- Análisis de indicadores financieros

3.1 Liquidez

	dic-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Total activos corrientes	185.458.282	214.984.086
Total pasivos corrientes	136.604.027	178.952.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.378.902	2.159.550
Activos por impuestos corrientes	10.089	319.882

El período cerrado a Diciembre 2022 refleja baja a nivel de activos corrientes con un -14,19% de variación en comparación a diciembre 2021, a nivel de pasivos corrientes también disminuyó en un 23,71%, a nivel de cuentas por cobrar relacionadas se observa un aumento del 102% dado a los dividendos provisorios que realizaron las filiales a fin de periodo; no obstante a nivel global es mayor activo que pasivo lo que indica que hay capacidad de cobertura para cumplir compromisos a corto plazo.

	dic-22 (Veces)	dic-21 (Veces)
Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)	1,36	1,20
Razón ácida ([Total activos corrientes – cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes – activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes)	1,33	1,19

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, se observan los índices de liquidez que han sido estables con tendencia al alza, estando todos ellos en niveles alrededor del 1%.

3.2 Endeudamiento

	dic-22 (Veces)	dic-21 (Veces)
Endeudamiento		
Pasivos financieros totales/Patrimonio total	3,44	5,37
Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total	2,64	4,32

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a diciembre de 2022 indica 3,44 veces, mientras que a diciembre de 2021 fue de 5,37 veces. La razón de endeudamiento Otros Pasivos Financieros corrientes sobre Patrimonio Total a diciembre 2022 es de 2,64 veces y a diciembre de 2021 es de 4,32 veces.

Los índices de endeudamiento reflejan una baja a diciembre 2022 respecto a diciembre de 2021 el cual está directamente relacionado con el crecimiento de patrimonio el cual esta impactado por mayores resultados obtenidos, por eficiencia en gestiones operativas y utilidades de las relacionadas, por consiguiente el índice de endeudamiento baja al tener mayor apalancamiento patrimonial.

3.3 Solvencia

Solvencia	dic-22	dic-21
	veces	veces
Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos)	1,28	1,17

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

3.4 Rentabilidad y Eficiencia

Rentabilidad	dic-22	dic-21
	(M\$)	(M\$)
ROE= Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	34,34%	33,97%
ROA= Rentabilidad del Activo (% promedio)	6,19%	5,19%
Utilidad por Acción	5281,30%	4238,79%
Resultado operacional/ Colocaciones %	5,27%	4,50%
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias	52,29%	64,30%
Ganancia del Ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias	41,73%	48,30%

La rentabilidad del patrimonio aumento al 31 de diciembre de 2022 cerrando en un 34,34% en comparación con el 33,97% de diciembre 2021, el cual se mantuvo estable demostrando que el rendimiento de la compañía es a nivel trasversal.

La rentabilidad sobre activos se ha mantenido con tendencia al alza pasando de 5,19% (diciembre 2021) a 6,19% en diciembre 2022. Debido básicamente que la utilidad neta del periodo 2022 fue mayor en comparación al periodo anterior, así como el leve baja en activos.

El rendimiento de activos operacionales se mantuvo estable oscilando en 4,50% y 5,27% para ambos periodos, producto del aumento en el resultado operacional y leve baja en las colocaciones. La ratio de Ganancia Bruta, sobre los Ingresos de Actividades Ordinarias a diciembre 2022, se observa que baja a 52,29% respecto al 64,30% que traía en el mismo periodo del año 2021 básicamente por mayores ingresos ordinarios en el 2022. La ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias baja durante el 2022 reflejando así que la ganancia neta de la compañía al 31 de diciembre 2022 equivale al 41,73% de los ingresos ordinarios, cuantificando la buena gestión de costos y gastos de la empresa y sumando la obtención directa de ganancia de las filiales.

Eficiencia	dic-22	dic-21
	(M\$)	(M\$)
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	47,71%	47,19%
Gastos de Administración / Ingresos de Actividades Ordinarias	24,95%	30,34%

Los gastos de administración en diciembre 2022 se mantuvieron un leve aumento (18,57%) respecto a diciembre 2021, no obstante, la ganancia bruta fue mayor en diciembre 2022, respecto a diciembre 2021, por consiguiente, esto se ve reflejado en una leve disminución del índice de eficiencia por ser el denominador mayor mostrando un 47,71% vs el 47,19% de diciembre 2022 y diciembre 2021 respectivamente.

De igual forma se puede evidenciar al 31 de diciembre de 2022 que la compañía gasta el 24,95% de los ingresos brutos obtenidos, reflejando buen índice de eficiencia.

4. Análisis por producto.

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

Productos	dic-22				dic-21				Provisión como % Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	"% Cartera Bruta"	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	"% Cartera Bruta"		
Factoring	98.071.089	-1.628.460	96.442.629	51,46%	1,66%	116.421.794	-1.184.952	115.236.842	52,3%	1,0%
Credito	65.011.252	-3.492.209	61.519.043	34,11%	5,37%	64.717.314	-1.676.546	63.040.768	29,1%	2,6%
Capitales Preferentes	13.184.511	-30.962	13.153.549	6,92%	0,23%	23.326.852	-3.727	23.323.125	10,5%	0,0%
Leasing	5.160.514	-807	5.159.707	2,71%	0,02%	6.453.836	-24.419	6.429.417	2,9%	0,4%
Confirming	7.413.315	-251.514	7.161.801	3,89%	3,39%	10.590.810	-101.991	10.488.819	4,8%	1,0%
Financiamiento de Inventario	1.726.945	-2.056	1.724.889	0,91%	0,12%	1.238.792	-2.194	1.236.598	0,6%	0,2%
Total Cartera	190.567.626	(5.406.008)	185.161.618	100%	-2,84%	222.749.398	(2.993.829)	219.755.569	100%	-1,34%

Producto	Crecimiento (M\$)	Crecimiento diciembre 2022 (%)	
			(%)
Factoring	-18.350.705		-16%
Crédito	293.938		0%
Capitales Preferentes	-10.142.341		-43%
Leasing	-1.293.322		-20%
Confirming	-3.177.495		-30%
Financiamiento de Inventario	488.153		39%
Total cartera	-32.181.772		-14,4%

El producto Factoring bajo en diciembre 2022 (-16%) dentro de las líneas de negocio de la compañía, pasando a representar un 51,46% de las Colocaciones Brutas a diciembre 2022 respecto al 52,3% que representaba a diciembre 2021. Esta leve baja está dada por pagos de cartera y baja exposición al sector inmobiliario y construcción y impactado por la volatilidad del dólar en el ultimo trimestre lo que repercute en su valorización.

El producto Crédito se mantuvo estable al cierre de 2022 respecto a Dic 2021, reflejando una participación 34,11% de esta línea de negocio sobre el total de Cartera Bruta la cual se mantiene estable en comparación a dic 2021 que fue de 29,1%. A nivel de volumen e impacto en colocaciones, estos créditos corresponden a financiamientos destinados a cubrir necesidades de corto plazo, que se originan en el desarrollo de actividades habituales de una empresa, y en este trimestre se incrementó por un leve número de operaciones con clientes de trayectoria y excelente historial crediticio en la compañía.

En cuanto a Capitales Preferentes es el producto de mayor impacto en el baja del total colocaciones a la fecha, con una baja -43% a diciembre 2022 respecto al cierre de dic 2021, pasando a representar el 6,92% de la Cartera Bruta Total al 31 de diciembre de 2022 vs el 10.5% que representaba a dic 2021. Esta cartera esta compuesta en un 100% por el mercado inmobiliario y construcción lo que dado las circunstancias actuales de riesgo ha llevado a la compañía a ir bajando su exposición en la misma. La baja se da por pagos recibidos de operaciones que vencían en el 2022.

La cartera de leasing tuvo una baja de -20% a diciembre 2022 en comparación con diciembre de 2021 y se observa que la misma representa el 2,71% de la Cartera Bruta total al 31 de diciembre de 2022. Esta cartera se ha mantenido con tendencia a la baja por la coyuntura del mercado actual.

Respecto al Confirming, se observa una baja del 20% a diciembre 2022 respecto a diciembre de 2021. Obteniendo una participación al 3,89% de la Cartera Bruta Total, dicha cartera está relacionada mayormente al crecimiento de operaciones de la plataforma digital.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario se observa un leve incremento del 39% a diciembre 2022 respecto a diciembre de 2021. Obteniendo una participación al 0,91% de la Cartera Bruta Total, dicha cartera está relacionada mayormente el sector agrícola, y alimentos los cuales han incrementado sus riesgos por lo tanto nos hemos mantenido con operaciones para un crecimiento paulatino.

4.2 Indicadores de calidad de activo por producto

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-22					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	42,89%	27,36%	5,85%	2,29%	3,18%	0,77%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	1,74%	0,42%	0,00%	0,00%	2,60%	0,00%
Cartera Morosa / Patrimonio	3,49%	0,55%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,06%	N/A	N/A	0,01%	N/A	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,66%	5,37%	0,23%	0,02%	3,39%	0,12%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	95,37%	1292,96%	N/A	N/A	130,27%	N/A
Cartera Morosa → 30 días / Cartera Bruta	1,20%	0,42%	N/A	0,00%	2,60%	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa → 30 días	138,18%	1292,96%	N/A	N/A	-130,27%	N/A

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-21					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	44,89%	24,56%	9,09%	2,50%	4,09%	0,48%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	0,63%	0,51%	N/A	0,31%	N/A	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	1,94%	0,87%	N/A	0,05%	N/A	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	0,03%	0,60%	N/A	N/A	N/A	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,02%	2,59%	0,02%	0,38%	0,96%	0,18%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	161,76%	511,68%	N/A	121,57%	N/A	N/A
Cartera Morosa → 30 días / Cartera Bruta	0,63%	0,51%	N/A	0,31%	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa → 30 días	161,76%	511,68%	N/A	121,57%	N/A	N/A

Los indicadores de calidad de la cartera reflejan márgenes sanos y de control de porfolio a la fecha. Así mismo se observa que la cobertura de provisión en la mora a 30 días superior al 100% en los productos que presentan mora al 31 de diciembre de 2022., por lo que mantenemos el riesgo acotado con la mora de la cartera y también se refleja un índice de riesgo a nivel de los productos inferior al 3%.

Cabe mencionar que los indicadores de mora y de riesgo de cartera de la compañía se han mantenido en los últimos años muy por debajo del promedio de la industria, y la mora que se está reflejando en el año 2022 la mora mayor a 180 días esta en un 90% en normalización con cobertura de provisión del 90%

4.3 Ingresos por producto

INGRESOS	dic-22 (M\$)	dic-21 (M\$)	Variación producto %
Factoring	21.026.009	12.824.266	64%
Crédito	7.716.983	5.191.478	49%
Capitales Preferentes	3.831.299	4.212.929	-9%
Confirming	1.278.359	1.143.287	12%
Financiamiento de Inventario	1.473.281	918.567	60%
Leasing	317.901	92.189	245%
Otros Ingresos	56.331	373.090	-85%
	35.700.163	24.755.806	44,21%

El mayor ingreso esta dado por el producto factoring, en un 64% mayor ingreso bruto en comparación a diciembre 2021, seguido de leasing, financiamiento de inventario, confirming y crédito, todos dado el impacto de la variación de las colocaciones dado que aunque cerramos con menor posición de cartera en diciembre 2022 vs diciembre 2021, durante el año se llegó a mantener cartera por sobre los 224MM\$ por con siguiente el impacto en los altos rendimientos y por el efecto de subida de tasas e inflación y volatilidad de la moneda dólar que impacta en la valoración del ingreso recibido por operaciones de moneda diferente al peso.

5. Estado de Flujo de Efectivo

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	dic-22 (M\$)	dic-21 (M\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	59.828.781	-12.207.203
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	-941.247	-275.691
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	-65.793.827	21.960.256
Flujo neto del ejercicio	-6.906.293	9.477.362
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	9.717.115	239.752
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2.810.822	9.717.114

Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación para diciembre de 2021 totalizaron 12.207 millones de uso. El flujo a diciembre 2022 es de 59.828 MM\$ se observa una procedencia donde los cobros de las transacciones fueron mayores a los pagos a los clientes y pago a proveedores.

Los flujos por las actividades de inversión para diciembre 2022 y 2021 totalizaron -941MM\$ y -275MM\$ de uso, el cual esta dado por transacciones de inversiones (participaciones en sociedades y opciones de compra a futuro) e intangibles.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento para diciembre 2022 totalizó -65.794 MM\$ de uso de los flujos básicamente por pagos de préstamos bancarios e intereses dado el aumento de la inflación y alza del dólar, así como el pago de los dividendos a los accionistas de la compañía.

Principales Fuentes de Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios y obligaciones con el público (bono emitido) , Dichos pasivos al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron los \$MM 168.445, versus el cierre del año 2021 que fueron MM\$203.362 . Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a diciembre 2022 alcanzó MM\$ 48.921.

6. Principales Factores de Riesgo

6.1.-Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

- 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.

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

i.2) Área de seguimiento de riesgos:

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

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

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

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.

Adicionalmente a lo indicado anteriormente se ha reforzado aún más la administración del riesgo por parte de la compañía desde mediados de marzo 2020, producto del Covid -19 que impacta la economía chilena y global, a través de las acciones y seguimiento de la cartera, se realiza la reunión de contingencia y revisión de portfolio donde participan Gerente General, Directores, más las gerencias: Comerciales, Riesgo, Fiscalía, adicionalmente se mantienen reuniones de aprobación de operaciones todos los días a las 11:00, La reunión de contingencia antes señalada tiene los siguientes alcances:

Objetivo

- Opera para todos los productos de PFSA
- Coordina la estrategia de cobranza y recupero de los fondos, estableciendo planes de acción según cada caso.
- Controla el cumplimiento de los planes de acción.
- Instruye envío a cobranza judicial

Operatoria

- Se realiza una sesión diaria a las 9:00 am
- Área de Seguimiento proporciona la base con detalle de cada caso, estableciendo claramente los compromisos, fechas de cumplimiento, estado de avances; responsable de gestionar avance de planes de acciones; colocación, provisiones y garantías

- El área de Seguimiento además coordina y controla que se ejecuten las acciones en el transcurso del día o semana en curso.

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

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

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

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

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

La Sociedad 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.

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

Productos	Dic 2022			Dic 2021		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	98.071.089	(1.628.460)	1,66%	116.421.794	(1.184.952)	1,02%
Crédito	65.011.252	(3.492.209)	5,37%	64.717.314	(1.676.546)	2,59%
Capitales Preferentes	13.184.511	(30.962)	0,23%	23.326.852	(3.727)	0,02%
Leasing	5.160.514	(807)	0,02%	6.453.836	(24.419)	0,38%
Confirming	7.413.315	(251.514)	3,39%	10.590.810	(101.991)	0,96%
Financiamiento de Inventario	1.726.945	(2.056)	0,12%	1.238.792	(2.194)	0,18%
Total	190.567.626	(5.406.008)	2,84%	222.749.398	(2.993.829)	1,34%

Al 31 de diciembre de 2022 el índice de riesgo subió a 2,84%, en comparación al 31 de diciembre de 2021 donde el índice de riesgo era de 1,34%, %, dado que al cierre del año 2022 se ajustaron al alza los factores del modelo de provisiones (Forward Looking) por los cambios de la economía país; así mismo se realizaron provisiones específicas de casos en normalización, no obstante, el índice sigue estando por debajo del promedio de la industria y la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos que tienden a disminuir la pérdida esperada en las distintas operaciones, ya sea por haber activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes. Cabe señalar, que se reforzó el área de riesgo durante la pandemia lo que ha llevado a un mayor control de la cartera.

i.4) Garantías y otras mejoras crediticias

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

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

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

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

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

6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Sociedad ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijados 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.

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).

Dentro de los factores de control de este riesgo incluye el cumplimiento de políticas establecidas, las mesas de trabajo frecuentes (mínimo semanalmente) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General, donde se analizan los impactos de cada una de las variables de mercado mencionadas anteriormente y se toman las previsiones que se estimen para mitigar cualquier posible impacto financiero a futuro.

A continuación, indicamos los riesgos asociados a las variables de mercado:

i.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 2022, la deuda financiera alcanzaba los MM\$200.604, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2021, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 203.362, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo

Análisis de sensibilidad

En el caso de Penta Financiero, los pasivos presentan en general plazos de vencimiento menores al de los activos, por lo que para la sensibilización se tiene como supuesto una definición de escenario adverso como

una subida de la tasa de interés. Esto ya que se realizarán renovaciones de créditos bancarios con tasas mayores mientras se mantienen las tasas de las colocaciones. Se categorizan tanto activos como pasivos por tramos de vencimientos (menor a 90 días, menor a 180 días, menor a 1 año, menor a 2 años y menor a 5 años) para así poder obtener la tasa promedio ponderado de cada tramo y poder analizar el impacto que se produciría ante el escenario adverso definido previamente.

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$713 millones en el margen bruto de la Sociedad a diciembre 2022, lo que equivale al 2,7% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) son un poco mayores. Al 31 de diciembre de 2021, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$394 millones.

i.2) Riesgo tipo de cambio

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Actualmente la compañía es financiada por bancos con los cuales 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.

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 \$ 855,86 para el 31 de diciembre de 2022 y \$ 844,69 para 31 de diciembre 2021.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2022 se observa un descalce de M\$ 653.905 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 79.528.

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

i.3) Riesgo de Reajustabilidad

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 Sociedad y a sus resultados.

En la compañía mantenemos activos y pasivos sujetos a reajustabilidad en UF son básicamente a nivel de activos la cartera de leasing y capitales preferentes, y a nivel de pasivo está conformado por la deuda financiera y título de oferta pública; Impactando al 31 de diciembre de 2022 una posición de balance neta de mayores activos en M\$ 21.419.362 (equivalente a 610.047UF).

Análisis de sensibilidad

El efecto de la reajustabilidad reconocida en el estado de resultado consolidado intermedio para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022, relacionado con los activos y pasivos en moneda UF, asciende a M\$ 1.138.706 impactando positivamente por mantener una posición de descalce neta activa. Sin embargo, la política de liquidez de la compañía regula este descalce de moneda de forma diaria a fin de poder controlar el impacto por variación de índices de inflación del mercado actual.

Dado lo comentado anteriormente y a fin de evaluar un posible escenario de impacto por efectos de inflación o deflación. La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente del 2%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos al 31 de diciembre de 2022 de M\$ 428.387 (M\$ 156.416 al 31 de diciembre de 2021).

La exposición en moneda extranjera y en moneda de reajuste en el balance es la siguiente:

Posición	AL 31 de diciembre de 2022			AL 31 de diciembre de 2021		
	M\$		Descalce	M\$		Descalce
	Activos	Pasivos y Patrimonio		Activos	Pasivos y Patrimonio	
USD	100.398.380	99.744.474	653.905	112.726.052	111.930.768	795.284
UF	56.001.925	34.582.563	21.419.362	73.047.953	65.227.129	7.820.824

6.3]. - Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la dificultad de la sociedad para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la incapacidad de convertir sus activos en liquidez sin incurrir en pérdidas. Basado principalmente en el descalce de flujos que se da cuando los flujos de pasivos son mayores que los flujos de activos para hacer frente a dichas obligaciones.

En el caso de Penta Financiero S.A. este riesgo se reduce de forma importante por el enfoque principalmente de corto y mediano plazo de las colocaciones. Lo que permite tener un flujo de recaudación adecuado (principal fuente de liquidez) además contribuyen en este mismo sentido la obtención de financiamiento a largo plazo como es el caso del bono emitido en el año 2021.

Las monedas con que opera la Sociedad 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, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

La gestión de la liquidez será ejercida por la gerencia de Finanzas a través del jefe de Tesorería, siguiendo los parámetros establecidos por la Política de Liquidez.

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local. Adicionalmente el área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es monitoreado diariamente y reportado a la gerencia de finanzas y gerencia general.

El control es ejercido a través de la medición diaria de los siguientes indicadores:

➤ El indicador de calce de plazos que debe cumplirse para controlar la exposición radica en mantener mayor liquidez de activos que pasivos a través de la siguiente fórmula de validación de descalce:

(Caja + Valores Negociables + Vencimientos de Colocaciones + 50% de líneas bancarias disponibles) ⚡ Vencimientos de Pasivos

Los límites establecidos para controlar los descalces que resulten del indicador indicado anteriormente son los siguientes:

Plazos	Tramos	Días	Indicadores de Cumplimiento
Corto	Tramo A	0-30	Solo indicador de vencimientos es positivo. (Si los Activos ⚡ Pasivos)
		30-60	
		60-90	
Mediano	Tramo B	90-180	Si es negativo el descalce el indicador deberá cumplir el menor valor entre los indicadores
		180-360	
Mediano	Tramo D	360-540	25% (Pasivo tramo)
		540-720	50% (Patrimonio)
Largo	Tramo E	710-1080	Si es negativo el descalce el indicador deberá ser el menor valor entre los indicadores
		1080 o más	
	Tramo F	20%	40% (Patrimonio)
		(Pasivo tramo)	

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 se mantenía el siguiente cumplimiento por tramo de la siguiente forma:

Plazos	Tramo de Vctos.	31-12-2022 (descalce plazos)		31-12-2021 (descalce plazos)	
		(M\$)	Límite	M\$	Límite
Corto	Tramo A	0-90		Cumple	Cumple
		16.086.676	A	37.700.393	
		Tramo B	90-180	28.680.589	B Cumple
Mediano	Tramo C	180-360	Cumple	4.197.789	Cumple
		360-540	Cumple	3.511.510	Cumple
		540-720	-31.606.563	5.952.512	Cumple
Largo	Tramo E	720-1080	E Cumple	2.621.373	Cumple
		1080 o más	F Cumple	-30.168.418	No Cumple

- El indicador para el calce de moneda indica que en todo momento del tiempo cualquier descalce de moneda extranjera no deberá ser superior al 2%. De su equivalencia al patrimonio de la compañía a la fecha del descalce, medido de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 se mantenía el siguiente cumplimiento:

31 de diciembre de 2022 (descalce)				31 de diciembre de 2021 (descalce)					
(d)			(d)						
USD	CLP M\$	% impacto	Estatus	USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus	
764.033	653.905	1,0%	d≤=2%	cumple	941.510	795.284	2,0%	d≤=2%	cumple

6.4) Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

- Servicio o mercadería conforme
- Validación del proveedor

- Factura recepcionada conforme
- Condiciones de pago del documento

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

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

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

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

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

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

6.5) Otros mitigantes importantes

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas

Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.

- Además, se ha desarrollado una matriz de riesgos operacionales, que identifica los riesgos detectados de cada área de la empresa, los controles asociados y las medidas de mitigación; en ese sentido, cada producto tiene procedimientos de revisión generales y específicos de su área. Existen también manuales que definen las condiciones y la metodología asociada a la calificación de los riesgos y un plan de seguimiento.
- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso. El proceso de curse de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.
- El año 2018 se creó el área de tecnología e innovación, encargada de implementar la transformación digital de la compañía y mantener la continuidad operacional de esta. Con la finalidad de resguardar la continuidad de sus procesos operativos.
- Penta Financiero S.A. posee servicios informáticos en alta disponibilidad, configurados en modalidad de réplica de máquinas virtuales y datos, entre un centro de datos, primario y secundario en la nube de Microsoft Azure, y un centro de datos terciario en dependencias físicas de la compañía. La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos periódicos de su información, en cuentas de almacenamiento en la nube y en el centro de datos local. Todos los enlaces de comunicaciones están respaldados con rutas físicas redundantes, contando con un enlace directo en modalidad Express Route, hacia la nube de Azure.
- La transformación digital ha continuado en 2022, logrando, a nivel operativo, una plataforma con módulos para factoring y confirming, y a nivel de riesgo, un sistema de ciber seguridad, con asesores externos.

Gracias a la actualización permanente de los riesgos y controles, el Sistema de Gestión se fortaleció y ha madurado, enfocado principalmente en identificar y evaluar riesgos operacionales y tecnológicos relacionados a los procesos que fueron transformados digitalmente, los que implicaron el levantamiento de riesgos asociados a dichos procesos y controles.

Dé dicho relevamiento, el 40% corresponden a riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, siendo una categoría cada vez más importante en Penta Financiero debido a la dependencia tecnológica de los procesos digitales en que hemos avanzado. Adicionalmente, se revisaron y ajustaron los procesos de continuidad operacional según diferentes escenarios de incidentes, de forma de preparar entornos de

respuesta y reducir los impactos en los servicios a clientes. El proceso incorpora una evaluación del nivel de madurez en las dimensiones de procesos, personas y tecnología, para medir las mejoras y determinar próximos pasos en cada ámbito para la mejora continua y la identificación de riesgos emergentes, así como la planificación de instancias de gestión del cambio y cultura orientada a gestión de riesgos.

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

PENTA
FINANCIERO