

PENTAFINANCIERO

MEMORIA ANUAL

/2021



PENTAFINANCIERO



Contenidos

01

Palabras del Gerente General

02

Perfil de Penta Financiero

- 2.1 ¿Quiénes somos?
- 2.2 ¡15 años de sostenido crecimiento!
- 2.3 Misión, visión, valores
- 2.4 Hitos del ejercicio
- 2.5 Presencia nacional
- 2.6 Identificación de la Sociedad
- 2.7 Propiedad y Situación de control
- 2.8 Información de Subsidiarias y Asociadas

03

Gobierno Corporativo

- 3.1 Marco de Gobernanza
- 3.2 Directorio
- 3.3 Sólido equipo ejecutivo
- 3.4 Gestión Integrada de Riesgos
- 3.5 Sistema de Gestión Ética

04

Estrategia

- 4.1. ¡Grandes avances en nuestra Transformación Digital!
- 4.2 Plataforma colaborativa
- 4.3 Oferta que se expande

05

Personas

- 5.1 Personas que hacen la diferencia
- 5.2 Formación y desarrollo

06

Modelo de negocios

- 6.1 Industria en la que actuamos
- 6.2 Oferta de productos

07

Fortaleza Financiera

- 7.1 Evolución de principales indicadores financieros
- 7.2 Estructura y avances en colocaciones

08

Hechos relevantes

- 8.1 Declaración de Responsabilidad
- 8.2 Hechos Relevantes

09

Estados Financieros

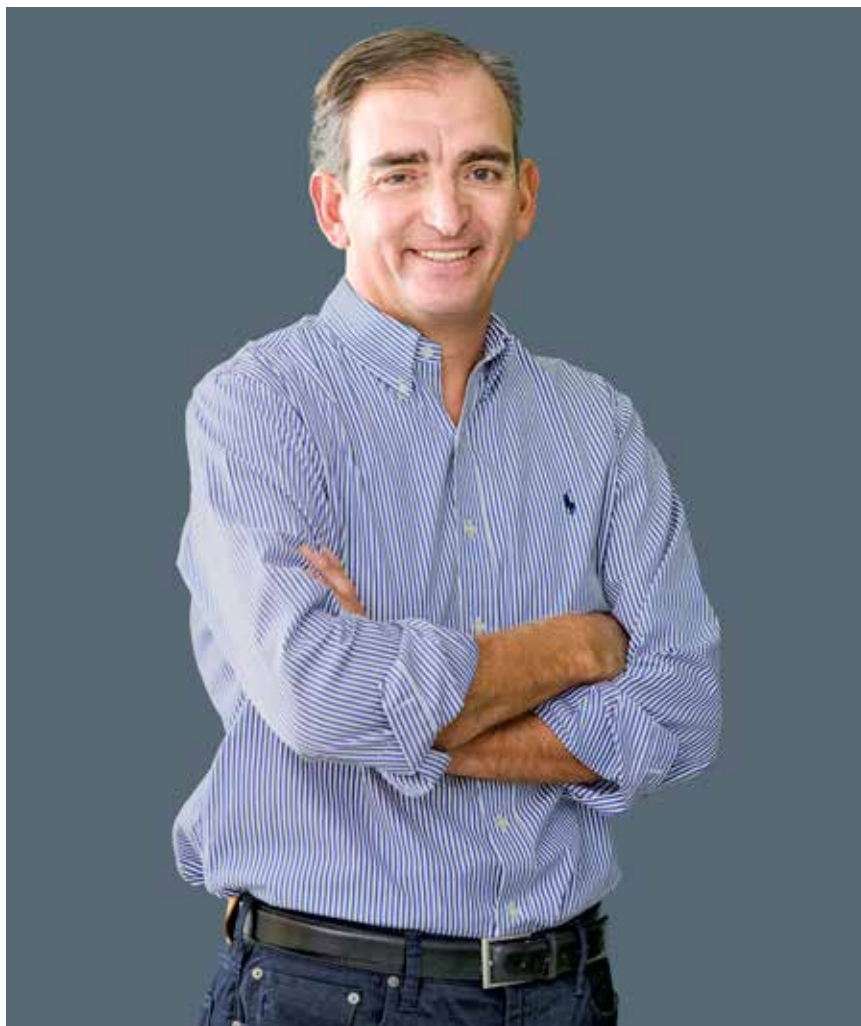
- 9.1 Estados Financieros Consolidados
- 9.2 Análisis razonado de los Estados Financieros



01

PALABRAS DEL GERENTE GENERAL

¡2021: Un año de grandes logros!



Estimados accionistas e inversionistas:

En circunstancias que las consecuencias de la pandemia aún se dejan sentir en todos los ámbitos de nuestras vidas, para quienes componemos Penta Financiero haber concluido el ejercicio 2021 con grandes realizaciones es motivo de mucho orgullo y satisfacción.

Primero y de manera bastante tranquilizadora, hemos logramos el objetivo de proteger la salud de todos nuestros colaboradores. Hace dos años implementamos el teletrabajo y con el tiempo nos fuimos adaptando y descubriendo las bondades de esta alternativa.

Por supuesto, somos muy conscientes de los desafíos que plantea esta modalidad en cuanto al cambio de las rutinas laborales que demanda, pero gracias a un despliegue formativo y herramientas de apoyo hemos avanzado con éxito hasta convertir al teletrabajo en la forma oficial en que hoy en día está funcionando Penta Financiero.

En una evolución aún más trascendente, desde hace tres años hemos estado inmersos en un proceso de transformación digital muy potente y los objetivos planteados para 2021 se cumplieron a cabalidad. Ya contamos con una eficiente y amigable plataforma que, como primer paso, permite la contratación y operación 100% digital de nuestros productos Confirming y Factoring, reduciendo notablemente los tiempos de activación, funcionamiento y costos, además de ser manejable a través de aplicaciones móviles.

Esto no solo nos demandó cambiar nuestros sistemas, equipos tecnológicos y nuestro modelo de negocios, también debimos impulsar una transformación cultural que nos permitió pasar de estar acostumbrados a hacer las cosas de cierta manera a tener que incorporar nuevas formas de hacer, con otros protocolos, procesos y sistemas de control. ¡Que después de todos estos cambios la compañía salga engrandecida y valorizada, es un tremendo logro y objetivo cumplido!

¡2021: Un año de grandes logros!

Lo conseguido nos demuestra que nuestra organización está dispuesta y preparada para adoptar formas distintas de hacer las cosas, y de ir cambiando sus procesos, lo que conlleva asumir cambios de paradigmas y de actitud. ¿Y quién lleva a cabo todo eso? Las personas. Esto habla muy bien de nuestra compañía, porque esta no es más que su gente. Por lo tanto, refleja la calidad de nuestro equipo humano, su talentos, actitud, compromiso y también nuestros valores.

Lograr administrar la compañía e implementar estos profundos cambios tecnológicos, a pesar de la incertidumbre local y de los riesgos propios de la pandemia, y en paralelo tener una maximización completa de todos los indicadores financieros en términos de ventas, de clientes, de retornos o de riesgo, expresa muy bien nuestra forma de hacer negocios.

En Penta Financiero somos muy respetuosos de la industria en la que actuamos. Creemos que estamos en un entorno de competencia excelente, muy positiva y siempre hemos estado preocupados de ser autoexigentes, más que un ranking o de ser mejor que otros. Esa manera de actuar nos ha llevado de manera consistente a tener una empresa cada vez más eficiente en toda la administración de gastos y de costos. El incremento que registró el negocio en 2021 habla muy bien del acompañamiento de nuestros clientes a las cosas que estamos haciendo, de su decisión de operar con nosotros por la forma como visualizamos los negocios y los números obtenidos en términos de resultados validan completamente todo lo que hemos realizado.

Por otro lado, somos una empresa que no solamente ha mantenido la diversificación en términos de productos, de clientes y de mercados, sino que también hemos seguido la estrategia de expandirnos hacia otros negocios. En esa línea, durante el año concretamos nuestro ingreso a la propiedad de Citroën Chile en conjunto con Mundo Crédito, para así formar la nueva sociedad Fincar. Esto se suma a nuestra filial en el rubro automotriz -Gama Leasing- que también ha tenido resultados extraordinarios y que sin duda son parte de esta cultura empresarial de hacer bien las cosas.

Todo lo señalado nos lleva a ratificar que el éxito de la compañía es gracias al compromiso, la lealtad, las ganas y la felicidad con las que enfrentamos los desafíos, a lo que se suma la confianza que nos tienen nuestros clientes. Eso ha sido la clave de 2021, al que calificaría como el año más importante desde que comenzamos esta aventura un lejano 2007. ¡Muchas gracias a todos!



Rodrigo Sprohnle Leppe
Gerente General

02

PERFIL DE PENTA FINANCIERO



2.1 ¿Quiénes somos?

En tan solo 15 años de historia hemos llegado a ser una de las instituciones financieras no bancarias líderes del país, gracias a nuestra propuesta ágil, innovadora y transparente. Somos un equipo conformado por directivos, ejecutivos y colaboradores altamente capacitados para satisfacer las necesidades de financiamiento de corto, mediano y largo plazo de las pequeñas, medianas y grandes empresas del país a través de estructuras y productos que utilizan de manera eficiente los activos de las compañías, con y sin garantías.

Nos motiva apoyar el crecimiento sostenido de nuestros clientes mediante un equipo especializado en conocimiento y expertise de mercado, acompañado de una diversificada oferta de productos con amplia cobertura geográfica, que se compone de:

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

Nosotros, en una mirada

Estamos dentro de los

4 más grandes de la industria

según tamaño de cartera de colocaciones brutas (Sept 2021).

Cartera con índices de

mora y riesgo

por debajo de la industria,

incluso en escenarios de crisis social y pandemia.

Productos y negocios diversificados

(Gama Leasing y Fincar SpA)

Clasificación de riesgo A+

por Humphreys e ICR

2.2 ¡15 años de sostenido crecimiento!

Nace la compañía bajo el nombre de Celfin Factoring.	La compañía es adquirida por Empresas Penta con el objetivo de potenciar la oferta de soluciones de financiamiento para las empresas y personas con giro comercial en Chile.	Se inicia un proceso de expansión, abriéndose nuevas sucursales y potenciando el staff de ejecutivos comerciales. Focalización en las necesidades de financiamiento de las Pymes.	Lanzamiento del producto Leasing Financiero, como una forma de ampliar la oferta de soluciones de financiamiento a clientes.	Asociación con Citroën Chile e Indumotora para crear Gama Leasing, con el objetivo principal de satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos en el país.	Se alcanzó a 14 oficinas en todo el país y se lanzaron nuevos productos: Factoring Fogain con garantía estatal, Confirming y Factoring de Subsidios de construcción, mejoras y reconstrucción Nacional del Serviu.	Creación del Área de Negocios Internacionales. Para ello, se incorpora como miembro de FCI (Factors Chain International), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring.
2002	2006	2010	2011	2012	2013	2014
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Se produce un cambio de estructura en la administración para permitir una mayor diversificación, con fuerte énfasis en la administración de garantías y el lanzamiento de nuevos productos.	Cambio en la propiedad de Penta Financiero con la incorporación de tres nuevos accionistas. Se ingresa a los negocios de Financiamiento de Inventarios y Capitales Preferentes.	Se retoma el negocio de Leasing y se crea la Gerencia de Finanzas Corporativas, para entregar a las empresas asesoría financiera, reestructuración de pasivos, fusiones y adquisiciones, entre otros.	Se crean la Gerencia de Tecnología e Innovación y la Gerencia de Procesos. Adquisición del 44,07% de Mundo Crédito, dedicada al financiamiento de vehículos destinados al uso particular o comercial.	Creación de la Gerencia de Transformación Digital para la optimización de procesos y continuidad operacional.	Inscripción del emisor en la CMF y línea de bonos por UF 3 millones. Obtención de crédito CORFO por CLP 18,9 mil MM. Operación 100% en modalidad de teletrabajo producto de la pandemia.	Comienzo de Factoring y Confirming a través del Canal Digital. Adquisición del 33% de Fincar SpA. Se logran resultados extraordinarios en todos los índices. Se emite Bono local por UF 1 millón.

2.3 Misión, visión y valores

Nuestros Valores Estratégicos

Somos un grupo humano que trabaja comprometido y compenetrado con nuestros clientes, resaltando a las personas y sus diferentes capacidades a través de:



Transparencia

Es el valor que viene a entregar detalle y comprensión de todos los productos y servicios financieros que como empresa brindaremos a nuestros clientes, accionistas e inversionistas.



Seguridad

Conocemos el valor de los activos que administramos, por ende, se aplican los mayores estándares de seguridad de información y datos de nuestros clientes y accionistas.



Experiencia Cliente

Entendemos que atrás quedaron los días en que solo importaba la calidad de servicio a nuestros clientes. Hoy entendemos que la experiencia como complemento a lo que proveemos es la verdadera razón de lealtad y preferencia de nuestros servicios.



Agilidad

Como empresa queremos estar preparados a todos los cambios de mercado y a las necesidades propias de cada cliente, potenciando los entornos digitales con modelos flexibles que dote de mayor autonomía a los equipos.



Nuestra Misión

Somos un socio activo en la gestión diaria y de largo plazo de nuestros clientes, a quienes ayudamos en su crecimiento y consolidación de una manera transparente, ágil, innovadora y flexible.

Nuestra Visión

Ser una empresa referente en el sistema financiero nacional, destacada por priorizar la agilidad, transparencia y cercanía en el servicio entregado, para proporcionar soluciones integrales a nuestros clientes, apoyados por un equipo humano altamente calificado con valores éticos de excelencia.

2.4 Hitos del ejercicio

MM\$222.823

Colocaciones brutas

(entre los tres más grandes de la industria)

MM\$24.756

Ingresos brutos

MM\$11.958

Utilidad neta

0,2%

Mora+90 días

EBITDA alcanza los

MM\$14.929

MM\$37.836

Patrimonio

Indice de Riesgo

1,34%

**Diversificada y creciente
Cartera de Colocaciones:**

+19,8% anual

compuesto entre 2015 - 2021

**Emisión de Bono en
mercado local por**

1.000.000 UF

**Mejores indicadores de
ROA y ROE de la
industria no financiera.**

(según estadística 3er trimestre 2021- Faller-Rater)

Dos productos financieros

**Factoring y
Confirming**

disponibles 100% a través del canal digital.

Adquisición del

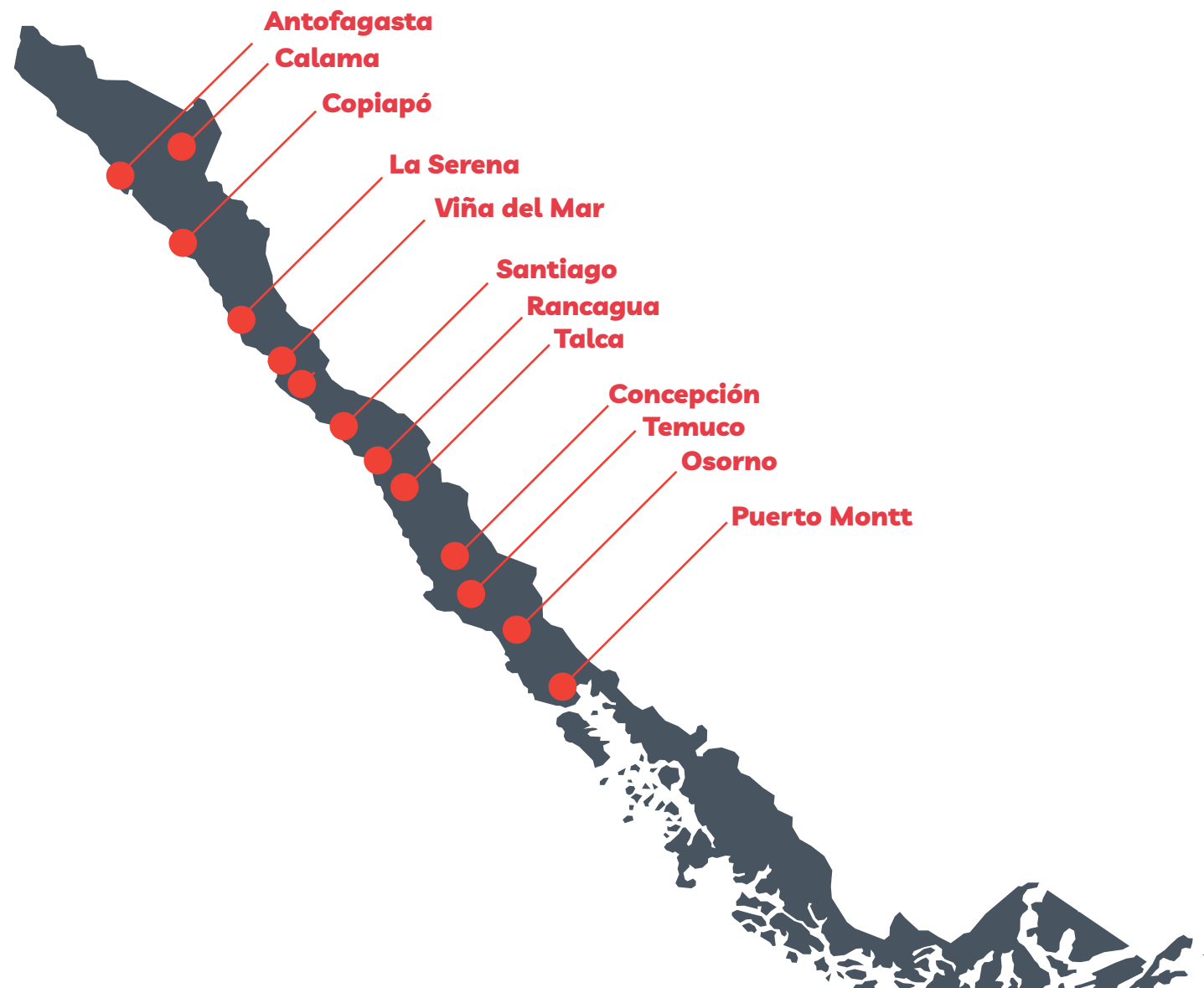
**33,33% en la
compañía Fincar SPA**

que financia compra de vehículos nuevos y usados, de uso particular o comercial.

2.5. Presencia nacional

Este año y como se podrá ver en detalle en Cap. 4 Estrategia, consolidamos nuestra presencia a nivel nacional mediante una moderna plataforma digital construida como una red colaborativa y comunicacional, que permite la autoatención y una gestión financiera simplificada. Además, siempre cuando los clientes lo requieran pueden contar con la atención rápida y directa de nuestros ejecutivos, organizados por zonas de norte a sur del país.

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 fácil de obtener, lo que hoy resulta crítico ante el desafiante contexto sanitario y macroeconómico que enfrentamos como sociedad.



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

Penta Financiero 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 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%



Inversiones Banpenta II. Ltda.

61%

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

18%

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

14%

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

7%

2.7. Propiedad y Situación de control

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 Délano-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-Chadwick		10,65%

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 incorporeales 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.

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. 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.

Directores

1. Marco Comparini Fontecilla
2. Fernán Gazmuri Arrieta
3. Jaime Crespo Larraín
4. Rodrigo Sprohnle Leppe
5. Mauricio Fuenzalida Espinoza
6. Eduardo Vildósola Cincinatti
Gerente General: Manuel Parraguez Verdugo (desde enero de 2022)

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. Luis Solari Urquieta

2. Fernando Santibáñez Barbosa

3. José Ladrón de Guevara

4. Marco Comparini Fontecilla

5. Juan de Dios Urrutia Wurth

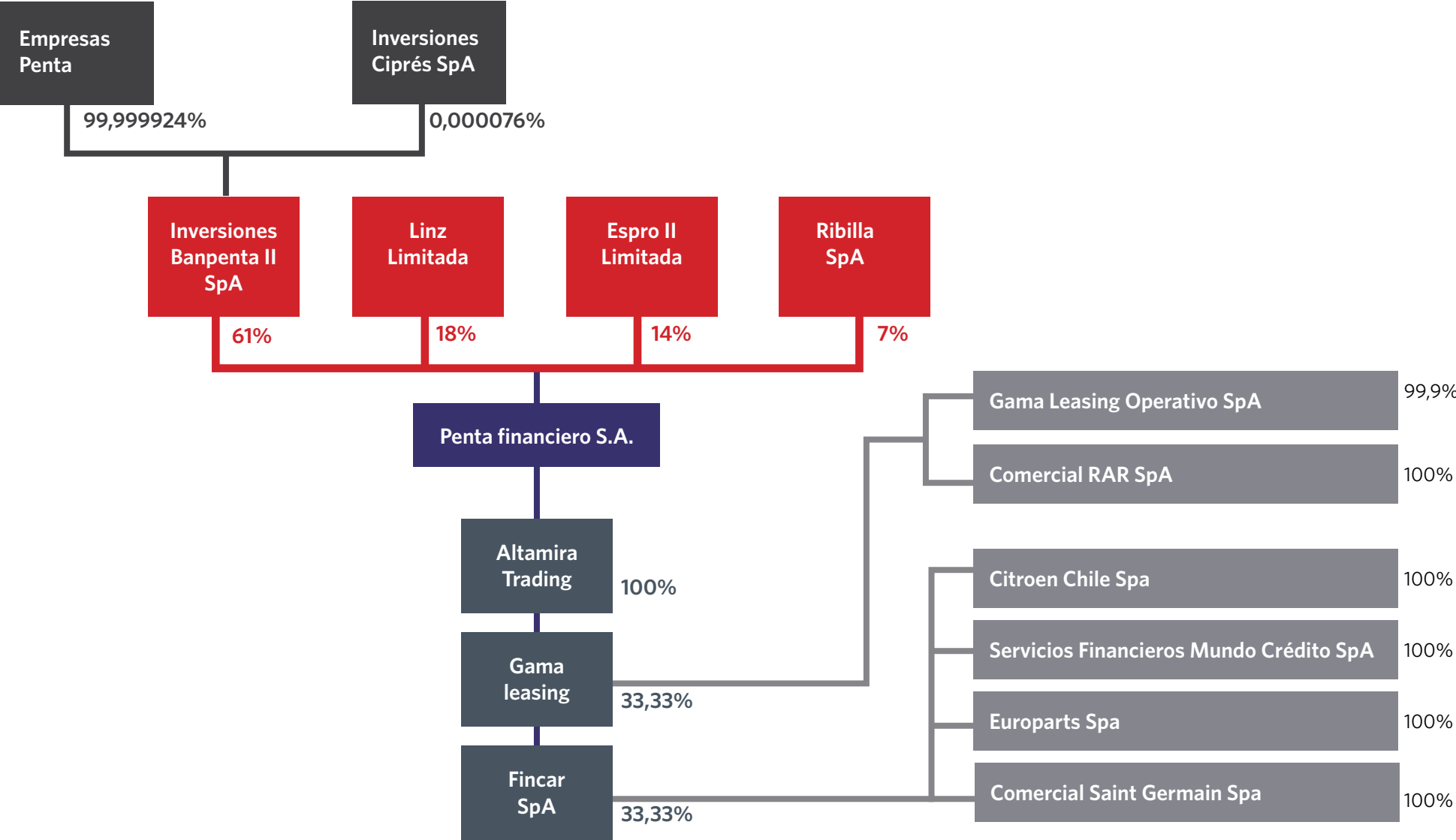
6. Rodrigo Spröhnle Leppe

7. Fernán Gazmuri Plaza

8. Fernán Gazmuri Arrieta

9. Jaime Crespo Larraín

Gerente General: Jaime Crespo Larraín



03

GOBIERNO CORPORATIVO



3.1. Marco de Gobernanza

El Gobierno Corporativo de Penta Financiero S.A. es responsabilidad de nuestro personal clave, es decir, de aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de nuestra compañía: estos son nuestros directores y gerentes.

Sistema de Gobierno Corporativo en Penta Financiero

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

Adopción de buenas prácticas

Somos miembros de importantes organizaciones internacionales y nacionales representativas de las mejores prácticas en la industria, 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 40% 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.

Gestión Integral del Riesgo

Durante el ejercicio 2021 avanzamos en fortalecer nuestra estructura de Gobierno Corporativo, incorporando una administración integrada de los distintos riesgos del negocio, cuyos detalles revisaremos en 3.4. Gestión de riesgos.

Con estas innovaciones, seguimos conformado un sistema robusto, claro y riguroso de gobierno para Penta Financiero. Los órganos que lo integran velan por el cumplimiento del marco legal y normativo de políticas y procedimientos establecidos, siempre cuidando por la transparencia en nuestras actuaciones.

3.2. Directorio

**1.**

El principal órgano de nuestro Gobierno Corporativo es el Directorio, el cual es integrado por cinco miembros, siendo actualmente presidido por el Ingeniero Comercial Marco Comparini.

Integrantes del Directorio

1. Marco Comparini
Presidente
Rut: 7.731.109-2

Ingeniero Comercial con más de 20 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, participó en los directorios de Penta Vida y Energía Latina S.A. En la actualidad, es adicionalmente director de Gama Leasing y Hortifrut S.A., además de ser Director de Inversiones de Empresas Penta S.A. y Fincar SpA.

3.2. Directorio



2. Pablo Délano

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad de Cataluña, con más de 13 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

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

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.



5. Juan Pablo Ureta

Ingeniero Comercial con más de 30 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

Comité de Directorio

Tiene como misión revisar los estados, índices y análisis financieros presentados por la Gerencia General y 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

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



Remuneraciones del Directorio

Las remuneraciones percibidas por los directores al 31 de diciembre de 2021 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 19 de abril de 2021 y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio para el periodo del ejercicio analizado.

3.3. Sólido 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

Gerente General

Ingeniero Comercial con 25 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

Gerente Comercial

Ingeniero Comercial con más de 23 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 ocho años de trabajo en Penta Financiero se ha desempeñado como Gerente de Sucursales, y desde el 2015, como Gerente Comercial.

3. Patricio Durán

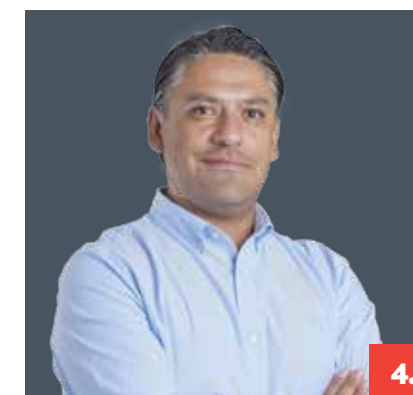
Gerente de Leasing

Ingeniero Comercial con más de 21 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 ocho años desarrollando los canales comerciales para crecer en su nivel de venta y stock.

4. Pedro Morales

Gerente de Asuntos Legales

Abogado con 17 años de experiencia en temas corporativos y crediticios. En los últimos 7 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. Sólido equipo ejecutivo



5. Juan de Dios Urrutia

Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial con 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 tres años en la compañía y desde hace diez en el Grupo Penta.

7. Andrea Hernández

Gerente de Transformación Digital

Ingeniero en Información y Control de Gestión con 14 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.



6. Javier Poblete

Gerente de Canales Digitales

Ingeniero Civil Industrial - TI con 11 años de experiencia en importantes empresas del sector financiero nacional como Banco Security e Itau, con formación en el área comercial e innovación, 5 años trabajando en Grupo Penta liderando el nuevo modelo digital de Penta Financiero S.A.

8. Javier Larraín

Gerente 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. Sólido equipo ejecutivo



9. Ruth González
Gerente de Finanzas

Licenciada en Contaduría Pública, con 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.

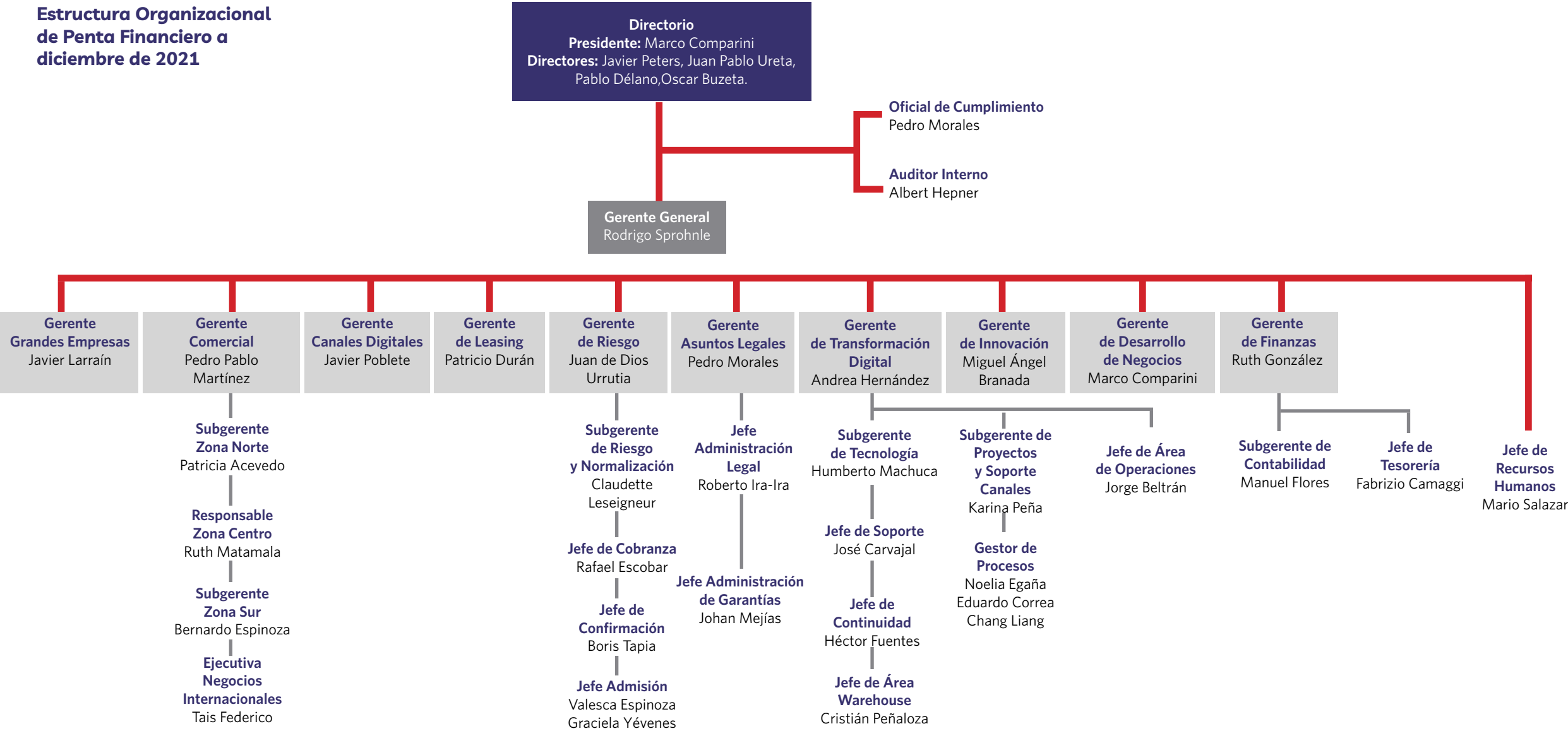


10. Miguel Angel Branada
Gerente de Innovación

Ingeniero Industrial T.I., doble titulado de la Universidad Católica y École Centrale Paris, con 11 años de experiencia en innovación tecnológica. Fundador de una “software factory” de Apps y Videojuegos, y luego de participar de varias startups, pasa a enfocarse en la industria financiera, trabajando en Accenture, Mundo Crédito, y finalmente en Penta Financiero desde 2020.



Estructura Organizacional
de Penta Financiero a
diciembre de 2021



3.4. Gestión Integrada de Riesgos

En Penta Financiero avanzamos durante 2021 en implementar en toda nuestra organización un Sistema Integral de Gestión de Riesgos basado en metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento, apoyado en herramientas que permiten su administración cualitativa y cuantitativa.

En cuanto a la gestión, la herramienta que se ha construido posibilita el registro y cuantificación de los riesgos operacionales identificados, asociados a una taxonomía de procesos, así como el registro de la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos críticos.

Documentos y Metodología

En primera instancia, elaboramos toda la batería de documentos que sostienen y constituyen este sistema, incluyendo la metodología utilizada:

- Política Corporativa de Gestión Integral de Riesgos
- Política Corporativa de Gestión Riesgos Operacionales
- Política Corporativa de Seguridad de la Información y Ciberseguridad
- Política Corporativa de Continuidad Negocio

- Política de Gestión y Clasificación de la Información
- Política de Gestión de Información y Clasificación de Datos
- Metodología Gestión Riesgos Operacionales
- Manual Buenas Prácticas de Seguridad de la Información
- Plan de Gestión de Incidentes

Sistema con dos Líneas de Defensa

Este modelo se sustenta en una gestión descentralizada del riesgo realizada por equipos de gestión en riesgo operacional en las dos líneas de defensa. En la primera, están los Dueños de Riesgos y Controles, con el objetivo de promover la adecuada gestión del riesgo en sus respectivos ámbitos de gestión, así como la metodología de identificación de riesgos y establecimiento de controles.

En la segunda línea se cuenta con un equipo de Oficiales de Riesgos Operacionales, de Seguridad de la Información y Ciberseguridad y de Continuidad de Negocio que definen marcos de mitigación y control en su ámbito de especialidad (de forma transversal a toda la organización) y realizan el contraste con lo implantado por la primera línea.

El sistema evalúa los riesgos en las siguientes dimensiones:

- Económico/Financieros
- Reputacionales
- Legal/Cumplimiento
- Continuidad Operacional
- Seguridad de la Información
- Seguridad de las Personas

3.4. Gestión Integrada de Riesgos

Ambos equipos de control están en permanente coordinación de una unidad metodológica y reportan constantemente a los correspondientes Comités de Riesgos. Desde el área de Riesgos, el oficial de riesgos operacionales tiene a su cargo la coordinación de los comités de riesgo operacional, la implantación de las herramientas de gestión corporativas, la formación continua de los equipos (dueños de procesos, riesgos y controles, administradores de procesos), la coordinación para la actualización del mapa de riesgos de acuerdo con la metodología establecida y el seguimiento de los planes de mitigación.

Creciente importancia de Riesgos de Información y Ciberseguridad

Gracias a la actualización permanente de los riesgos y controles, el Sistema de Gestión se fortaleció y maduró durante 2021, 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.



¿Qué es la Ciberseguridad?

La ciberseguridad o seguridad cibernética es la protección de los sistemas que tienen conexión a internet, como el hardware, el software y los datos que tenemos almacenados.

Es una extensión del concepto general de Seguridad de la Información, que se preocupa de la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información.

¿Cuál es el objetivo de la Ciberseguridad/ Seguridad de la Información?

El objetivo de la ciberseguridad o seguridad informática es ayudar a prevenir ataques cibernéticos, que atacan contra: datos e información, identidad, niveles de servicio, imagen de la compañía y patrimonio, entre otros.

3.4. Gestión Integrada de Riesgos

Sólida gestión de riesgos financieros

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.

Debido a los impactos de la pandemia en la actividad económica, desde marzo de 2020 organizamos a diario un reunión de contingencia y revisión de portfolio donde participan la Gerencia General, Directorio y las gerencias Comerciales, Riesgo y Fiscalía. Adicionalmente, se mantienen reuniones de aprobación de operaciones todos los días a las 11:00 y reuniones semanales en 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 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.



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 los planes de acción e instruye envío a cobranza judicial.

3.4. Gestión Integrada de Riesgos

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez

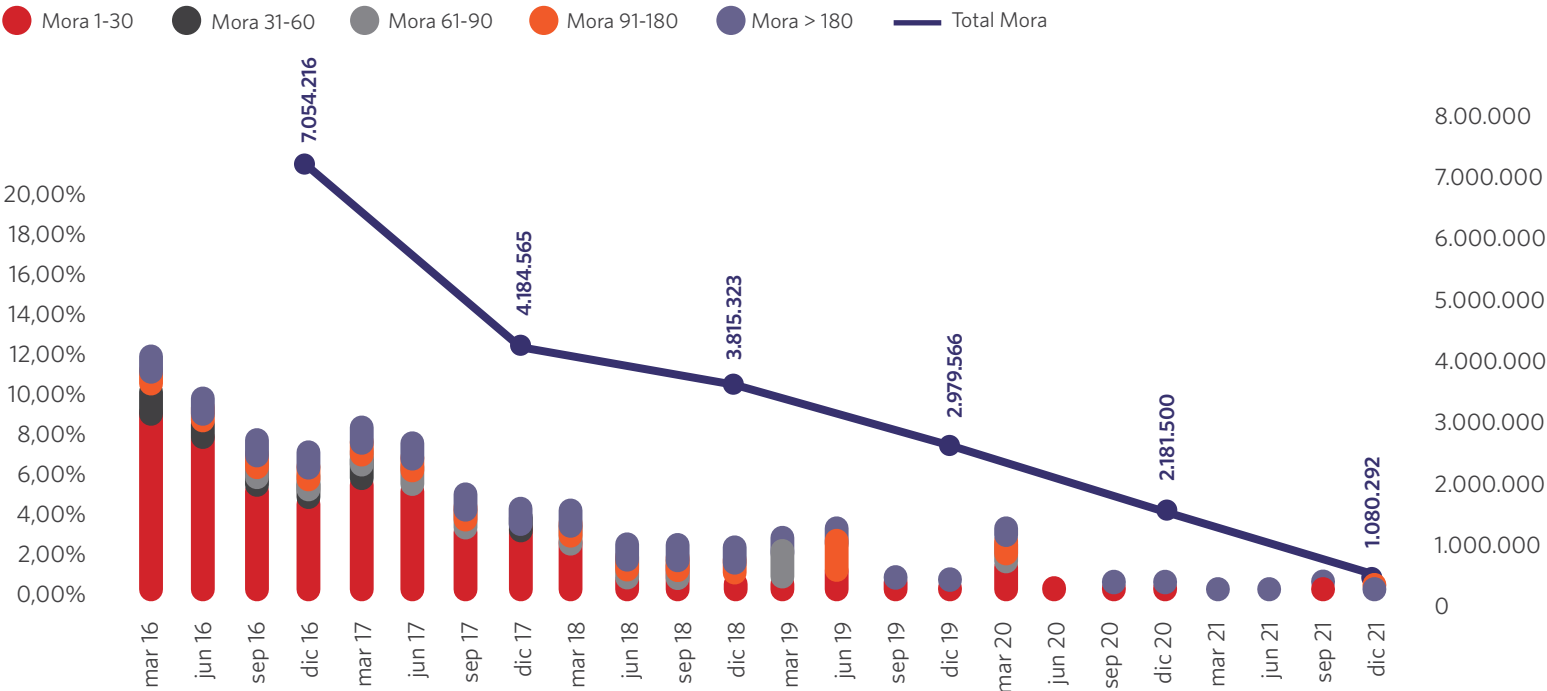
a) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la compañía si un cliente o el deudor no cumplen en tiempo y plazo con el pago del documento o sus obligaciones contractuales. 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, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. En este proceso también participa el área de cobranza.

Control como base para un crecimiento sano y rentable

Al 31 de diciembre de 2021 el índice de riesgo bajó a 1,34%, en comparación al 31 de diciembre de 2020, cuando el índice de riesgo era de 1,35%, principalmente por crecimiento de la cartera, con buena calidad y adecuada cobertura de riesgo con control de la morosidad.

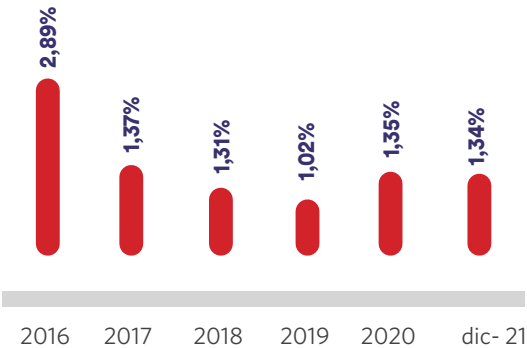
Morosidad (%) v/s colocación (CLP millones) - mora en niveles mínimos históricos a septiembre 2021



3.4. Gestión Integrada de Riesgos

- Efectivo modelo ha permitido reducir las provisiones
- Cartera de clientes y deudores más atomizada
- Disminución del monto financiado promedio por transacción
- Eficiencia en el control de morosidad de la cartera

Provisiones como porcentaje de colocaciones (Índice de Riesgo)



b) Riesgo de mercado

Corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la compañía ante cambios en los precios y variables de mercado. La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descates 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).

Para disminuir los riesgos, tanto de las tasas de interés de mercado como de fluctuación de moneda (USD) o de reajustabilidad por efecto inflación (UF), la mayor parte de los préstamos con instituciones bancarias están razonablemente calzados con las colocaciones, teniendo plazos similares, misma moneda y tomados a una tasa de interés fija.

Adicionalmente, en mesas de trabajo entre las áreas de Tesorería, Finanzas y Gerencia General, se analizan los indicadores de liquidez de la compañía, se evalúan los vencimientos tanto de activos como de pasivos con intervalos semanales y mensuales, incorporando también al análisis la caja disponible y activos de alta liquidez como valores negociables. De esta forma, dependiendo de la magnitud de cualquier situación de mercado adversa de liquidez, sería posible cubrir los vencimientos de pasivos.

3.4. Gestión Integrada de Riesgos

c) Riesgo de liquidez

El enfoque de la liquidez de Penta Financiero es principalmente de corto y mediano plazo, dada la naturaleza y condiciones de tasa, moneda y plazo de nuestros actuales productos. En función de los nuevos productos de largo plazo que vayan entrando en la oferta de la compañía, las consideraciones de la política de liquidez irán incorporando horizontes más largos de análisis.

Las monedas con que 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. La compañía sólo puede realizar operaciones de derivados en condiciones que explícitamente se aprueben por el Directorio o deberán estar sujetas a términos y condiciones que se regulen en un Manual de Políticas y Procedimientos para Derivados que sea aprobado por el Directorio.

Como parte de la política de Penta Financiero para controlar el riesgo de liquidez se estableció el control diario de calce de moneda y plazos de los activos y pasivos de la compañía, con límites establecidos a fin de mitigar cualquier calce de plazos significativo entre ellos, ante una fluctuación de mercado que pueda impactar en el valor contable del patrimonio neto de la compañía y de los resultados.



3.5. 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 responde directamente al Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- **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

3.5. Sistema de Gestión Ética

funcionarios públicos (nacionales o internacionales), financiamiento del terrorismo, lavado de activos, receptación, negociación incompatible, corrupción entre particulares, administración desleal, apropiación indebida y demás delitos que la ley eventualmente pueda incluir.

Capacitaciones permanentes

Organizamos talleres online los meses de noviembre de cada año, a los que asisten 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.

A partir de este año, contamos con una nueva empresa capacitadora que nos permitirá integrar un link a nuestra plataforma de Recursos Humanos para tener disponible el curso de capacitación durante todo el año y contenidos que se irán adecuando a las necesidades en este ámbito.

Fomento al comportamiento ético

Cada cinco meses, enviamos un e-mail a todos los colaboradores de Penta Financiero recalando 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.

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.



04

ESTRATEGIA



4.1. ¡Grandes avances en nuestra Transformación Digital!

Soluciones de financiamiento a la medida

- Crecimiento sostenido en clientes con acceso al financiamiento a través de soluciones a la medida.
- Condiciones ajustadas a mercado y necesidades.
- Conocimiento y experiencia en sectores que necesitan entendimiento especializado.

Rapidez

- Minimizar plazos en aprobación.
- Minimizar plazos en la ejecución de operaciones.
- Agilidad de la mano con transparencia en los procesos y acompañamiento permanente.

En Penta Financiero hemos desarrollado un modelo de negocios basado en la tecnología y la rapidez. Esta forma de trabajo nos permite cumplir nuestros objetivos estratégicos: brindar soluciones de financiamiento de manera ágil y con profundo entendimiento de cada actividad y necesidad en los segmentos de clientes a quienes apoyamos con nuestras soluciones financieras.

Más valor para nuestros clientes

Hace tres años y con la guía de nuestra estrategia de negocio basada en la tecnología y la rapidez, iniciamos un proceso de transformación digital muy potente, que no solo involucró el cambio de los sistemas, de los equipos o de los modelos de negocio, sino también un profundo trabajo formativo y motivacional a nivel de toda la organización para que nuestras personas logran entender, participar e involucrarse en su implementación.

Como resultado, las nuevas tecnologías y estrategias nos permiten obtener ventajas comparativas y con ello entregar más valor a nuestros clientes.

¿Qué implica la transformación digital en PFSA?

- Visión de negocio que se adapta a nuevos desafíos del mercado y su regulación.
- Inversión permanente en plataformas y sistemas digitales para el enrolamiento, evaluación y curse de operaciones.

4.2 Plataforma colaborativa

Es así como en 2021 concretamos de manera exitosa y profunda la implementación de las primeras fases de un nuevo modelo de negocio a través de una plataforma digital que permite una gestión financiera simplificada, mediante una red colaborativa y comunicacional que presta servicios de financiamiento, gestión y pagos.

Gestión financiera simplificada

- Acceso y uso 100% gratuito
- Gestión de facturación más fácil que nunca

- Conexión con pagadores para optimizar el ciclo de pago
- Financia sus facturas rápidamente, con condiciones exclusivas

Si bien en esta primera etapa hemos continuado avanzando también con nuestras líneas de negocio tradicionales, el objetivo de nuestra transformación digital es evolucionar hasta construir un sistema que nos permita ofrecer todos nuestros productos y soluciones a través de la nueva plataforma digital.



Ejes de la transformación digital en PFSA

1. Seguridad de la información:

Contamos con los más altos estándares para proteger los datos.

2. Transparencia:

Productos financieros sin condiciones no consensuadas.

3. Rapidez:

Todo disponible desde el celular.

4. Sentido de colaboración:

Nuestro modelo impulsa un esquema de colaboración entre PFSA, grandes corporaciones y las Pymes que reciben financiamiento.

4.2 Plataforma colaborativa

Confirming y Factoring a solo unos clics

Los primeros productos en ser ofrecidos mediante este nuevo canal digital son nuestro servicio de Confirming, que permite centralizar el pago de proveedores y Factoring, que transforma las facturas en oportunidades de crecimiento al contar con mayor liquidez. Gracias a nuestra plataforma tecnológica estamos dejando atrás el financiamiento tradicional, caracterizado por contratos físicos, largos tiempos de espera, trámites presenciales en sucursales y accesibilidad limitada de créditos para Pymes.

Especial foco en Pymes

Esta plataforma nos permitirá construir una nueva forma de captar empresas masivamente, ya que digitalizamos todo el proceso de ingreso y alta de productos. Esto nos permite cumplir uno de nuestros objetivos: proporcionar financiamiento a un elevado número de pequeñas y medianas empresas (Pymes), no solo en el país sino también en América Latina.

Se estima que hoy en día en Chile el 80% de las Pymes no están dentro del sistema financiero, por lo que su inclusión resulta una prioridad para nosotros. Hasta la fecha, ya hemos suscrito acuerdos con más de 25 grandes corporaciones, lo que nos permitirá escalar a más de 1.000 Pymes en todo el país.

Ventajas del financiamiento con Penta Financiero

- Todo se puede hacer desde el celular
- Firma online de contratos
- Proceso acelerado gracias a nuestras herramientas digitales
- Atención 100% digital
- Mejores condiciones para las Pymes

4.2 Plataforma colaborativa

Alcance internacional

Como parte de nuestro nuevo modelo de negocios, mantenemos presencia online en todo Chile gracias a la plataforma tecnológica. Incluso más, si el representante de una empresa cliente está fuera del territorio nacional, mientras tenga celular va a poder firmar ese contrato. Esta transformación ya nos hace pensar que no somos una empresa local, sino también internacional.

Con la tecnología estamos descubriendo no solamente incrementos en los negocios, sino otra forma de hacer negocios que va más allá de la fronteras.

Excelentes resultados en 2021

La evolución que hemos tenido desde enero a diciembre de 2021 ha sido exponencial. Aun sin estar abiertos al público en general, se ejecutaron operaciones con clientes específicos y de solidez garantizada para nuestra compañía. Resulta destacable la contribución que ha hecho la plataforma digital al crecimiento logrado en los productos Factoring y Confirming, tal como se indica en el Capítulo 7 Fortaleza Financiera.



4.3. Oferta que se expande

En Penta Financiero no solo hemos venido diversificando nuestros mercados y productos en los últimos cinco años, sino también los negocios de nuestra matriz en la industria del leasing financiero y operativo.

Nueva filial de financiamiento de vehículos

En septiembre de 2021 concretamos un acuerdo de inversión con grupo Algeciras y Eurofrance (Citroën Chile) para obtener una participación del 33% en la compañía Fincar SpA. Esto, con miras a potenciar y fortalecer la presencia de Penta Financiero en el negocio automotriz por medio de nuestra participación en la filial Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.

Esta operación nos abre espacios para nuevos negocios y oportunidades con la participación de tres grupos empresariales sólidos y con amplia experiencia en el mercado automotriz y financiero.

Fincar SpA

- Empresa de otorgamiento de créditos automotrices para financiar compra de vehículos nuevos y usados, de uso particular o comercial.
- Penta Financiero cuenta con el 33,33% de participación junto al Grupo Algeciras y Eurofrance.

Gama Leasing

Esta estrategia comenzó en el año 2012, como consecuencia del sostenido crecimiento y consolidación que a la fecha había alcanzado el producto Leasing Financiero, lanzado un año antes y que buscaba ampliar nuestra oferta de soluciones y tenía el objetivo de mantener a un mayor número de clientes activos por períodos extendidos de tiempo.

El éxito de este producto nos llevó a crear CIP Servicios Financieros S.A, en asociación con Citroën Chile (Automotora Franco Chilena) e Indumotora. Con el nombre de fantasía de Gama

Leasing, esta sería la primera empresa en el país dedicada al Leasing Financiero y Operativo, simultáneamente.

Penta Financiero aportó a la nueva compañía: (i) los contratos de leasing y (ii) dinero efectivo para la adquisición de 2.072.921 acciones de Gama Leasing, según consta en escritura pública de 1 de agosto de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. Dicho aporte representa una participación del 33,33% en la propiedad de CIP Servicios Financieros S.A.

El objeto principal de Gama Leasing es satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos en el país. La gran ventaja de externalizar la gestión de flotas es que permite disminuir los costos al tercerizar el tiempo y los recursos asociados a la administración de estos activos. A través de este sistema, se paga una cuota de arriendo que incluye no sólo el uso del vehículo, sino también el pago de patentes, mantenciones y seguros a través de un único proveedor.

05

PERSONAS



5.1. Personas que hacen la diferencia

En Penta Financiero hemos logrado muchas cosas en pocos años de funcionamiento en el mercado financiero. Los ingresos de la compañía han experimentado un fuerte crecimiento cada año, lo que acompañado de una excelente gestión nos ha permitido alcanzar positivos niveles de rentabilidad.

En los últimos tres años nos involucrados en una evolución todavía más trascendente -la transformación digital de la compañía- y cuyos objetivos planteados para 2021 se cumplieron a cabalidad.

Esos éxitos son fruto del compromiso, lealtad y fuerte motivación de logro que demuestran a diario las 100 personas que conforman la dotación de nuestra empresa. Se trata de 36 mujeres y 64 hombres de diversas edades, profesiones y orígenes. Todos ellos liderados por un equipo conformado por directivos y ejecutivos altamente capacitados, con años de experiencia en la industria financiera y en actividades como gestión, automatización e innovación tecnológica.

	GÉNERO		NACIONALIDAD	
	Mujeres	Hombres	Chilenos	Extranjeros
Directorio		5	5	
Gerencias	2	9	10	1
Subgerencias y jefaturas	5	18	23	
Fuerza de Ventas	14	7	19	2
Administrativos	15	30	34	11

	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	0	0	0	0	0
Gerencias	0	2	0	0	0
Subgerencias y jefaturas	0	2	2	1	0
Fuerza de Ventas	2	6	5	1	0
Administrativos	5	7	2	1	0

5.1. Personas que hacen la diferencia

	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	0	1	2	1	1
Gerencias	0	2	3	4	0
Subgerencias y jefaturas	0	5	9	2	2
Fuerza de Ventas	1	2	2	2	0
Administrativos	5	19	3	3	0

	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	1	1	1	1	1
Gerencias	3	4	3	1	0
Subgerencias y jefaturas	4	6	2	7	4
Fuerza de Ventas	8	4	6	3	0
Administrativos	29	6	5	3	2



5.2 Formación y desarrollo

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.

Evaluación de Desempeño

Las necesidades de formación y capacitación se levantan en el proceso de evaluación de desempeño, medición que actualmente consiste en la evaluación de ocho roles:

1. Colaborador del Líder
2. Miembro de Equipo
3. Proveedor Interno o Externo
4. Cliente Interno o Externo
5. Representante Empresa
6. Técnico Profesional
7. Formador de Equipos
8. Líder

Esos ocho roles son calificados de acuerdo a la siguiente escala:

- Satisfactorio
- Cumple
- Insuficiente

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
- Bono Anual

5.2 Formación y desarrollo

Prevención del acoso laboral y sexual

Para este tipo de problemáticas en Penta Financiero disponemos de un Canal de Denuncias (que ya analizamos en 3.5 Sistema de Gestión Ética), 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	51%
Subgerencias y jefaturas	145%
Fuerza de Ventas	83%
Administrativos	67%



06

NUESTRO NEGOCIO

6.1. Industria en la que actuamos

Competencia

Desarrollamos nuestra actividad en la industria financiera no bancaria nacional, permitiendo y facilitando el acceso de nuestros clientes de pequeñas, medianas y grandes empresas a una amplia gama de soluciones y servicios.

En cifras a septiembre de 2021 ocupamos el segundo lugar en volumen del total activos y dentro de la industria financiera no bancarios del país. Nuestro mercado objetivo es amplio y abarca desde las microempresas hasta el mundo corporativo. Entre la competencia indirecta, tenemos los Bancos que financian factoring y leasing.

Principales competidores directos

- Tanner Servicios Financieros
- EuroCapital
- Primus Capital
- Incofin
- Factotal

Competencia indirecta: Bancos que financian factoring y leasing

- Banco Santander
- Banco BCI
- Banco de Chile
- Banco BICE
- Scotiabank
- Itaú

Empresa	ACTIVOS TOTALES (MM\$)			
	2019	2020	Sep-20	Sep-21
Coval Servicios Financieros	60.278	51.640	45.203	62.047
Eurocapital S.A.	194.824	187.478	169.444	208.268
Factotal S.A.	134.224	115.266	110.533	122.278
Incofin S.A.	144.377	125.159	113.733	123.916
Interfactor S.A.	48.922	29.999	28.595	37.235
Penta Financiero S.A.	200.181	203.789	184.195	235.532
Primus Capital	161.992	170.126	157.862	206.861
Servicios Financieros Progreso S.A.	77.887	73.553	71.810	73.407
SMB Factoring	16.932	17.276	16.270	19.554
Tanner Servicios Financieros S.A.	1.610.668	1.465.796	1.417.845	1.735.125
Total	2.650.285	2.440.083	2.315.491	2.824.223

6.1. Industria en la que actuamos

Empresa	COLOCACIONES DE FACTORING (MM\$) (2)			
	2019	2020	Sep-20	Sep-21
Coval Servicios Financieros	58.683	49.807	41.930	55.749
Eurocapital S.A.	118.319	102.534	88.793	114.139
Factotal S.A.	64.586	55.518	45.682	58.003
Incofin S.A.	102.335	77.183	76.234	83.010
Interfactor S.A.	45.605	27.935	22.151	34.570
Penta Financiero S.A.	90.901	86.021	78.336	108.590
Primus Capital	137.252	148.975	133.236	182.669
Servicios Financieros Progreso S.A.	18.444	16.805	14.944	18.207
SMB Factoring	10.850	9.564		10.257
Tanner Servicios Financieros S.A.	410.997	316.662	233.859	347.671
Total	1.057.972	891.004	735.165	1.012.865

Evolución del mercado: fuerte recuperación en 2021

Después de haberse visto afectado el mercado en la primera etapa de la crisis sanitaria -marzo a septiembre de 2020-, lo que se reflejó en una baja en las colocaciones y un alza en la morosidad de las cuentas por cobrar, la industria del factoring registró una fuerte recuperación durante 2021. De acuerdo a un estudio de la clasificadora de riesgo Humphreys, esto demostró la flexibilidad del sector para acomodarse a la coyuntura económica.

A fines de 2020 ya se observó un alza en el nivel de cuentas por cobrar, explicado por la menor incertidumbre que se tiene de la crisis sanitaria,

por la mayor claridad respecto a las vacunas para combatir el virus, las mayores libertades para reactivar las operaciones y la economía y por las inyecciones de liquidez por parte del Estado. Esta recuperación toma mayor fuerza en 2021, especialmente en el tercer trimestre, observándose a esa fecha -según Humphreys- un aumento en el inventario de colocaciones de un 32,3% respecto al punto más bajo de 2020, y acercándose a alcanzar los niveles de diciembre de 2019, con un stock de \$1.395.720 millones, solo un 3,1% menor que lo exhibido prepandemia.

6.1. Industria en la que actuamos

Resiliencia y crecimiento

El estudio de Humphreys sostiene que de 10 empresas de factoring evaluadas, Penta Financiero fue una de las dos que mostró una mayor resiliencia durante el periodo de baja producto de la crisis. Al mismo tiempo, nuestra compañía no solo han mostrado una recuperación de sus cuentas por cobrar, sino que también ha exhibido un crecimiento respecto a sus niveles de colocaciones previos a la pandemia, de un 19,5%.

Dentro del segmento no bancario, Penta Financiero presenta una presencia de mercado no reducida y que continúa creciendo año a año (en comparación con compañías de leasing y factoring con información pública). A su vez, la compañía ha desarrollado su negocio, manteniendo en los últimos años niveles de morosidad acotados; en efecto, la morosidad superior a 90 días se ha situado en un rango promedio inferior al 1% de las colocaciones. Por su parte, en la mora inferior a 30 días se observa una reducción y control de la misma; llegando a un promedio anual de 0,4% para el año 2021.

Marco normativo

Penta Financiero S.A. está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley N°18.046 y se encuentra inscrita bajo el N°1177, 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. Oferta de productos

En los últimos años hemos impulsado una estrategia global de largo plazo que nos ha permitido diversificar nuestra oferta, en términos de segmentos de clientes y sectores de actividad, respaldados por la experiencia y el conocimiento que hemos acumulado, a través del principal negocio de Penta financiero como es el Factoring (nacional e internacional), completando con la oferta integral de productos financieros como leasing, crédito, confirming y financiamiento de inventario.

Factoring: oportunidades de crecimiento

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.

De acuerdo con las últimas cifras disponibles, las grandes y medianas empresas son las que porcentualmente más utilizan el Factoring, lo que configura un amplio mercado. Asimismo, se trata de un producto muy atomizado en cuanto a los rubros que lo utilizan, lo que favorece a empresas como la nuestra, que acceden a una diversificación natural por industria. La industria del factoring es altamente competitiva y está dominada por las entidades bancarias.

La gran ventaja del Factoring es que permite mejorar los niveles de liquidez de las empresas, así como sus índices financieros. Además, delega la gestión de cobranza de sus carteras de clientes en nosotros.

Factoring Internacional

Se orienta al financiamiento de operaciones de comercio exterior, ya sean de exportación o importación. Adicionalmente, podemos encargarnos del proceso de cobranza internacional.

Penta Financiero se ha integrado a Factors Chain International (FCI), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring, el fin de entregar el mejor servicio.

Confirming: estabilidad de flujos propios y de proveedores

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, le permite a estas empresas postergar el pago de estas facturas a una fecha futura, siendo Penta Financiero quien las financia en sus fechas de vencimiento originales.

6.2. Oferta de productos

¿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 los proveedores. También, te permite ordenar los flujos de caja aportando a la propia estabilidad de flujos de caja.

Leasing Financiero:

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.

- **Leasing de vehículos:** Tractocamiones, camiones, automóviles, camionetas, etc.
- **Leasing de maquinarias y equipos:** Maquinarias para sector industrial, construcción, minero, forestal y médico, entre otros.

- **Leaseback:** Podemos transformar parte de su activo fijo inmovilizado (que corresponda a Bienes Muebles) en capital de trabajo.
- **Leasing Inmobiliario:** Acceso a bienes raíces sin que tu empresa se vea afectada en su capacidad de endeudamiento.

En Penta Financiero también desarrollamos Leasing Financiero Mobiliario. Estas colocaciones llegaron a su peak más alto en 2019, mientras que en 2020 bajaron y durante 2021 se han estabilizado con una leve recuperación, alcanzando a diciembre un monto de \$6.434 millones.

6.2. Oferta de productos

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 y levantar 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 liquidez. La principal ventaja de este producto es que se ajusta a las necesidades y capacidades financieras de los clientes, lo que permite mayor flexibilidad.



07

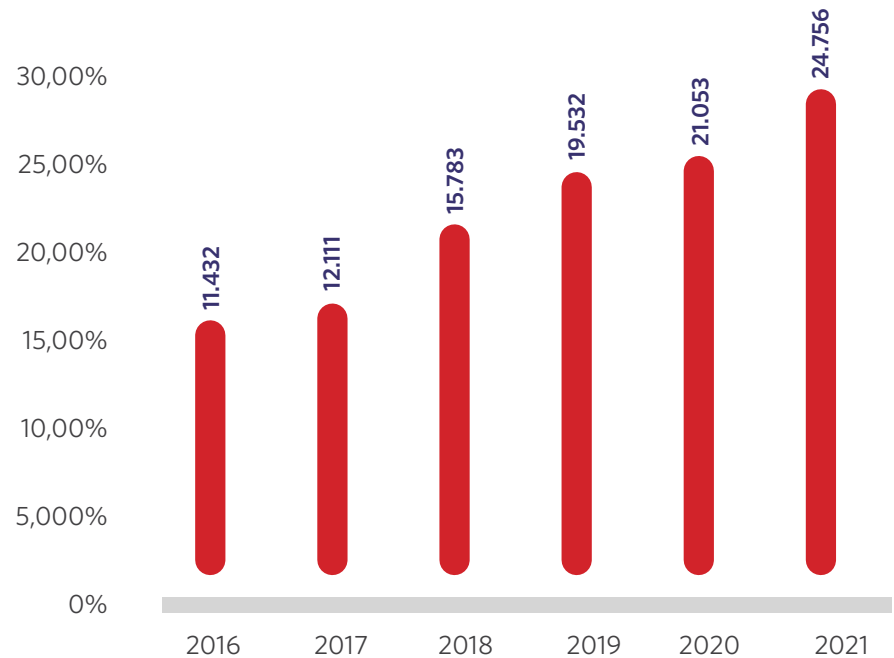
FORTALEZA FINANCIERA

7.1. Evolución de principales indicadores financieros

Sano y sostenido crecimiento

Los ingresos de la compañía han experimentado un fuerte crecimiento cada año, impulsados por la positiva evolución que ha desarrollado el negocio. Esto se demuestra en el sólido ritmo de crecimiento de las colocaciones y en un nivel de morosidad muy acotado en los últimos ejercicios. Como resultado, nuestros ingresos brutos a diciembre de 2021 alcanzaron a \$24.756 millones, cifra que representa alrededor del 11% de las colocaciones netas.

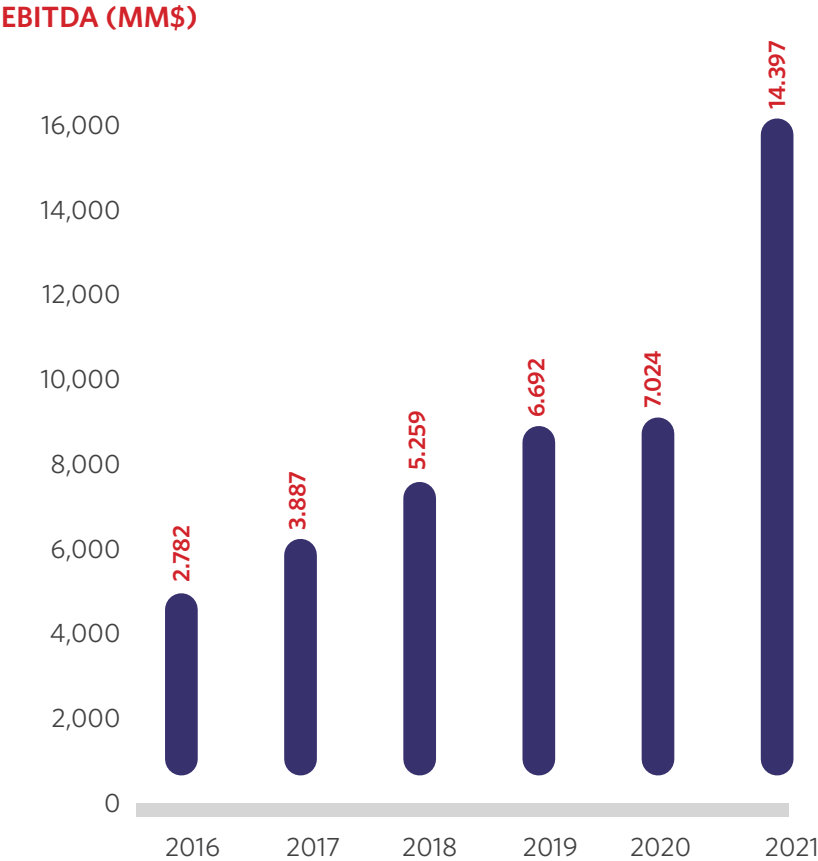
Ingresos Brutos



7.1. Evolución de principales indicadores financieros

Más rentabilidad y mejor gestión

El crecimiento en escala que ha registrado Penta Financiero nos ha permitido 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 \$14.397 millones al 31 de diciembre de 2021.

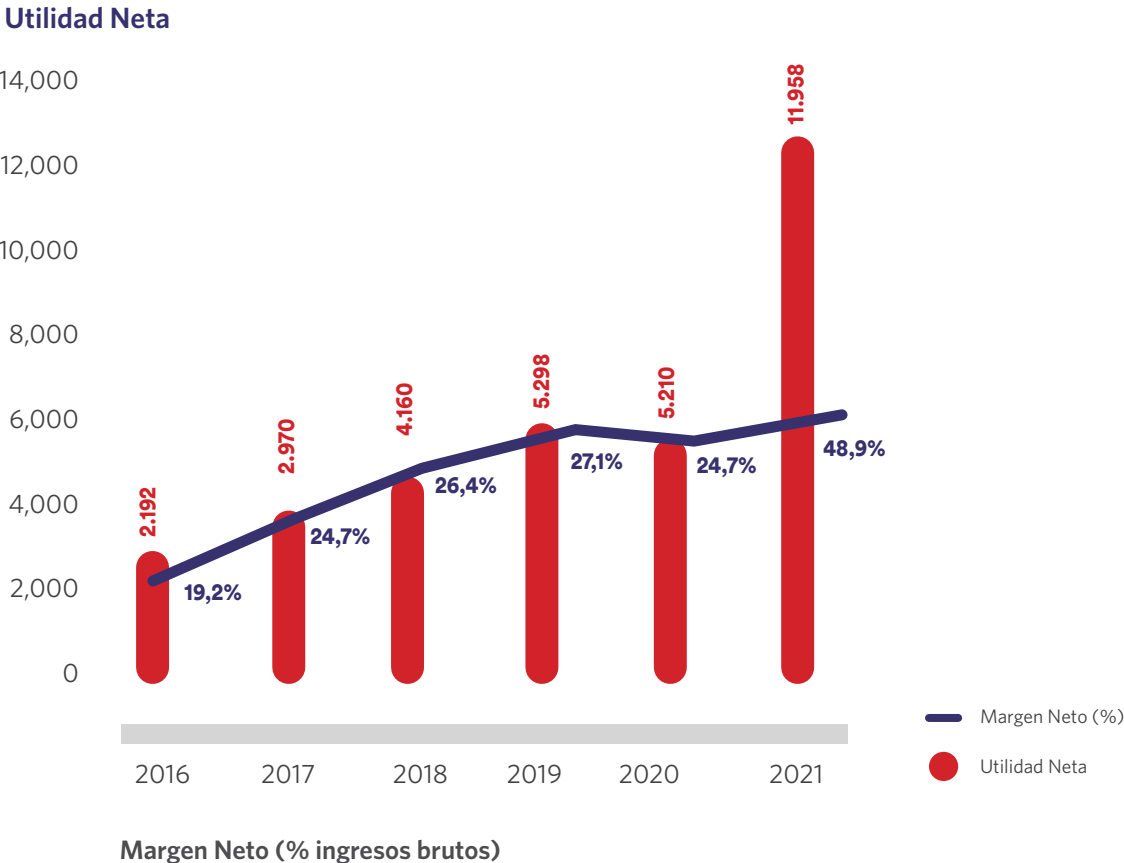


7.1. Evolución de principales indicadores financieros

Utilidades en alza

La compañía presenta una constatare tendencia al alza en sus utilidades producto del crecimiento en cartera e ingresos, acompañado de una buena gestión de gastos y costos. A esto se suma la también participación positiva en las utilidades de las empresas asociadas (\$5.263 millones), monto que contribuye al resultado neto registrado en el ejercicio 2021.

Asimismo, podemos destacar el crecimiento sostenido del margen de utilidad neta respecto a los ingresos brutos, el que alcanzó a un 48,9% al cierre del año 2021.



7.1. Evolución de principales indicadores financieros

Rentabilidad y eficiencia

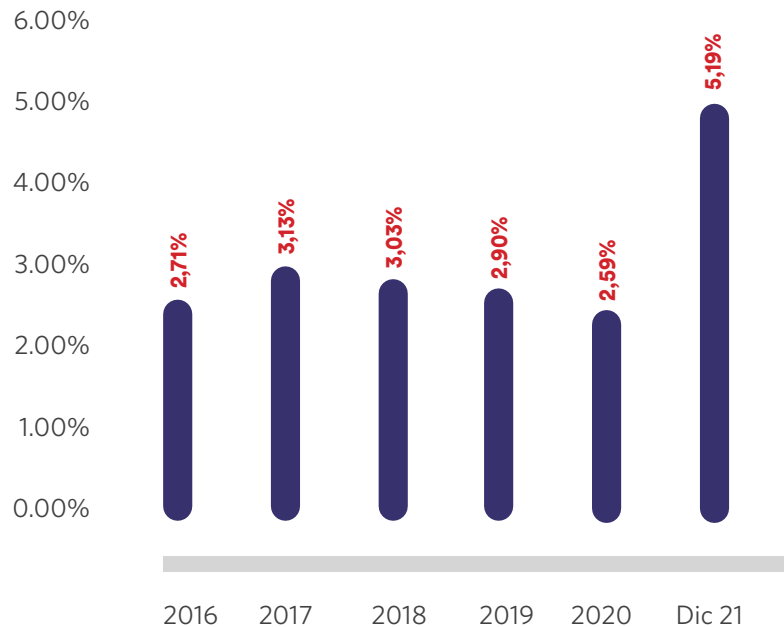
La rentabilidad de los activos de Penta Financiero presentó un considerable incremento en el año 2021, el cual ha ido de la mano con el crecimiento

de las colocaciones y los ingresos, mostrando una rentabilidad sostenida con crecimiento.

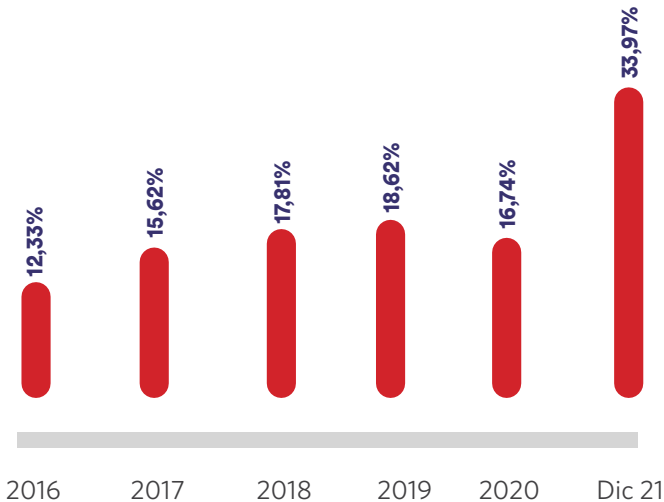
La compañía ha logrado rentabilidades crecientes a lo largo de los últimos años. Este aumento a mayor escala en los resultados netos de Penta Financiero durante el periodo

generó un mayor retorno de patrimonio, que resultó en un incremento del 100% al finalizar el año 2021 respecto al índice ROE del ejercicio anterior.

ROA



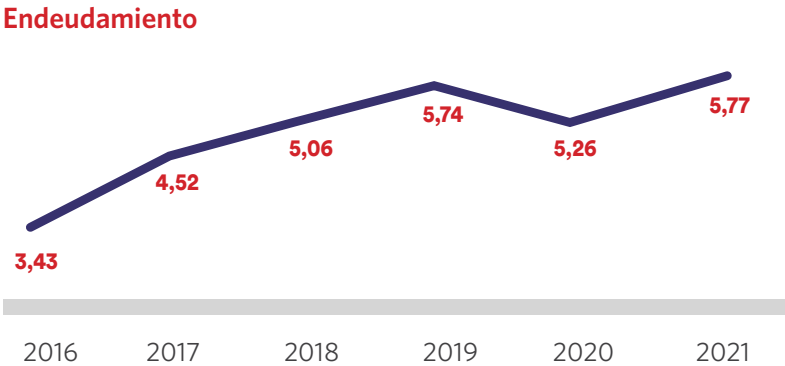
ROE



7.1. Evolución de principales indicadores financieros

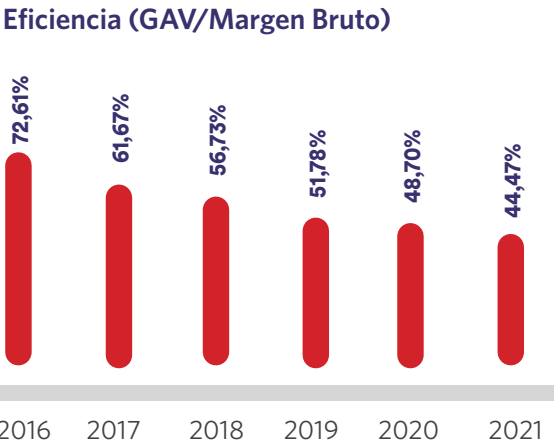
Endeudamiento

El nivel de endeudamiento de la compañía -medido como total entre pasivo y patrimonio- se observa que ha mantenido una razón alrededor de 5 veces en los últimos 3 años, con leve tendencia al alza producto de la proporcionalidad al crecimiento en colocaciones. Se concluyó 2021 con una diversificación de fuentes de financiamiento producto de la emisión de un bono local por 1.000.000 UF



Eficiencia

Los niveles de eficiencia medidos como Gastos de Administración (GAV) sobre margen bruto (sin tomar en cuenta la provisión de cartera), muestran un importante mejora en el indicador, decreciendo sostenidamente hasta llegar a un 44,47% en diciembre de 2021.

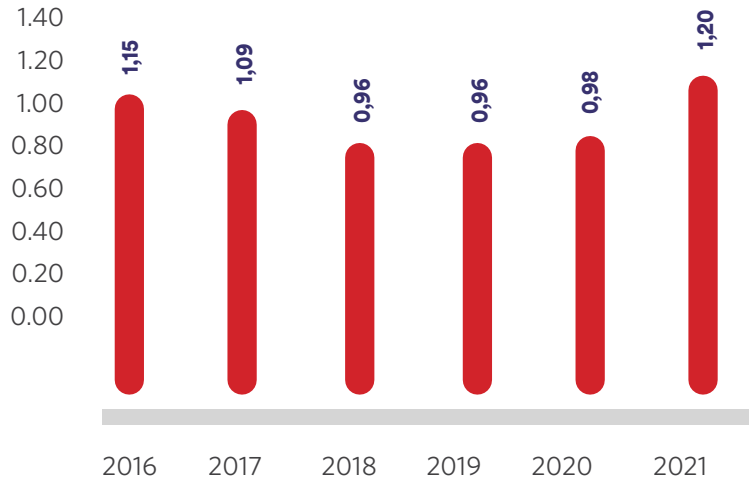


7.1. Evolución de principales indicadores financieros

Razón corriente

La razón corriente de la compañía, medida por el activo circulante, se ha mantenido estable y sana, mostrando así la solidez de Penta Financiero.

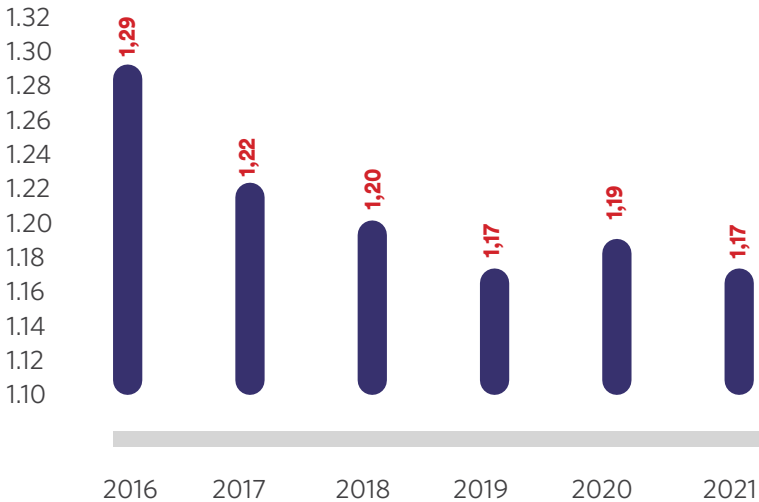
Liquidez



Solvencia

La solvencia, medida por el total de activos sobre el pasivo, se ha mantenido estable y robusta, oscilando en niveles cercanos a 1,20 veces durante los periodos de análisis. Se llega a diciembre de 2021 con un indicador de 1,17 veces, dando cuenta de la capacidad de PFSA para hacer frente a sus compromisos inmediatos y de largo plazo.

Solvencia

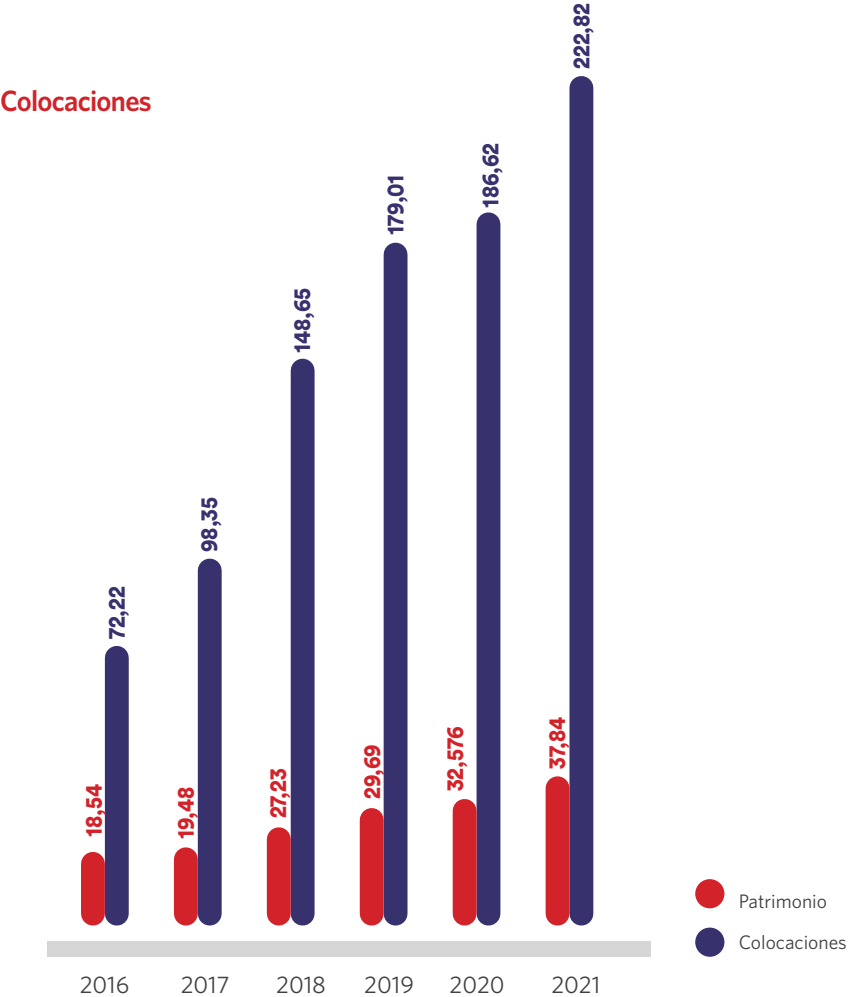


7.2. Estructura y avances en colocaciones

Estrategia que da resultados

La compañía ha presentado un importante crecimiento en los últimos años en línea con la evolución de su modelo de negocio y estrategia de diversificación de productos, lo que ha generado sostenidos avances tanto en volumen como en productos. Esto es resultado de la fortaleza de nuestra estructura operativa, comercial y digital que nos permite tener presencia a lo largo del país y siempre innovando en la oferta de productos a los clientes.

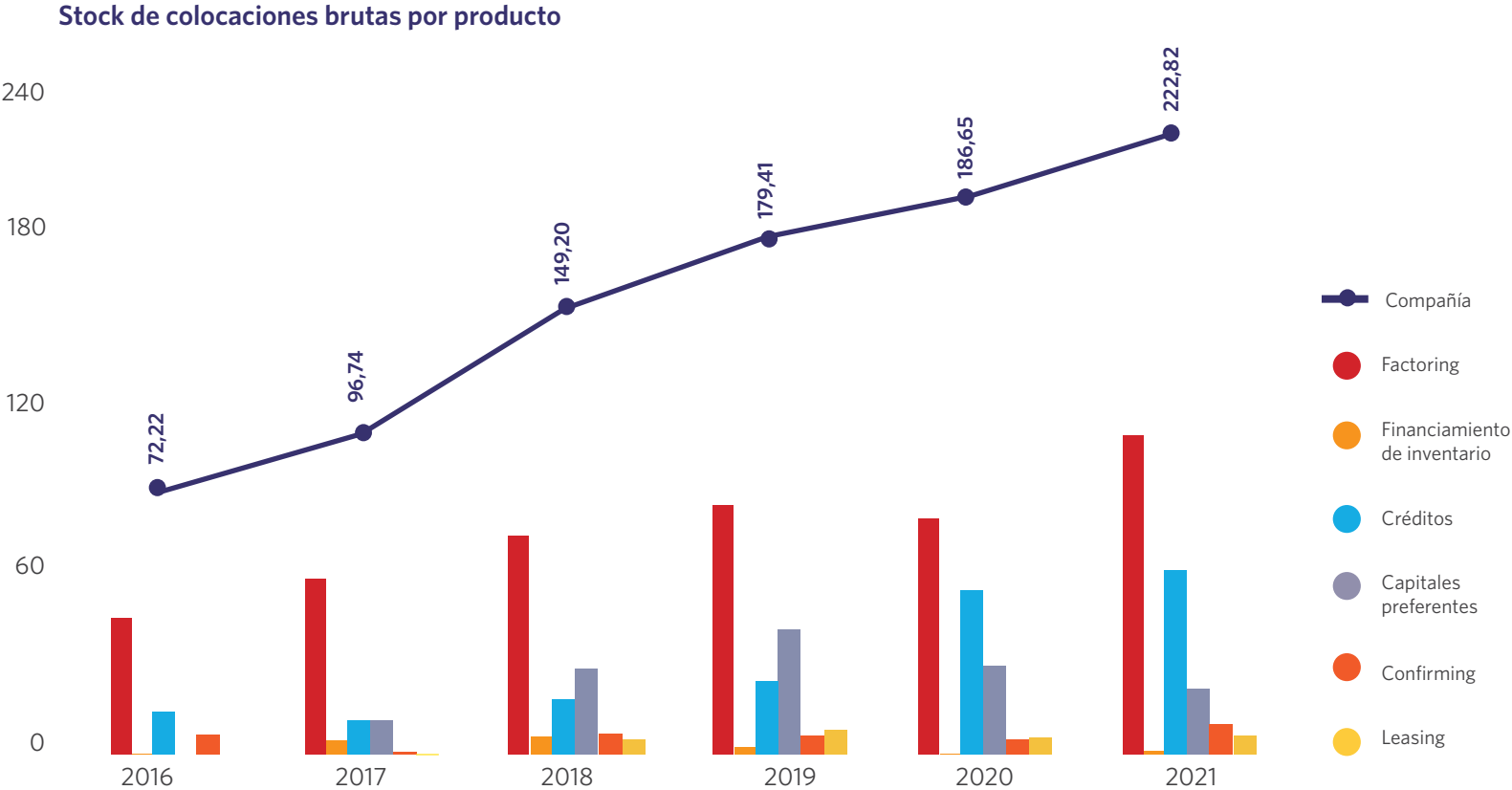
Por su parte, el patrimonio de Penta Financiero ha presentado una dinámica de incremento a partir del aumento de capital que hicieron sus socios en el año 2018. A esto se suma la rentabilidad propia de la compañía, que como hemos visto, ha mostrado una constante tendencia alcista. Al cierre de 2021, el patrimonio registró un saldo de \$37.835 millones.



7.2. Estructura y avances en colocaciones

Diversificación: aumentos de escala

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



7.2. Estructura y avances en colocaciones

El incremento de escala ha brindado a la compañía utilidades crecientes y una mayor estabilidad. Como se puede apreciar en el gráfico respectivo, la cartera continúa concentrándose en negocios estratégicos, como son Factoring y Crédito, los cuales representan el 52% y 29%, respectivamente.

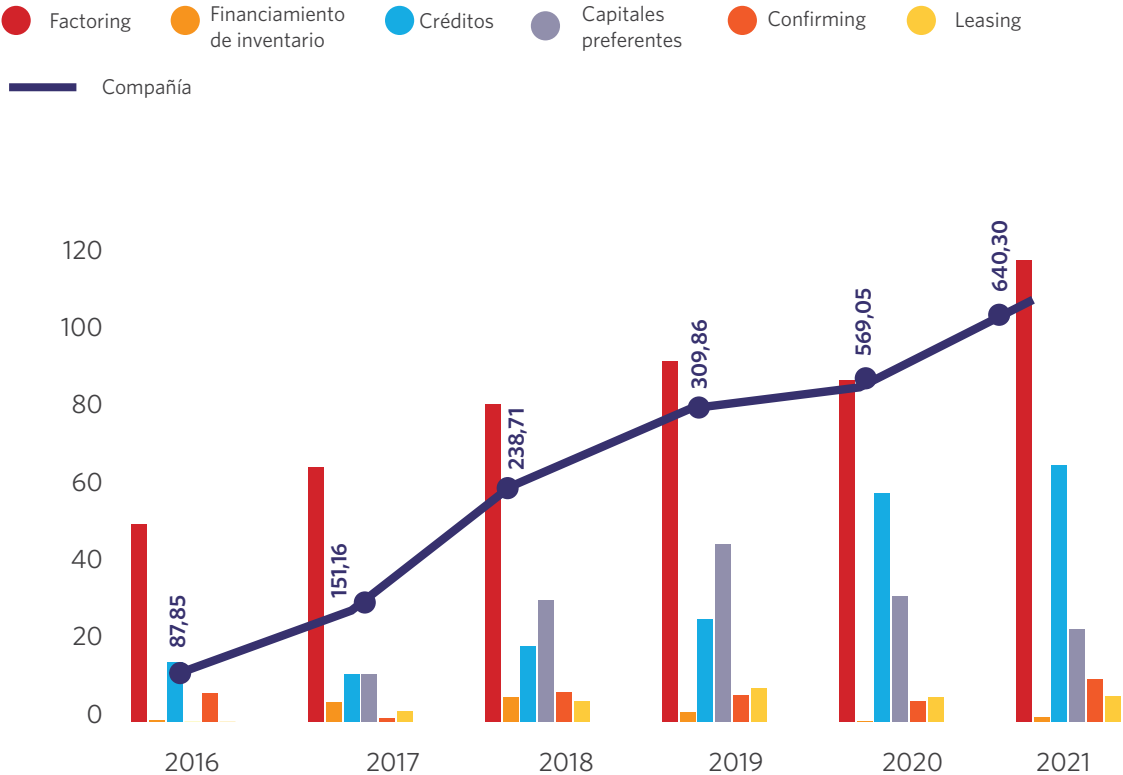


Factoring	Créditos	Capitales preferentes
52%	29%	10%
Confirming	Leasing	Financiamiento de inventario
3%	5%	1%

7.2. Estructura y avances en colocaciones

A su vez, los niveles de cartera promedio por producto/clientes han crecido sostenidamente, reflejando un leve incremento a diciembre de 2021 en los productos crédito, factoring, financiamiento de inventario y leasing, con respecto al ejercicio anterior. Asimismo, capitales preferentes y confirming se han mantenido en el promedio de los últimos años. No obstante, cabe resaltar que la empresa está avanzando en su proceso de transformación digital, lo que le permitirá crecer en volumen de colocaciones y clientes.

Activo Promedio por cliente



7.2. Estructura y avances en colocaciones

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 principalmente en el sector inmobiliario, con un 22%, seguido del sector forestal (16%) y construcción (13%). Nuestra compañía mantiene la calidad crediticia de su cartera a través de sus políticas de admisión, seguimiento, control, cobranza actualizada y de aplicación continua.



Actividades Inmobiliarias	Agrícola, Ganadera y Forestal	Construcción
22%	16%	13%
Comercio Mayorista	Industria Manufacturera	Servicios Profesionales
10%	9%	8%
Inversiones	Alimentos	Transporte y Comunicaciones
8%	7%	5%
Comercio Minorista	Otros	
1%	1%	

08

HECHOS RELEVANTES

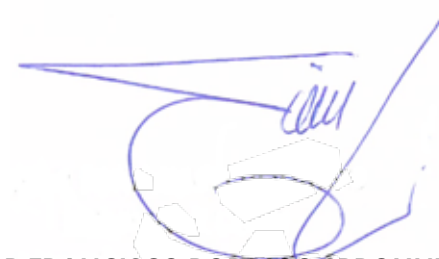
8.1 Declaración de Responsabilidad

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 16 de marzo de 2022 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 2021, son veraces. Adicionalmente, declaramos bajo juramento que la sociedad no se encuentra en cesación de pagos.

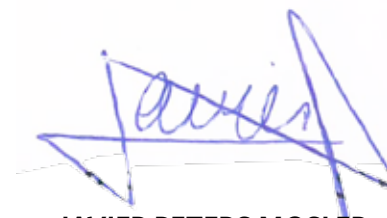
Sin otro particular, saludan atentamente



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

Con fecha 13 de mayo de 2021, la compañía colocó bonos en el mercado local de la serie E, por un monto total de UF 1.000.000, que devengarán 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 del 33% en la compañía en la matriz (Holdco). 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no han acontecido hechos relevantes adicionales que la sociedad deba informar.

09

ESTADOS FINANCIEROS



Penta Financiero S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error.

Informe de los Auditores Independientes

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 2021 y 2020, 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 25 (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 SpA
Santiago, 16 de marzo de 2022

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	9.717.115	239.753
Otros activos no financieros, corrientes		52.575	211.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	202.734.964	158.762.466
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	2.159.550	940.659
Activos por impuestos corrientes	(9)	319.882	475.573
Total, activos corrientes		214.984.086	160.629.676
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	17.063.019	25.367.129
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(12)	22.088.299	15.367.821
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	1.041.829	826.970
Planta y equipo	(11)	47.778	110.956
Derechos de Uso		225.635	79.500
Activos por impuesto diferido	(9)	1.260.102	1.407.102
Total, activos no corrientes		41.726.662	43.159.478
Total, Activos		256.710.748	203.789.154

Estados de Situación Financiera Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente	Nota	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	163.552.399	149.968.405
Pasivos por arrendamientos, corrientes		132.199	72.071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	473.600	749.748
Beneficios a los empleados	(15)	1.193.524	1.068.382
Otros pasivos no financieros, corrientes	(16)	3.648.392	1.666.675
Pasivos por impuestos, corrientes	(9)	547.817	1.081.703
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	9.404.446	9.374.834
Total, pasivos corrientes		178.952.377	163.981.818
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	39.809.702	7.234.101
Pasivos por arrendamientos, no corrientes		95.088	8.719
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(16)	17.782	-
Total, pasivos no corrientes		39.922.572	7.242.820
Total, pasivos		218.874.949	171.224.638
Patrimonio			
Capital pagado	(17)	11.874.586	11.874.586
Otras reservas		(336.803)	(336.803)
Ganancias acumuladas		26.298.016	21.026.733
Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		37.835.799	32.564.516
Participaciones no controladoras		-	-
Total, patrimonio		37.835.799	32.564.516
Total, Pasivos y Patrimonio		256.710.748	203.789.154

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2021 31.12.2021 M\$	01.01.2020 31.12.2020 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	(18)	24.755.806	21.052.715
Costo de ventas	(19)	(7.889.160)	(6.627.227)
Pérdida por deterioro	(19)	(949.374)	(935.824)
Ganancia bruta		15.917.272	13.489.664
Gastos de administración	(20)	(7.511.872)	(7.038.865)
Otros ingresos		117.192	10.963
Otros egresos no operacionales	(2.683)	(29.765)	
Ingresos financieros	(21)	17.272	40.861
Costos financieros	(4.464)	(2.631)	
Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación	(12)	5.263.323	659.285
Resultados por unidades de reajuste, neto		72.598	25.797
Diferencia de cambio, neta		158.109	(326.538)
Ganancias antes de Impuestos		14.026.747	6.828.771
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(2.068.574)	(1.619.262)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas		11.958.173	5.209.509
Resultados del periodo		11.958.173	5.209.509
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		11.958.173	5.209.509
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras			
Resultado del periodo		11.958.173	5.209.509
Ganancia (pérdida) de otros resultados Integrales		-	-
Resultado integral Total		11.958.173	5.209.509
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora			11.958.173
Total resultado integral		11.958.173	5.209.509
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia por acción básica		42,4	18,5
Número de acciones		282.112.604	282.112.604

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos - M\$)

		Capital Emitido y Pagado	Otras Reservas	Resultados Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total Neto
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021		11.874.586	(336.803)	21.026.733	32.564.516	-	32.564.516
Resultado integral:							
Ganancia del ejercicio		-	-	11.958.173	11.958.173	-	11.958.173
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	11.958.173	11.958.173	-	11.958.173
Dividendos definitivos	17	-	-	(975.896)	(975.896)	-	(975.896)
Dividendos provisorios mínimo	17	-	-	(3.587.452)	(3.587.452)	-	(3.587.452)
Otros movimientos	17	-	-	(2.123.542)	(2.123.542)	-	(2.123.542)
Total, de cambios en el patrimonio		-	-	5.271.283	5.271.283	-	5.271.283
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		11.874.586	(336.803)	26.298.016	37.835.799	-	37.835.799
Saldo inicial al 1 de enero de 2020		11.874.586	(336.803)	18.150.102	29.687.885	-	29.687.885
Resultado integral:							
Ganancia del ejercicio		-	-	5.209.509	5.209.509	-	5.209.509
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	5.209.509	5.209.509	-	5.209.509
Dividendos definitivos	17	-	-	(766.534)	(766.534)	-	(766.534)
Dividendos provisorios mínimo	17	-	-	(1.566.344)	(1.566.344)	-	(1.566.344)
Total, de cambios en el patrimonio		-	-	2.876.631	2.876.631	-	2.876.631
Saldo final al 31 de diciembre de 2020		11.874.586	(336.803)	21.026.733	32.564.516	-	32.564.516

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Integrales (Método Directo)

Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2021 31.12.2021 M\$	01.01.2020 31.12.2020 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		347.960.632	278.824.808
Pago de cuotas de leasing		4.510.336	3.593.207
Clases de pagos			
Pagos a clientes		(341.898.709)	(268.762.426)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(19.227.770)	(7.989.595)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(20)	(4.185.970)	(4.113.000)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(12.841.481)	1.552.994
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de planta y equipos	(11)	-	(27.706)
Ventas de planta y equipos		322	445
Compras de activos intangibles	(10)	(559.691)	(628.226)
Cobro de dividendos de asociada	(12)	283.678	-
Inversión en instrumentos financieros	(12)	-	(191.412)
Préstamo otorgado a Filial	(8)	634.278	(599.973)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		358.587	(1.446.872)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de pasivos financieros	(13)	203.288.988	169.444.909
Pagos por arrendamientos		(166.657)	(116.460)
Pago de intereses de pasivos financieros	(13)	(3.244.189)	(4.731.702)
Pago de pasivos financieros	(13)	(175.375.646)	(166.174.413)
Pago de dividendos	(17)	(2.542.240)	(2.471.578)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		21.960.256	(4.049.244)
Incremento /(Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		9.477.362	(3.943.122)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		239.753	4.182.875
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio		9.717.115	239.753

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 2021 y 2020, 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 empresas de diversos tamaños para satisfacer necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos con otras instituciones y proveedores.

Capitales preferentes: Representando un porcentaje relevante dentro de las colocaciones de PFSA está el producto Capital Preferente, que es un producto de financiamiento para sociedades inmobiliarias que se encuentra subordinado al pago de la deuda bancaria, pero es preferente al capital que invierten los Socios del respectivo proyecto. Este financiamiento se materializa mediante la promesa de compra venta de unidades del proyecto (departamentos, casas, oficinas, etc.) que, como son prometidas comprar en verde, tienen un seguro de garantía de ejecución inmediata otorgado por compañías de seguros generales de primera línea, entregándole a la inmobiliaria una opción de resciliar 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.

Nota 1: Entidad que Reporta

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 acordada 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 2021 y 2020, 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 2021 fueron aprobados en sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 16 de marzo de 2022.

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	
	2021 %	2020 %
Altamira Trading SpA.	100	100

Nota 2: Bases de Presentación

c) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico.

d) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de resultados integrales consolidados por los períodos comprendidos de doce meses entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 1 de enero y 31 de diciembre de 2020.
- Estados de cambios en el patrimonio consolidados y estados de flujos de efectivo consolidados por los períodos comprendidos de doce meses entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 1 de enero y el 30 de 31 de diciembre de 2020.
- Nota a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

e) 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.

f) 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 y Intangibles distintos a la plusvalía

Nota 3 (k)(l): Provisiones

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

Nota 2: Bases de Presentación

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.

g) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, 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 refinanciamiento 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

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 2021 \$	Dic 2020 \$
Unidad de Fomento (UF)	30.991,47	29.070,33
Dólar estadounidense	844,69	710,95

Nota 3: Principales Políticas Contables

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 que no tienen riesgos significativos 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 8.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

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

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

Los instrumentos clasificados en esta categoría son reconocidos a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en el valor razonable son reconocidas con cargo o abono a “activos financieros a valor razonable por patrimonio” dentro de Otro Resultado Integral en el Patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto del ajuste a valor razonable acumulado en Otro Resultado Integral es traspasado al Estado de Resultados Consolidado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad y su Filial no mantienen activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

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

Los instrumentos de inversión clasificados en esta categoría son adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. A la fecha la Sociedad no mantiene instrumentos de inversión a valor razonable con cambios en resultados.

e) Deterioro

i) Activos financieros no derivados

i.1) Deterioro cartera normal

A partir del 1 de enero de 2018 la Sociedad implementa un nuevo modelo de provisiones que cumple con la norma NIIF 9, a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera.

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 el período 2004-2021, 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 a partir del mes de diciembre 2021 y en adelante. Respecto del modelo anteriormente en uso, los principales ajustes metodológicos (ver nota 7.g) corresponden a la aplicación de un modelo grupal a la cartera de créditos, capital preferentes y financiamiento de inventario que anteriormente se definían a partir de una modelo de clasificación individual, esto se puede abordar dado que ya existe suficiente profundidad histórica de estos productos financieros. Adicionalmente se estiman factores de LGD por tramo de mora y no solo un escalár.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

Nivel Requerido	LIMITE PRODUCTO CLIENTE (1) (2)						Limite Global Cliente	Línea Deudora	Línea Confirming / Pronto Pago	Limite Grupo
	Factoring / Ordering	Leasing	Capital Preferente	Crédito	Factoring Internacional	Financiamiento Inventario				
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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

Tabla Ajuste Valoración Garantías:

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

Nota 3: Principales Políticas Contables

Metodología

A diciembre de 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:

TRAMO MORA DÍAS	FACTORING		CHEQUE		CRÉDITO		REPACTADO	
	Pazo < 60	Plazo U 60	Pazo < 60	Plazo U60	Pazo < 60	Plazo U60	Pazo < 60	Plazo U60
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.

Durante el año 2020 la metodología aplicada incluía el modelo de evaluación grupal presenta en forma separada una tabla aplicable a facturas, pagarés, confirming, contratos, factoring internacional y letras (Tabla 01) y otra tabla aplicable a cheques (Tabla 02).

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

Monto	Plazo (días)	Al Día	Mora 1 a 30	Mora 31 a 60	Mora 61 a 89	Mora 90 +
Hasta 18 UF	Hasta 46	0,50%	0,82%	3,73%	20,71%	67,78%
	47 a 63	1,52%	4,06%	7,22%	29,28%	67,78%
	64 y más	1,99%	3,86%	10,72%	31,30%	67,78%
Desde 18 UF	Hasta 46	0,50%	0,82%	3,73%	20,71%	67,78%
	47 a 63	0,74%	1,52%	6,37%	27,49%	67,78%
	64 y más	1,15%	2,22%	7,95%	29,37%	67,78%

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

Tabla N°2
Factores de provisión para cheques

Tramo Plazo	Al Día	Mora 1 a 15	Mora 16 a 30	Mora 31 a 60	Mora 61 a 89	Mora 90 +
Hasta 20 días	0,01%	0,45%	1,82%	8,89%	53,39%	100,00%
21 a 30	0,02%	1,07%	6,00%	15,45%	54,27%	100,00%
31 a 60	0,18%	4,53%	14,78%	34,84%	91,97%	100,00%
60 +	0,55%	8,60%	19,89%	38,77%	99,44%	100,00%

Así mismo para el año 2020, para los productos en que no se aplica la evaluación grupal, tales como créditos capitales preferentes, financiamiento de inventario y leasing se realiza una evaluación basada en la recuperabilidad individual de los flujos de cada cliente, determinada por el análisis de factores cualitativos y cuantitativos, Los clientes se clasificarán en distintas categorías de riesgo en base a los estados financieros disponibles para determinar su solidez financiera, calidad crediticia y capacidad de pago entre otras.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

Definición categorías de riesgo:

Categoría Riesgo	Definición
A1	<p>Alta calidad creditici</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 oportuna 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	<p>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.</p>

Nota 3: Principales Políticas Contables

Definición categorías de riesgo:

Categoría Riesgo	Definición
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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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:

Tabla Ajustes de Valores de Venta (en porcentaje)

AJUSTES MÍNIMOS						
	Factor de ajuste		Depreciación esperada / Obsolescencia (anual)		Riesgo de fluctuación de precios	Gastos ejecución y costos de comercialización
	Año 1	Año 2 +	Año 1	Año 2 +		
BIENES MUEBLES (NO INVENTARIO)						
Vehículos Livianos	26%	10%	19%	10%	2%	5%
Vehículos Pesados	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Buses	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Equipos Movimiento de Tierra y Construcción	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Maquinaria Industriales	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Maquinaria Agrícolas y Forestales	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Equipos Médicos	26%	10%	19%	10%	2%	5%
Equipos de Imprenta y Electrónicos	26%	20%	19%	20%	2%	5%
Otros	26%	20%	19%	20%	2%	5%

De esta tabla se desprende que el Valor Realizable del Bien (VRB) será igual a su Valor de Compra o Tasación (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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

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 prorratio.

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 exceda 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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

iv) Pérdidas por deterioro

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

Nota 3: Principales Políticas Contables

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 dismantelar 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, considerandos 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:

Nota 3: Principales Políticas Contables

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 continuada.

- c) Contratos de garantía financiera.
- d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la del mercado.
- e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3.

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

ii) 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.

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

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

Nota 3: Principales Políticas Contables

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 entidades relacionadas, las cuales forman parte de las operaciones habituales 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.

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 temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

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

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

Impuesto sobre la renta

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

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
	%
2021 y 2020	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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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, reajustes sobre las operaciones y diferencia en cambio, 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,

Nota 3: Principales Políticas Contables

q) Costos de ventas

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses por préstamos obtenidos y la variación por la unidad reajutable 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:

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia, Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19	1 de junio de 2021

Nota 3: Principales Políticas Contables

NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia, Fase 2

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, 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 permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen 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. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

Nota 3: Principales Políticas Contables

La solución práctica puede ser adoptada sólo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y sólo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

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:

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.

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

Nota 3: Principales Políticas Contables

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 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
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

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

NIC 37 Provisiones, 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 Provisiones, 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 Entidad está evaluando el posible impacto de la enmienda en los estados financieros consolidados una vez entre en vigencia.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

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

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.

Nota 3: Principales Políticas Contables

La Entidad está 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.

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 62 días mientras que las no corrientes correspondientes a los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 676 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables.

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 2021		DIC 2020	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable Estimado M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable Estimado M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	9.717.115	9.717.115	239.753	239.753
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	219.797.983	224.002.474	184.129.595	188.207.831
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.159.550	2.159.550	940.659	940.659
Total	231.674.648	235.879.139	185.310.007	189.388.243

PASIVOS FINANCIEROS	DIC 2021		DIC 2020	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable Estimado M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable Estimado M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	203.362.101	203.337.828	157.202.506	156.104.737
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	473.600	473.600	749.748	749.748
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.404.446	9.404.446	9.374.834	9.374.834
Total	213.240.147	213.215.874	167.327.088	166.229.319

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 8 a los estados financieros consolidados.

Nota 5: Información por Segmentos

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2021

	01.01.2021		31.12.2021					
	Factoring M\$	Créditos M\$	Capital Preferente M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Financiamiento de Inventario M\$	Otros (*) M\$	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	(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.

Nota 5: Información por Segmentos

Activos y pasivos del ejercicio: 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	31-12-2021							
	Factoring M\$	Crédito M\$	Capitales Preferentes M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Financiamiento de Inventario M\$	Otros M\$	Total
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 5: Información por Segmentos

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2020

	01.01.2020 31.12.2020							
	Factoring M\$	Créditos M\$	Capital Preferente M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Financiamiento de Inventario M\$	Otros (*) M\$	Total M\$
Ingreso de actividades ordinarias	10.772.313	4.011.752	4.327.688	824.902	684.936	183.658	247.466	21.052.715
Costo de ventas	(3.128.919)	(1.531.444)	(1.462.394)	(279.815)	(181.781)	(42.874)	-	(6.627.227)
Provisión por riesgo de crédito	(104.172)	(661.788)	5.323	(110.015)	(36.310)	6.881	(35.743)	(935.824)
Ganancia bruta	7.539.222	1.818.520	2.870.617	435.072	466.845	147.665	211.723	13.489.664
Gastos de administración	(4.485.221)	(841.443)	(724.636)	(401.571)	(142.999)	(316.403)	(126.592)	(7.038.865)
Otros ingresos	5.176	2.533	2.419	463	301	71	-	10.963
Otros Egresos no Operacionales	-	-	-	-	-	-	(29.765)	(29.765)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	40.861	40.861
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(2.631)	(2.631)
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	659.285	659.285
Resultados por unidades de reajuste	12.180	5.961	5.692	1.089	708	167	-	25.797
Diferencias de cambio	(154.169)	(75.458)	(72.055)	(13.787)	(8.957)	(2.112)	-	(326.538)
Ganancias antes de impuestos	2.917.188	910.113	2.082.037	21.266	315.898	(170.612)	752.881	6.828.771
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(787.641)	(245.731)	(562.150)	(5.742)	(85.292)	46.065	21.229	(1.619.262)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	2.129.547	664.382	1.519.887	15.524	230.606	(124.547)	774.110	5.209.509

(*) 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.

Nota 5: Información por Segmentos

Activos y pasivos: 31 de diciembre de 2020 (continuación)

	31-12-2020							
	Factoring M\$	Crédito M\$	Capitales Preferentes M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Financiamiento de Inventario M\$	Otros M\$	Total M\$
ACTIVOS								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	85.154.077	56.115.251	31.545.353	5.940.348	5.213.050	136.479	25.037	184.129.595
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	1.882.675	1.882.675
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	15.367.821	15.367.821
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	2.409.063	2.409.063
Activo	85.154.077	56.115.251	31.545.353	5.940.348	5.213.050	136.479	19.684.596	203.789.154
PASIVOS								
Otros pasivos financieros	74.220.174	36.326.933	34.689.023	6.637.403	4.311.981	1.016.992	-	157.202.506
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	1.666.675	1.666.675
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	9.374.834	9.374.834
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	2.980.623	2.980.623
Pasivo	74.220.174	36.326.933	34.689.023	6.637.403	4.311.981	1.016.992	14.022.132	171.224.638

Nota 6: Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)	449.114	181.956
Saldo en cuenta corriente (dólares)	556.134	57.797
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales (1)	8.711.867	-
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	9.717.115	239.753

(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 2021 y 2020, el detalle del rubro es el siguiente:

PRODUCTOS	31-12-2021					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales M\$	Provisión M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales M\$	Provisión M\$	Deudores Comerciales Neto 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

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

PRODUCTOS

	31-12-2020					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales M\$	Provisión M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales M\$	Provisión	Deudores Comerciales Neto
Factoring	83.115.963	(854.533)	82.261.430	2.905.310	(12.663)	2.892.647
Crédito	48.228.041	(729.119)	47.498.922	9.369.415	(753.086)	8.616.329
Capitales Preferentes	21.498.315	(3.800)	21.494.515	10.052.520	(1.682)	10.050.838
Leasing	2.245.608	(112.575)	2.133.033	3.814.040	(6.725)	3.807.315
Confirming	5.258.628	(45.578)	5.213.050	-	-	-
Financiamiento de Inventario	136.719	(240)	136.479	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	8.355	(25)	8.330	-	-	-
Deudores varios	16.707	-	16.707	-	-	-
Total	160.508.336	(1.745.870)	158.762.466	26.141.285	(774.156)	25.367.129

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

b) El detalle de las colocaciones por producto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:
31 de diciembre de 2021

PRODUCTO	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta (1) M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta M\$	Provisión 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)

31 de diciembre de 2020

PRODUCTO	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta (1) M\$	Provisión M\$	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$
Factoring	85.590.672	(479.655)	430.601	(387.541)	86.021.273	(867.196)
Crédito	56.187.177	(437.954)	1.410.279	(1.044.251)	57.597.456	(1.482.205)
Capitales Preferentes	31.550.835	(5.482)	-	-	31.550.835	(5.482)
Leasing	5.895.614	(54.906)	164.034	(64.394)	6.059.648	(119.300)
Confirming	5.258.628	(45.578)	-	-	5.258.628	(45.578)
Financiamiento de Inventario	136.719	(240)	-	-	136.719	(240)
Total general	184.619.645	(1.023.815)	2.004.914	(1.496.186)	186.624.559	(2.520.001)

(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.

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

c) El detalle de otras cuentas, documentos por cobrar y deudores varios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	13.562	6.950
Otros	9.491	1.380
Total otras cuentas y doc. por cobrar	23.053	8.330
Deudores Varios	19.361	16.707
Total	42.414	25.037

(*) 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.

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Años Remanente contratos Leasing	Valor del Contrato dic-2021					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta M\$	Intereses por Recibir M\$	Valor Presente M\$	Deterioro M\$	Valor Final del Contrato M\$	M\$	M\$
Hasta un año	3.305.510	(599.391)	2.706.119	(21.298)	2.684.821	5.057.942	93.598
Entre uno y cinco años	3.980.579	(721.802)	3.258.777	(3.121)	3.255.656	3.711.449	129.690
Mas de cinco 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

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.

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Años Remanente Contratos Leasing	Valor del Contrato dic-2020					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor Final del Contrato		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta un año	2.861.317	(615.709)	2.245.608	(112.575)	2.133.033	4.237.411	376.873
Entre uno y cinco años	4.114.796	(885.437)	3.229.359	(6.725)	3.222.634	3.639.790	207.988
Mas de cinco años	744.991	(160.310)	584.681	-	584.681	581.961	-
Total	7.721.104	(1.661.456)	6.059.648	(119.300)	5.940.348	8.459.162	584.861

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

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

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

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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 2021 y 2020 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:

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

31 de diciembre de 2021

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total M\$	Provisión Total M\$
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Factoring	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	

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

31 de diciembre de 2020

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total M\$	Provisión Total M\$
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Factoring	85.357.968	232.704	-	-	-	430.601	86.021.273	(867.196)
Crédito	57.206.778	-	-	-	-	390.678	57.597.456	(1.482.205)
Capitales Preferentes	31.550.835	-	-	-	-	-	31.550.835	(5.482)
Leasing	5.932.131	-	109.217	-	-	18.300	6.059.648	(119.300)
Confirming	5.258.628	-	-	-	-	-	5.258.628	(45.578)
Financiamiento de Inventario	136.719	-	-	-	-	-	136.719	(240)
Total	185.443.059	232.704	109.217	-	-	839.579	186.624.559	(2.520.001)
Número Clientes por tramo (*)	321	19	1	0	0	9	335	

(*) 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.

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

f) Estratificación de la cartera repactada y no repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Estratificación de la Cartera 2021 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	381	220.054.481	7	1.614.625
Mora 1-30	29	396.358	2	270.095
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	3	413.839	-	-
Total		220.864.678		1.884.720

Estratificación de la Cartera 2020 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	315	182.828.065	6	2.614.994
Mora 1-30	19	232.704	-	-
Mora 31-60	1	109.217	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	1	357.792
Mora >250	6	448.900	2	32.887
Total		183.618.886		3.005.673

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período (2) M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
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 provisiona do y el saldo que impacto a resultados. Ver Nota 7 g.1)

Número de Clientes		Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	2	19.259
Documentos por cobrar en cobranza judicial	10	627.522

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período (2) M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.457.518	1.062.483	(240.424)	12.973

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

f.1) Factoring

Estratificación de la Cartera 2021 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	221	115.689.244	-	-
Mora 1-30	28	338.797	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120		-	-	-
Mora 121-150		-	-	-
Mora 151-180		-	-	-
Mora 181-210		-	-	-
Mora 211-250		-	-	-
Mora >250	2	393.753	-	-
Total		116.421.794		-

Estratificación de la Cartera 2020 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	189	85.357.968	-	-
Mora 1-30	19	232.704	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	5	430.601	-	-
Total		86.021.273		-

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2	393.753

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.184.952	-	(38.797)	29.136

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	2	19.259
Documentos por cobrar en cobranza judicial	5	430.601

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
867.196	-	(57.564)	8.103

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

f.2) Créditos

Estratificación de la Cartera 2021 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	36	62.775.033	7	1.614.625
Mora 1-30	1	57.561	2	270.095
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-
Total		62.832.594		1.884.720

Estratificación de la Cartera 2020 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	39	54.591.784	6	2.614.994
Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	1	357.791
Mora >250	-	-	2	32.887
Total		54.591.784		3.005.672

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
541.802	1.134.744	(387.562)	6.950

Número de Clientes		Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	2	32.887

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
419.722	1.062.483	(182.860)	4.870

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

f.3) Capital Preferente

Estratificación de la Cartera 2021 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	17	23.326.852	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-
Total		23.326.852		-

Estratificación de la Cartera 2020 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
		M\$		M\$
al día	23	31.550.835	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-
Total		31.550.835		-

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
3.727	-	-	-

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

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos de Período M\$
Cartera no Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
5.482	-	-	-

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

Detalle	31.12.2021						
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Total
	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

Detalle	31.12.2021						
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	814.712	982.269	10.805	9.285	9.268	7.121	1.833.460
Castigo (***)	(51.688)	(161.852)	-	-	-	-	(213.540)
Liberación (*)	(737.631)	(269.472)	(9.276)	(19.415)	(43.896)	(6.977)	(1.086.667)
Constitución (**)	841.803	931.260	3.953	129.430	80.206	96	1.986.748
Saldo final	867.196	1.482.205	5.482	119.300	45.578	240	2.520.001

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

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

(***) Los montos que se castigaron durante el ejercicio 2021 y que están sujetos a cobranza judicial, al 31 de diciembre de 2021 se estima que no habrá recuperación de estos.

(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 recupero 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.

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

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)

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	(51.688)	(161.852)	-	-	-	-	(213.540)	(13.979)	(227.519)
Cargo a Resultados	(5.876)	(21.008)	-	-	-	-	(26.884)	(1.725)	(28.609)
Total	(57.564)	(182.860)	-	-	-	-	(240.424)	(15.704)	(256.128)

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

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas 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 Detalle	Dic 2021			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	867.196	479.655	-	387.541
Castigo	(34.917)	-	-	(34.917)
Ajuste cambio en modelo	93.537	93.537	-	-
Liberación	(719.110)	(715.440)	(994)	(2.676)
Constitución	1.071.783	1.066.359	994	4.430
Saldo final	1.184.952	830.574	-	354.378

Créditos Detalle	Dic 2021			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	1.482.205	419.722	-	1.062.483
Castigo	(366.079)	-	-	(366.079)
Ajuste cambio en modelo	25.740	(119.286)	-	145.026
Liberación	(511.869)	(466.244)	-	(45.625)
Constitución	1.072.289	588.324	-	483.965
Saldo final	1.676.546	541.802	-	1.134.744

Factoring Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	814.712	399.803	14.950	399.959
Castigo	(51.688)	-	-	(51.688)
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(737.631)	(634.365)	(59.972)	(43.294)
Constitución	841.803	714.217	45.022	82.564
Saldo final	867.196	479.655	-	387.541

Créditos Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	982.269	208.105	-	774.164
Castigo	(161.852)	-	-	(161.852)
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(269.472)	(204.224)	-	(65.248)
Constitución	931.260	415.841	-	515.419
Saldo final	1.482.205	419.722	-	1.062.483

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas 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:

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

Leasing Detalle	Dic 2021			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	119.300	54.906	-	64.394
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	(71.884)	-	-	(71.884)
Liberación	-	-	-	-
Constitución	(62.894)	(62.894)	-	-
Saldo final	24.419	6.342	-	18.077

Capitales Preferentes Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	10.805	10.805	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(9.276)	(7.725)	(1.551)	-
Constitución	3.953	2.402	1.551	-
Saldo final	5.482	5.482	-	-

Leasing Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	9.285	9.285	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	-	-	-	-
Constitución	(19.415)	(11.437)	-	(7.978)
Saldo final	119.300	54.906	-	64.394

Nota 7: Deudores Comerciales y otras Cuentas 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:

Confirming Detalle	Dic 2021			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	45.578	45.578	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	6.170	6.170	-	-
Liberación	(139.130)	(139.130)	-	-
Constitución	195.543	195.543	-	-
Saldo final	101.991	101.991	-	-

Financiamiento de Inventario Detalle	Dic 2021			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	240	240	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(1.607)	(1.607)	-	-
Constitución	3.561	3.561	-	-
Saldo final	2.194	2.194	-	-

Confirming Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	9.268	9.268	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(43.896)	(43.558)	(338)	-
Constitución	80.206	79.868	338	-
Saldo final	45.578	45.578	-	-

Financiamiento de Inventario Detalle	Dic 2020			
	Total M\$	Bucket 1 M\$	Bucket 2 M\$	Bucket 3 M\$
Saldo inicial	7.121	7.121	-	-
Castigo	-	-	-	-
Ajuste cambio en modelo	-	-	-	-
Liberación	(6.977)	(6.977)	-	-
Constitución	96	96	-	-
Saldo final	240	240	-	-

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

a) La Sociedad presenta el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Relacionado		País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	Dic 2021			Dic 2020		
					Valor Deuda MS	Deterioro MS	Total, Neto MS	Valor Deuda MS	Deterioro MS	Total, Neto MS
76.073.476-4	Star Capital S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	40.288	(419)	39.869	40.295	(705)	39.590
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	UF	-	-	-	618.780	(1.361)	617.419
76.224.981-2	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	868.997	-	868.997	283.650	-	283.650
99.525.100-0	Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Pesos	31.000	(216)	30.784	-	-	-
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Pesos	818.563	-	818.563	-	-	-
76.232.389-3	Goplacit SPA	Chile	Director	Pesos	379.526	(3.947)	375.579	-	-	-
96.789.520-2	Ferosor Agrícola S.A.	Chile	Director	Pesos	25.922	(164)	25.758	-	-	-
Total					2.164.296	(4.746)	2.159.550	942.725	(2.066)	940.659

b) La Sociedad presenta el siguiente detalle de saldos en cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

OBLIGACIONES CON RELACIONADAS											
RUT	Relacionado	País	Tipo de Relación	Tipo de Amortización	Tasa interés Efectiva Mensual %	Vencimiento	Moneda	Dic 2021 M\$	Corrientes	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	-	

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

OBLIGACIONES CON RELACIONADAS										
RUT	Relacionado	País	Tipo de Relación	Tipo de Amortización	Tasa interés Efectiva Mensual %	Vencimiento	Moneda	Dic 2020 M\$	Corrientes	No Corrientes
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Al Vencimiento (*)	0,17%	06-08-2021	\$	9.374.834	9.374.834	-
Total								9.374.834	9.374.834	-

(*) 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

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

vencimiento.

c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

RUT	Sociedad Relacionada	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	Dic 2021		Dic 2020	
					Monto Operación (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad	Monto Operación (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad
					M\$	M\$	M\$	M\$
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Dividendos Provisorios	818.563	-	-	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Dividendos Provisorios	868.997	-	-	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Cobro de Dividendos Definitivos	-	-	283.678	-
99.525.100-0	Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	31.310	134	-	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (crédito)	634.278	14.170	600.000	11.250
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Intereses por Financiamiento	189.720	(219.332)	9.300.000	(259.039)
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	120.731	(120.731)	116.402	(116.402)
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Asesorías financieras	-	-	41.922	41.922
96.700.970-9	Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Chile	Controlador final común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	24.844	(24.844)	25.445	(25.445)
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora De Mutuos Hipotecarios S A	Chile	Matriz común	Asesorías financieras	67.095	67.095	-	-
77.005.361-7	Varkaiv SPA	Chile	Director	Asesorías	2.683	(2.683)	-	-
76.232.389-3	Goplaceit SPA	Chile	Director	Servicio financiamiento (crédito)	370.000	9.682	-	-
76.073.476-4	Start Capital S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (crédito)	4.295	4.397	160.000	4.617
96.789.520-2	Ferosor Agricola S.A.	Chile	Director	Servicio financiamiento (factoring)	26.087	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.

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

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 2021, 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 2021 y 2020 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 19 de abril de 2021 y 20 de abril de 2020, respectivamente y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio para ambos periodos.

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

Nombre	Cargo
Rodrigo Sprohnlé 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
Miguel Ángel Branada	Gerente de Innovación
Marco Comparini	Gerente de Desarrollo de Negocios
Javier Poblete Pérez	Gerente de Canal Digital

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los directores y personal clave de la compañía han devengado las siguientes dietas y remuneraciones:

	Dic -21 M\$	Dic -20 M\$
Dieta directores	34.728	33.521
Remuneraciones Personal Clave	1.191.031	1.083.540
Total	1.225.759	1.117.061

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Nota 9: Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Crédito SENCE	9.000	6.700
Otros impuestos por recuperar	244.593	247.901
IVA crédito fiscal	66.289	220.972
Pasivo por impuestos corrientes	31-12-2021	31-12-2020
Impuesto a la renta por pagar	547.817	1.081.703

Nota 9: Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del saldo de Impuesto diferido se detalla a continuación:

	Diciembre 2021				Diciembre 2020			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión de vacaciones	66.559	-	-	-	59.692	-	-	-
Provisión por riesgo de crédito	726.398	-	-	-	597.744	-	-	-
Provisión de gastos	296.568	-	-	-	257.831	-	-	-
Diferencias de precios	485.792	-	-	-	438.772	-	-	-
Castigo financiero y no tributario	696.488	-	-	-	688.202	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	634.380	-	-	-	930.049	-	-
Provisión gastos leasing	24.449	-	-	-	26.068	-	-	-
Intereses diferidos	385.962	-	-	-	448.593	-	-	-
IVA diferidos por cuotas Leasing	404.414	-	-	-	396.093	-	-	-
Cambio político contable provisiones	83.220	-	-	-	83.220	-	-	-
Intereses por morosidad	30.324	-	(3.520)	-	30.324	-	(3.103)	-
Planta y equipo e intangible	-	-	(11.715)	-	-	-	(20.143)	-
Deudores por leasing	-	-	-	(2.532.913)	-	-	-	(2.520.824)
Gastos anticipados	-	-	(9.769)	-	-	-	(5.416)	-
Activos y pasivos por arrendamiento	61.368	-	(60.921)	-	-	-	-	-
Emisión de Bonos	-	-	(16.982)	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	3.261.542	634.380	(102.907)	(2.532.913)	3.026.539	930.049	(28.662)	(2.520.824)
Impuestos diferidos, neto	1.260.102				1.407.102			

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, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos. Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectiva la utilización de créditos tributarios. 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 esta correlacionada a estos periodos. Relacionado al punto anterior se encuentran los activos fijos tributarios por contratos leasing y como pasivo por impuestos diferidos los deudores por leasing.

Nota 9: Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

c) Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

Gasto por Impuesto Corriente	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Gasto por impuesto corriente	(1.921.574)	(1.548.050)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuestos diferidos	(147.000)	(71.212)
Total	(2.068.574)	(1.619.262)

d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es según lo siguiente:

	Tasa %	Dic -21 M\$	Tasa %	Dic -2020 M\$
Ganancia antes de impuestos		14.179.937		6.828.771
Gasto por impuesto a la renta teórico	(27,00)	(3.828.583)	(27,00)	(1.844.455)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	8,78	1.244.984	1,08	73.816
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	4,38	621.432	3,56	243.175
Diferencias permanentes no compensadas	-	-	-	-
Diferencias de impto. diferido por base año anterior	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	(0,75)	(106.407)	(1,34)	(91.798)
Beneficio impuesto a la renta del ejercicio	(14,59)	(2.068.574)	(23,70)	(1.619.262)

Nota 10: Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del saldo de activos intangibles distintos de la plusvalía, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos Identificables	Bruto		Amortización acumulada		Neto	
	Dic -2021	Dic -2020	Dic -2021	Dic -2020	Dic -2021	Dic -2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo de Sistemas	1.494.989	974.862	(453.160)	(151.113)	1.041.829	823.749
Software de Computación	-	40.029	-	(36.808)	-	3.221
Total	1.494.989	1.014.891	(453.160)	(187.921)	1.041.829	826.970

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía, por clase:

Al 31 de diciembre de 2021	Desarrollo de Sistemas M\$	Software de Computación M\$
Saldo neto al 01/01/2021	823.749	3.221
Adiciones	559.691	-
Reclasificaciones	(17.061)	-
Bajas	(22.503)	(40.029)
Amortización por bajas	2.321	40.029
Amortización del ejercicio	(304.368)	(3.221)
Saldo neto al 31/12/2021	1.041.829	-

Al 31 de diciembre de 2020	Desarrollo de Sistemas M\$	Software de Computación M\$
Saldo neto al 01/01/2021	-	11.505
Adiciones	628.226	-
Reclasificaciones	288.540	(1.728)
Bajas	-	(77.495)
Amortización por bajas	-	77.495
Amortización del ejercicio	(93.017)	(6.556)
Saldo neto al 31/12/2021	823.749	3.221

Nota 11: Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos Identificables	Bruto		Depreciación Acumulada		Neto	
	Dic -2021 M\$	Dic -2020 M\$	Dic -2021 M\$	Dic -2020 M\$	Dic -2021 M\$	Dic -2020 M\$
Muebles	33.512	56.567	(29.875)	(46.828)	3.637	9.739
Máquinas y equipos	22.561	22.561	(18.871)	(17.599)	3.690	4.962
Equipos computacionales	98.613	106.573	(61.619)	(54.637)	36.994	51.936
Remodelaciones de oficinas	182.291	230.116	(178.834)	(185.797)	3.457	44.319
Otros activos fijos (*)	-	-	-	-	-	-
Total	336.977	415.817	(289.199)	(304.861)	47.778	110.956

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

Nota 11 - Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

Al 31 de diciembre de 2021	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas (1)	Otros Activos Fijos (2)	Total
	M\$	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

Nota 11 - Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2020	Muebles	Máquinas y Equipos	Equipos Computacionales	Remodelaciones de Oficinas (1)	Otros Activos Fijos (2)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto al 01/01/2020	21.003	4.330	45.381	102.374	26.580	199.668
Adiciones	-	-	27.706	-	-	27.706
Reclasificaciones	(842)	2.045	1.456	(7.125)	(26.580)	(31.046)
Bajas por Ventas	(64.647)	-	-	-	-	(64.647)
Depreciación de bajas por ventas	64.202	-	-	-	-	64.202
Bajas por obsolescencia	(76.384)	(11.420)	(192.555)	(208.581)	-	(488.940)
Depreciación por bajas de obsolescencia	76.384	11.420	192.555	208.558	-	488.917
Depreciación del ejercicio	(9.977)	(1.413)	(22.607)	(50.907)	-	(84.904)
Saldo neto al 31/12/2021	9.739	4.962	51.936	44.319	-	110.956

(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.

(2) reclasificación que se efectuó de acuerdo con su naturaleza llevándolo a activos intangibles.

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

a) Inversión en filial

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

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Dic 2021		Dic 2020	
				Directo	Total	Directo	Total
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 2021

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Total Activos	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Total Pasivos M\$	Total, Patrimonio M\$	Total, Ingresos M\$	Total Gastos M\$	Resultado del Ejercicio M\$
			Capital %	Acciones										
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)

Al 31 de diciembre de 2020

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes M\$	Activos no Corrientes M\$	Total Activos	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Total Pasivos M\$	Total, Patrimonio M\$	Total, Ingresos M\$	Total Gastos M\$	Resultado del Ejercicio M\$
			Capital %	Acciones										
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	38.740	723	39.463	33.222	-	33.222	6.241	127.568	(127.587)	(19)

Los estados financieros de la Filial Altamira Trading Spa al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2020

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2020 M\$	Participación en Resultados M\$	Participación en otros Resultados Integrales M\$	Resultados no Realizados M\$	Adiciones M\$	Dividendos	Otros Movimientos M\$	Saldo de Cierre M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	6.260	(19)	-	-	-	-	-	6.241
Total		6.260	(19)	-	-	-	-	-	6.241

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

b) Inversión en Asociadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

b.1) Gama Servicios Financieros S.A.

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A.	8.641.333	7.665.230
Participación en los resultados	2.896.657	945.498
Dividendos (1)	(868.997)	(283.650)
Otros Movimientos (2)	-	314.255
Total (b.1)	10.668.993	8.641.333

- (1) Durante el 2021 y 2020, se efectuó la provisión del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley.
- (2) Durante el 2019, se efectuó la provisión del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley, no obstante, durante el 2020 se reverso dicha provisión porque no fue aprobado el pago en junta de accionistas.

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 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Inversión Fincar SPA.	-	-
Compra de Adiciones	3.144.715	-
Participación en los resultados	2.728.542	-
Dividendos (3)	(818.563)	-
Otros Movimientos	6.364.612	-
Total (b.2)	11.419.306	-

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

(*) 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.

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

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

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Inversión Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.726.488	6.851.054
Participación en los resultados	-	99.138
Compra de Adiciones (1)	-	161.647
Distribución de dividendos	-	-
Bajas (2)	(6.364.612)	-
Amortización activos netos identificables al momento de adquisición	(361.876)	(385.351)
Total (b.3)	-	6.726.488
Total, Inversiones en Asociadas (b1+b2+b3)	22.088.299	15.367.821

(1) El valor pagado al contado por dichas acciones fue de M\$191.412.

(2) 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 nota12 b.2).

(**) Servicios Financieros Mundo Crédito S.A., realiza operaciones de otorgamiento 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 pérdida 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. quedo en 46,69%.

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

c) Información financiera resumida de la Asociada

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\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	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
77.406.412-5	Fincar Spa	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

Al 31 de diciembre de 2020

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\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$			
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	24.449.491	84.045.583	108.495.074	49.831.144	32.737.334	82.568.478	25.926.596	64.151.743	(61.314.964)	2.836.779
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Peso	46,69	4.136	30.935.092	32.903.843	63.838.935	20.238.961	29.967.456	50.206.417	13.632.518	12.430.288	(12.261.545)	168.743

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nota 12: Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

d) Movimiento durante el ejercicio Asociadas

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2021 M\$	Participación en Resultados M\$	Participación en otros Resultados Integrales M\$	Resultados no Realizados M\$	Adiciones M\$	Dividendos	Otros Movimientos M\$	Saldo de Cierre 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

Al 31 de diciembre de 2020

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2021 M\$	Participación en Resultados M\$	Participación en otros Resultados Integrales M\$	Resultados no Realizados M\$	Adiciones M\$	Dividendos	Otros Movimientos M\$	Saldo de Cierre M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	7.665.230	945.498	-	-	-	(283.650)	314.255	8.641.333
77.406.412-5	Fincar Spa	-	-	-	-	-	-	-	-
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.851.054	(286.213)	-	-	161.647	-	-	6.726.488
Total		14.516.284	659.285	-	-	161.647	(283.650)	314.255	15.367.821

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

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

a.1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

Resumen Otros pasivos financieros corrientes:	dic-21 M\$	dic-20 M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	163.524.884	149.968.405
Obligaciones con el público (bonos) (b)	27.515	-
Total, Otros pasivos financieros corrientes	163.552.399	149.968.405
Resumen Otros pasivos financieros no corrientes:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	9.535.468	7.234.101
Obligaciones con el público (bonos) (b)	30.274.234	-
Total, Otros pasivos financieros no corrientes	39.809.702	7.234.101

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes
a) Obligaciones con Bancos e instituciones Financieras Corrientes y No Corrientes

a.1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021						Dic 2020					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés Efectiva Mensual	Vencimiento Promedio Días (1)	Moneda	Total, corriente al Dic 2021	Corrientes		Tasa Interés Efectiva Mensual	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total, corriente al Dic 2020	Corrientes	
				%			M\$	Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	%				Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días
								M\$	M\$						M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,17%	97	\$	2.537.158	-	2.537.158	0,21%	644	\$	7.853.398	1.817.316	6.036.082
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,22%	6	\$	1.000.073	1.000.073	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	291	\$	5.780.834	-	5.780.834
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	25	\$	1.106.468	1.106.468	-
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%	269	\$	12.844.723	-	12.844.723	0,18%	329	\$	16.046.005	-	16.046.005
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,17%	90	USD	22.654.960	17.374.733	5.280.227	0,21%	104	USD	28.688.636	10.771.146	17.917.490
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,16%	76	USD	22.293.016	10.345.337	11.947.679	0,18%	83	USD	12.633.115	3.923.418	8.709.697
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	0,27%	126	USD	4.796.817	4.251.953	544.864	0,24%	114	USD	9.839.724	1.283.156	8.556.568
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,15%	38	USD	8.844.445	8.844.445	-	0,21%	63	USD	1.427.582	1.427.582	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,17%	50	USD	16.973.451	13.467.721	3.505.730	0,21%	291	USD	2.407.703	-	2.407.703
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,18%	39	USD	21.503.109	21.503.109	-	0,21%	26	USD	17.173.787	17.173.787	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,28%	112	USD	4.653.774	846.267	3.807.507	-	-	-	-	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	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	0,12%	22	UF	26.801.250	26.801.250	-	0,10%	8	UF	27.664.560	27.664.560	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,21%	21	UF	6.150.907	6.150.907	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,17%	71	UF	3.841.157	1.657.050	2.184.107	0,18%	285	UF	6.963.014	-	6.963.014
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	88	UF	2.067.210	2.067.210	-
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,20%	6	UF	2.102.179	2.102.179	-
97.006.000-6	Línea de crédito bancaria BCI	Chile	Mensual	-	-	\$	6.907	6.907	-	-	-	-	27.458	27.458	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria BCI	Chile	Mensual	-	-	\$	771	771	-	-	-	\$	1.035.752	1.035.752	-
Total							163.524.884	116.803.089	46.721.795				149.968.405	77.551.012	72.417.393

(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).

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes
a) Obligaciones con Bancos e instituciones Financieras Corrientes y No Corrientes

a.1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021							Dic 2020					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2021	No Corrientes		Tasa Interés Efectiva Mensual	Vencimiento Promedio Días (*)	Moneda	Total no corriente al Dic 2020	No Corrientes	
				Efectiva Mensual	Días (*)			De 1 año a 3 años	Más de 5 Años					De 1 año a 3 años	Más de 5 Años
%	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$								
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	2.034	\$	5.185.408		5.185.408	0,21%	644	\$	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	-	-	-	-	-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	285	UF	2.048.693	2.048.693	-
Total							9.535.468	4.350.060	5.185.408				7.234.101	2.048.693	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 2021 y 2020, la Sociedad presenta como único deudor a Penta Financiero RUT 99.501.480-7, ubicado en Chile, a su vez no presenta montos con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años.

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

a.2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021							Dic 2020						
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio Días (*)	Moneda	Total corriente al Dic 2021	Corrientes		Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio Días (*)	Moneda	Total corriente al Dic 2020	Corrientes		
							M\$	Hasta 90 días	De 90 Días Hasta 365 Días					Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,17%	97	\$	2.550.657	-	2.550.657	0,21%	644	\$	7.953.085	1.819.647	6.133.438	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,22%	6	\$	1.000.513	1.000.513	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	291	\$	5.881.351	-	5.881.351	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	25	\$	1.108.118	1.108.118	-	-
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%	269	\$	13.058.638	-	13.058.638	0,18%	329	\$	16.351.441	-	16.351.441	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,17%	90	USD	22.734.459	17.409.720	5.324.739	0,21%	104	USD	28.896.156	10.805.205	18.090.951	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,16%	76	USD	22.383.765	10.370.704	12.013.061	0,18%	83	USD	12.698.255	3.929.835	8.768.420	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	0,27%	126	USD	4.833.749	4.273.033	560.716	0,24%	114	USD	9.948.666	1.291.428	8.657.238	-
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,15%	38	USD	8.863.027	8.863.027	-	0,21%	63	USD	1.433.975	1.433.975	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,17%	50	USD	17.030.963	13.500.229	3.530.734	0,21%	291	USD	2.457.476	-	2.457.476	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,18%	39	USD	21.540.066	21.540.066	-	0,21%	26	USD	17.205.506	17.205.506	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,28%	112	USD	4.713.846	851.448	3.862.398	-	-	-	-	-	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	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	0,12%	22	UF	26.827.084	26.827.084	-	0,10%	8	UF	27.671.695	27.671.695	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,21%	21	UF	6.159.921	6.159.921	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,17%	71	UF	3.860.021	1.659.890	2.200.131	0,18%	285	UF	7.049.257	-	7.049.257	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	88	UF	2.077.656	2.077.656	-	-
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,20%	6	UF	2.102.994	2.102.994	-	-
97.006.000-6	Línea de crédito bancaria BCI	Chile	Mensual	-	-	\$	6.907	6.907	-	-	-	-	27.458	27.458	-	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	771	771	-	-	-	\$	1.035.752	1.035.752	-	-
Total							164.299.671	117.108.027	47.191.644				151.059.275	77.669.703	73.389.572	

(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).

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad y su filial presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados Çsegún el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras			Dic 2021							Dic 2020					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2021	No Corrientes		Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2020	No Corrientes	
				Efectiva Mensual	Días (*)			De 1 año a 3 años	Más de 5 Años	Efectiva Mensual	Días			De 1 año a 3 años	Más de 5 Años
				%			M\$	M\$	M\$	%			M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	2.034	\$	6.291.904	-	6.291.904	0,21%	644	\$	6.490.464	-	6.490.464
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	0,32%	437	USD	4.544.878	4.544.878	-	-	-	-	-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	285	UF	2.121.498	2.121.498	-
Total							10.836.782	4.544.878	6.291.904				8.611.962	2.121.498	6.490.464

(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 2021 y 2020, la Entidad no presenta flujos contractuales no descontados con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años.

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

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

b.1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes Obligaciones con el público corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones con el público (bonos)											dic-21							dic-20								
											Corrientes			No corrientes				Corrientes			No corrientes					
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País	Tipo de Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Moneda	Tasa interés Efectiva Anual %	Tasa interés Nominal Anual %	Plazo Final	Total Corriente al 31-12-2021 M\$	Hasta 90 días M\$	De 90 días hasta 365 días M\$	Total No Corriente al 31-12-2021 M\$	De 1 año a 3 años M\$	Más de 3 Años a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Total Corriente al 31-12-2021 M\$	Hasta 90 días M\$	De 90 días hasta 365 días M\$	Total No Corriente al 31-12-2021 M\$	De 1 año a 3 años M\$	Más de 3 Años a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$	Más de 5 Años 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	27.515	-	27.515	30.274.234	30.274.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
											27.515	-	27.515	30.274.234	30.274.234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 13: Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad y su filial presenta el siguiente detalle:

Flujo Pasivos	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Monto inicial	166.577.340	165.475.029
Créditos obtenidos	203.288.988	169.444.909
Intereses devengados del período	3.297.561	4.666.104
Gastos financieros bonos emitidos	225.099	-
Reajustes y diferencias de cambio del período	17.997.394	(2.102.587)
Intereses Pagados	(3.244.189)	(4.731.702)
Créditos pagados	(175.375.646)	(166.174.413)
Monto final Pasivos (*)	212.766.547	166.577.340

(*) Este monto incluye Otros Pasivos Financieros corrientes, no corrientes y relacionados (ver nota 8b).

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

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Proveedores por pagar (**)	280.798	361.224
Pagos a terceros	116.376	44.295
Saldos por girar a clientes	25.539	204.788
Excedentes (*)	19.824	78.901
Acreedores varios	11.050	11.950
Facturas no cedidas	20.011	41.542
Cancelaciones por aplicar	2	7.048
Total	473.600	749.748

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

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

Nota 15: Beneficios a los Empleados, Corrientes

a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Concepto	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
Provisión bonos de desempeño	946.000	846.585
Provisión por vacaciones	247.524	221.797
Total	1.193.524	1.068.382

b) El movimiento del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Monto \$
Saldo provisión al 1 de enero de 2020	894.623
Incrementos	1.191.434
Disminuciones	(1.017.675)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2020	1.068.382
Incrementos	1.101.553
Disminuciones	(976.411)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2021	1.193.524

Nota 16: Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	dic-21 M\$	dic-20 M\$
Otros Pasivos no Financieros Corrientes:		
Provisiones por gastos de operaciones Leasing	25.232	100.331
Provisión por dividendo mínimo (*)	3.587.452	1.566.344
Comisiones por Devengar	35.708	-
Totales	3.648.392	1.666.675
Otros Pasivos no Financieros no Corrientes:		
Comisiones por Devengar	17.782	-

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

Nota 17: Capital y Reservas

El capital emitido y pagado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$11.874.586., la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

	Diciembre 2021		Diciembre 2020	
	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 2021 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 2021

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad realizó la provisión del dividendo mínimo establecido en la Ley número 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.

Nota 17: Capital y Reservas

Año 2020

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad realizó la provisión del dividendo mínimo establecido en la Ley (30%) correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$1.566.344.; cabe mencionar que el pago definitivo será acordado en la asamblea de accionistas que se realizará en abril 2021.

Con fecha 20 de abril de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 de \$8,76095 por acción, equivalentes a M\$2.471.578.

c) Otros movimientos

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.

d) Cambios en el patrimonio

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2021 y 31 de diciembre de 2021, no existen cambios en el Patrimonio.

e) Otras reservas

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) 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 18: Nota 18 - Ingreso de Actividades Ordinarias

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-12-2021							Total
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros *	
	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

	31-12-2020							Total
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros *	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Diferencia de precio operaciones	9.181.174	-	-	-	586.524	171.396	-	9.939.094
Intereses moratorios	366.084	49.627	42.654	24.898	60.199	9.421	-	552.883
Intereses por operaciones	1.495	3.710.861	3.174.975	654.471	-	-	-	7.541.802
Comisiones por operaciones	289.171	6.536	-	-	35.834	2.418	-	333.959
Gastos cobrados por operaciones	64.954	9.153	7.756	51.182	2.379	423	-	135.847
Reajustes	869.435	235.575	1.102.303	94.351	-	-	-	2.301.664
Ingresos por Finanzas Corporativas	-	-	-	-	-	-	247.466	247.466
Total	10.772.313	4.011.752	4.327.688	824.902	684.936	183.658	247.466	21.052.715

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

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(3.290.682)	(4.663.311)
Gastos financieros bonos emitidos	(225.099)	-
Castigo Operativo	(25.363)	(28.609)
Costos legales	(104.324)	(131.428)
Reajustes créditos obtenidos	(2.626.921)	(1.679.517)
Reajustes bonos emitidos	(1.483.294)	-
Impuestos por créditos obtenidos	(22.386)	(485)
Otros costos	(104.212)	(121.084)
Intereses uso líneas de crédito	(6.879)	(2.793)
Total	(7.889.160)	(6.627.227)
	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión cartera incobrable	(949.374)	(935.824)

Nota 20: Gastos de Administración

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(4.992.096)	(4.959.585)
Gastos en tecnología	(1.005.196)	(742.330)
Gastos generales	(443.333)	(432.198)
Depreciaciones y amortizaciones	(369.790)	(184.477)
Arriendos y remodelaciones	(206.563)	(256.443)
Asesorías	(280.930)	(232.588)
Contribuciones y Aportes	(123.374)	(128.339)
Comisiones comerciales	(68.393)	(62.594)
Otros	(22.197)	(40.311)
Total	(7.511.872)	(7.038.865)

Nota 21: Ingresos Financieros

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Rentabilidad Fondos Mutuos	17.272	40.861
Total	17.272	40.861

Nota 22: Administración del Riesgo

a) General

El objeto de la Sociedad es obtener un retorno en las colocaciones por factoring y créditos comerciales que otorga a los clientes del sistema financiero.

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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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 2021 y 2020:

Productos	Dic 2021			Dic 2020		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	116.421.794	(1.184.952)	1,02%	86.021.273	(867.196)	1,01%
Crédito	64.717.314	(1.676.546)	2,59%	57.597.456	(1.482.205)	2,57%
Capitales Preferentes	23.326.852	(3.727)	0,02%	31.550.835	(5.482)	0,02%
Leasing	6.453.836	(24.419)	0,38%	6.059.648	(119.300)	1,97%
Confirming	10.590.810	(101.991)	0,96%	5.258.628	(45.578)	0,87%
Financiamiento de Inventario	1.238.792	(2.194)	0,18%	136.719	(240)	0,18%
Total	222.749.398	(2.993.829)	1,34%	186.624.559	(2.520.001)	1,35%

Al 31 de diciembre de 2021 el índice de riesgo bajó a 1,34%, en comparación al 31 de diciembre de 2020 donde el índice de riesgo era de 1,35%, principalmente por la estructuración de los riesgos de con 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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 2021 y 2020 son los siguientes:

Año Dic-2021 Producto	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %
Factoring	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%

Año Dic-2020 Producto	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %	Cartera Bruta M\$	Provisión M\$	Provisión %
Factoring	85.590.672	(479.655)	0,56%	-	-	0,00%	430.601	(387.541)	90,00%
Crédito	54.591.784	(419.722)	0,77%	-	-	0,00%	3.005.672	(1.062.483)	35,35%
Capitales preferentes	31.550.835	(5.482)	0,02%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	5.895.614	(54.906)	0,93%	-	-	0,00%	164.034	(64.394)	39,26%
Confirming	5.258.628	(45.578)	0,87%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	136.719	(240)	0,18%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	183.024.252	(1.005.583)	0,55%	-	-	0,00%	3.600.307	(1.514.418)	42,06%

Nota 22: Administración del Riesgo

iii) Distribución de cartera por tramo (bucket) (continuación)

De acuerdo a lo indicado en los cuadros anteriores se puede observar el nivel de cobertura que maneja la compañía a nivel de morosidad indicando que en los tramos de mayor impacto como son la Mora mayor a 90 días con 66% aprox 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 2021 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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”.

• 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

Al 31 de diciembre de 2021 y 20210, 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 2021 Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión 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	40.582.662	73.823.114	-
31 de diciembre de 2020 Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Confirming	860.291	3.145.329	-
Crédito	9.089.695	22.265.026	-
Factoring	23.775.879	46.768.801	-
Financiamiento de inventario	-	-	-
Total	33.725.865	72.179.156	-

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 2021 Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Crédito	1.884.720	223.200	1.134.744
Factoring	393.753	-	354.378
Leasing	20.086	-	18.077
31 de diciembre de 2020 Producto	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Crédito	3.005.672	1.453.226	1.062.483
Factoring	430.601	-	387.541
Leasing	164.034	54.555	64.394

Nota 22: Administración del Riesgo

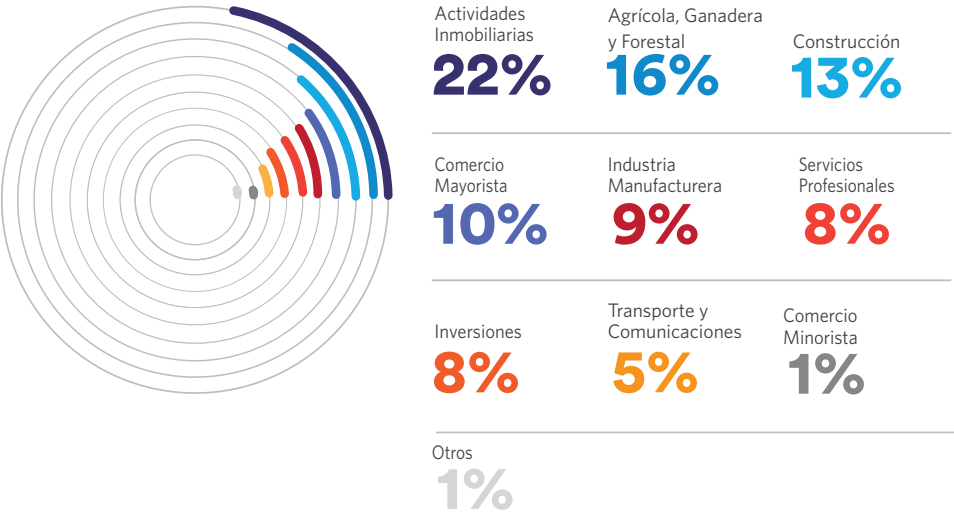
31 de diciembre de 2021

v) Seguimiento de riesgos

v.1) Concentración de cartera, clientes

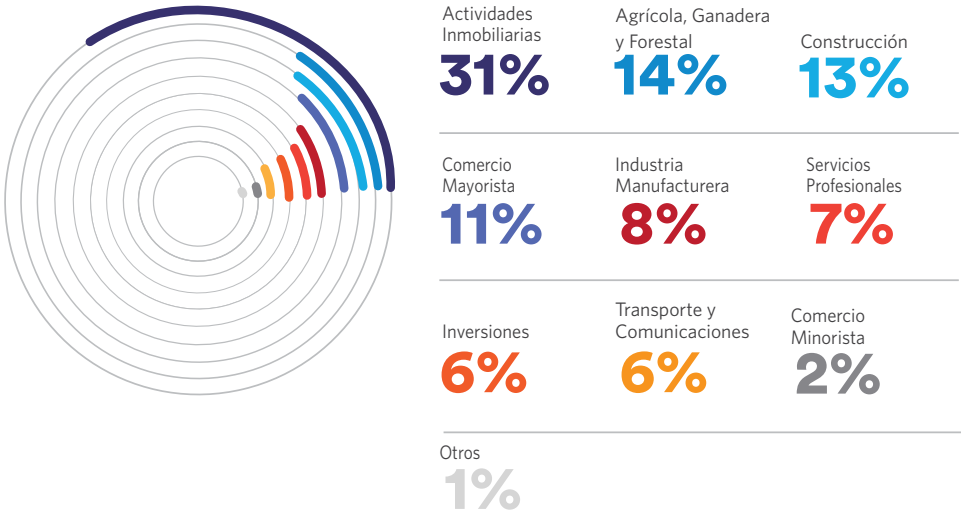
La cartera de Penta Financiero S.A. a nivel de clientes está diversificada por actividad económica. Esto se puede ver en el siguiente gráfico que asocia las colocaciones de cada cliente según el rubro al que pertenecen:

31 de diciembre de 2021



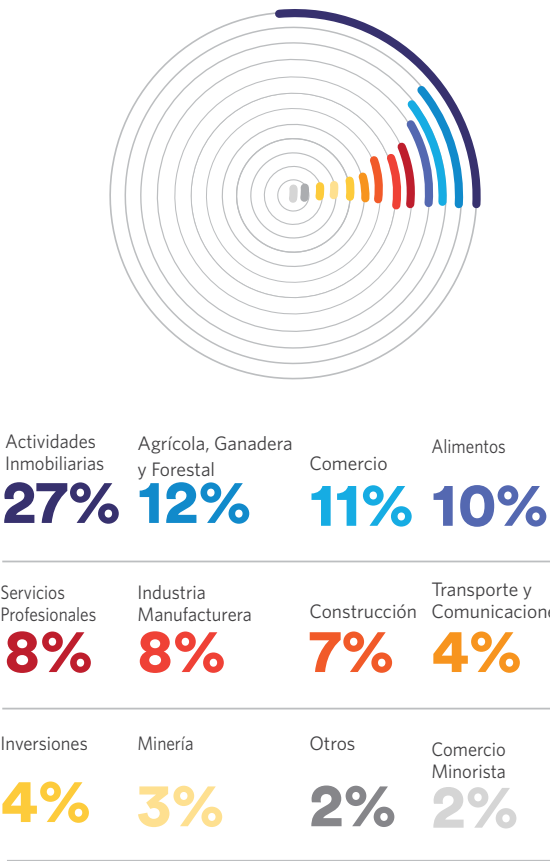
31 de diciembre de 2020

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:

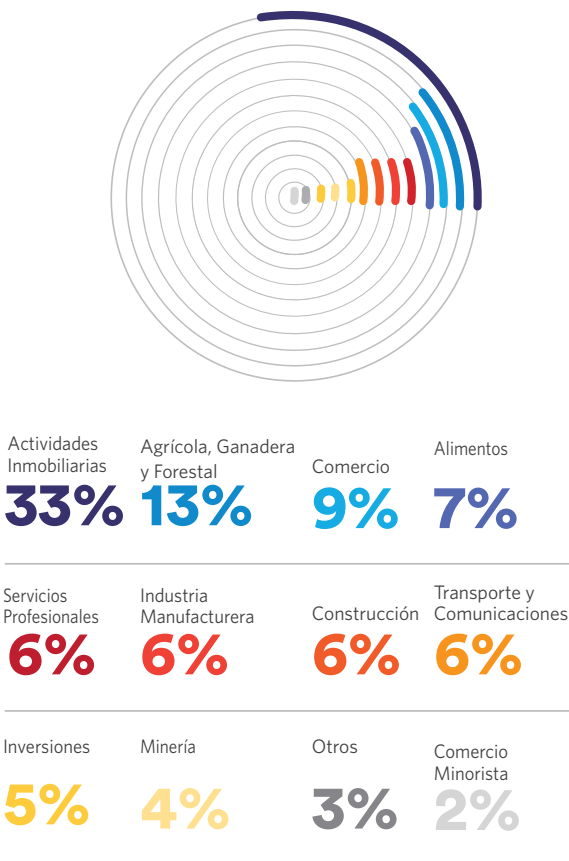


Nota 22: Administración del Riesgo

31 de diciembre de 2021



31 de diciembre de 2020



La distribución sectorial de la cartera a nivel de clientes y deudores se encuentra principalmente en el sector inmobiliario, con un 22% y 27% respectivamente de las colocaciones de la compañía, seguida por el sector agrícola - ganadero - forestal, con un 16% y 12% respectivamente y comercio mayorista, con un 10% 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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 2021	Alcance	Tipo Documento	Cartera M\$	Cartera %
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%

Producto al 31 de diciembre de 2020	Alcance	Tipo Documento	Cartera M\$	Cartera %
Factoring	Nacional	Cheques	191.147	0,10%
		Contrato	28.099.428	15,06%
		Factura	9.820.958	5,26%
		Letra	-	0,00%
		Pagare	14.851.155	7,96%
		Serviu	2.620.581	1,40%
		Ordering	-	0,00%
	Internacional	Factura	30.438.004	16,31%
Crédito			57.597.456	30,86%
Capitales preferentes			31.550.835	16,91%
Leasing			6.059.648	3,25%
Confirming	Nacional	Factura	2.365.429	1,27%
	Internacional	Factura	2.893.199	1,55%
Financiamiento de inventario			136.719	0,07%
Total cartera bruta			186.624.559	100%

Nota 22: Administración del Riesgo

Principales clientes y deudores 31 de diciembre de 2021

	Clientes			Clientes	
	Colocación M\$	%		Colocación M\$	%
10 principales	81.247.419	36%	10 principales	64.060.131	29%
20 principales	119.364.852	53%	20 principales	94.890.455	42%

31 de diciembre de 2020

	Clientes			Clientes	
	Colocación M\$	%		Colocación M\$	%
10 principales	66.948.661	36%	10 principales	59.929.865	32%
20 principales	102.325.526	54%	20 principales	91.241.696	48%

La compañía mantiene al 31 de diciembre de 2021, refleja una concentración de colocación en sus 10 principales clientes y deudores alrededor del 36% y 39% 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. La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

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

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

Nota 22: Administración del Riesgo

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. Penta Financiero, al tener colocaciones en USD requiere de financiamientos en dicha moneda.

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

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

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, la mayor parte de los préstamos con instituciones bancarias, están razonablemente calzados con las colocaciones teniendo plazos similares y tomados a una tasa de interés fija.

Los riesgos de mercado (tasa de interés, moneda e IPC) se controlan en reuniones frecuentes (máximo semanalmente) entre el Jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General, donde realizan en análisis de liquidez general de la Sociedad. En dichas reuniones se analizan los impactos

de las variaciones de las tasas de interés del mercado y se toman las previsiones de ajustar acorde a las condiciones actuales y se procede a ajustar en los sistemas internos de las compañías a fin de actualizar los costos de fondo para cada operación que se curse.

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 2020, la deuda financiera alcanzaba los MM\$157.203, 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

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 \$394millones en el margen bruto de la Sociedad a diciembre 2021, lo que equivale al 1,59% 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 2020, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$216millones.

ii.2) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$844,69 para el 31 de diciembre de 2021 y \$710,95 para 31 de diciembre 2020.

Nota 22: Administración del Riesgo

La exposición de estos saldos en balance es la siguiente:

Análisis de sensibilidad

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

Al 31 de diciembre de 2020 se observa un descalce de M\$3.475.374 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M\$347.538.

ACTIVOS	Dic 2021		Dic 2020	
	Total M\$	Porción en USD M\$	Total M\$	Porción en USD M\$
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	9.717.115	556.134	239.753	57.797
Otros activos no financieros, corrientes	52.574	-	211.225	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	202.734.964	104.996.075	158.762.466	71.556.414
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.205.507	-	940.659	-
Activos por impuestos	319.882	-	475.573	-
Total, activo corriente	215.030.042	105.552.209	160.629.676	71.614.211
Activo no Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	17.063.019	7.173.843	25.367.129	4.071.780
Inversiones por método de participación	22.195.533	-	15.367.821	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.041.829	-	826.970	-
Otros activos financieros, no corrientes	-	-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	-	-
Propiedades, plantas y equipo	47.778	-	110.956	-
Derechos de Uso	225.635	-	79.500	-
Activos por impuesto diferido	1.260.102	-	1.407.102	-
Total, activo no corriente	41.833.896	7.173.843	43.159.478	4.071.780
Total, Activos	256.863.938	112.726.052	203.789.154	75.685.991

Nota 22: Administración del Riesgo

Patrimonio y Pasivos

	Dic 2021	
	Total M\$	Porción en USD M\$
Pasivo Corriente		
Otros pasivos financieros, corrientes	163.552.399	107.569.967
Pasivos por arrendamientos corrientes	132.199	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	473.600	10.741
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	1.193.524	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	3.694.349	-
Pasivos por impuestos	547.817	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.404.446	-
Total, pasivo corriente	178.998.334	107.580.708
Pasivo no Corriente		
Otros pasivos financieros, no corrientes	39.809.702	4.350.060
Pasivos por arrendamientos, no Corrientes	95.088	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17.782	-
Total, pasivo no corriente	39.922.572	4.350.060
Patrimonio		
Capital emitido	11.874.586	-
Ganancias acumuladas	26.405.249	-
Otras reservas	(336.803)	-
Total, patrimonio	37.943.032	-
Total, Patrimonio y Pasivos	256.863.938	111.930.768

Dic 2021	
Total M\$	Porción en USD M\$
149.968.405	72.170.547
72.071	-
749.748	40.070
1.068.382	-
1.666.675	-
1.081.703	-
9.374.834	-
163.981.818	72.210.617
7.234.101	-
8.719	-
7.242.820	-
11.874.586	-
21.026.733	-
(336.803)	-
32.564.516	-
203.789.154	72.210.617

Nota 22: Administración del Riesgo

iii) Riesgo de liquidez

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Nota 22: Administración del Riesgo

Plazos	Tramos	Días	Indicadores de Cumplimiento	
Corto	Tramo A	0-30	Solo indicador de vencimientos. (Si los Activos ≥ Pasivos)	
		30-60		
		60-90		
Mediano	Tramo B	90-180	Menor valor entre los indicadores	
	Tramo C	180-360		
	Tramo D	360-540 540-720	25% (Pasivo tramo)	50% (Patrimonio)
Largo	Tramo E	710-1080	Menor valor entre los indicadores	
	Tramo F	1080 o más	20% (Pasivo tramo)	40% (Patrimonio)

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

Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día) - pasivos en moneda X (en CLP a T.C. de día) CLP	
Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día)	M 1%

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

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

Así mismo los saldos que reflejan las colocaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se estiman cobrar de acuerdo a su vencimiento y exigencia en los siguientes tramos:

Nota 22: Administración del Riesgo

	Dic 2021 M\$	Dic 2020 M\$
de 0 a 30 días	68.708.431	58.550.454
de 31 a 120 días	96.683.512	78.349.047
de 120 días a 1 año	39.354.987	23.583.773
Más de 1 año	18.002.468	26.141.285
Total	222.749.398	186.624.559

Por lo tanto, se puede validar que la mayor parte de los activos se encuentra en activos de liquidez a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene préstamos bancarios que devengan intereses, los cuales se encuentran registrados a tasa efectiva de acuerdo presentando los siguientes vencimientos:

Vencimiento	De 0 a 30 Días M\$	De 31 a 120 Días M\$	Más 120 Días a 1 Año M\$	Más de 1 Año M\$	Total Oblig. M\$
Obligaciones bancarias	53.779.149	79.816.456	30.936.225	42.060.681	206.592.511
Arriendos contractuales	11.588	34.925	84.098	113.220	243.831
Total, al 31/12/2021	53.790.737	79.851.381	31.020.323	42.173.901	206.836.342

Vencimiento	De 0 a 30 Días M\$	De 31 a 120 Días M\$	Más 120 Días a 1 Año M\$	Más de 1 Año M\$	Total Oblig. M\$
Obligaciones bancarias	59.512.259	30.516.502	61.030.514	8.611.962	159.671.237
Arriendos contractuales	16.496	44.183	54.807	11.423	126.909
Total, al 31/12/2020	59.528.755	30.560.685	61.085.321	8.623.385	159.798.146

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (No auditado)

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

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

Nota 22: Administración del Riesgo

• 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.

Nota 22: Administración del Riesgo

Otros mitigantes importantes

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.
- Los procedimientos que incluyen los controles operacionales, son de conocimiento del personal de la Sociedad. Los mismos se encuentran publicados en la Intranet y son de fácil consulta frente a dudas.
- La Sociedad ha definido conjuntamente con sus principales deudores protocolos de confirmación de documentos, asegurando de esta forma que los documentos que sean adquiridos por la Sociedad sean documentos validados por los deudores, a través de cumplir con cada uno de requisitos incluidos en los protocolos.
- 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.

Nota 23: Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ni la Sociedad, su filial ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

Nota 24: Contingencias y Compromisos

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, no existen otras contingencias vigentes que informar.

Compromisos:

a) Bonos Locales

Al 31 de diciembre de 2021, 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:

Nota 24: Contingencias y Compromisos

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.

Cálculo de los covenant	31-12-2021 M\$
Total, pasivos Corrientes	178.952.377
Total, pasivos No Corrientes	39.922.572
Total, Patrimonio	37.835.799
Leverage = (Total Pasivos Corrientes y no Corrientes) / Total Patrimonio	5,78
Covenant Leverage <= 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	31-12-2021 M\$
Total, activos corrientes y no corrientes (1)	256.710.748
Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)	218.874.949
Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes	1,17
Covenant Leverage >= 0,75	

(1) Todos los activos de la compañía 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	31-12-2021 M\$
Total, Patrimonio (M\$)	37.835.799
UF al 31-12-2021	30.991,74
Total, Patrimonio (UF)	1.220.835
Covenant Patrimonio >= 692.000 UF	

Nota 24: Contingencias y Compromisos

b) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción

Al 31 de diciembre de 2021, 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 25: 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 26: Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 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.

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2021

Estado de Situación Financiera	dic-21 M\$	dic-20 M\$
Total, activo corriente	214.984.086	160.629.676
Total, activo no corriente	41.726.662	43.159.478
Total, Activos	256.710.748	203.789.154
Total, pasivo corriente	178.952.377	163.981.818
Total, pasivo no corriente	39.922.572	7.242.820
Total, patrimonio	37.835.799	32.564.516
Total, Pasivos y Patrimonio	256.710.748	203.789.154

Estado de Resultados	dic-21 M\$	dic-20 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	24.755.806	21.052.715
Costo de Venta	-7.889.160	-6.627.227
Provisión por riesgo de crédito	-949.374	-935.824
Ganancia Bruta	15.917.272	13.489.664
Gastos de administración	-7.511.872	-7.038.865
Resultado operacional	8.405.400	6.450.799
RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.)	14.026.747	6.828.771
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	11.958.173	5.209.509

Endeudamiento

	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)
Otros pasivos financieros corrientes	163.552.399	149.968.405
Pasivos financieros no corrientes	39.809.702	7.234.101
Total pasivos financieros	203.362.101	157.202.506
Patrimonio total	37.835.799	32.564.516

A diciembre de 2021, el Total de Pasivos Financieros corresponde a MM\$203.362, que refleja un incremento del 29% (49.160 Millones) mayor en comparación al 31 de diciembre 2020. Esta impactado por el aumento en colocaciones del periodo 2021 en un 19% mayor que 2020; y asimismo por aumento de costo en tasas y efecto inflación del año que fue de 7.2 en 2021 en comparación con 3,0 del 2020.

Endeudamiento	dic-21 (Veces)	dic-20 (Veces)
Pasivos financieros totales/Patrimonio total	5,37	4,83
Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total	4,32	4,61

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a diciembre de 2021 indica 45,37 veces, mientras que a diciembre de 2020 fue de 4,83 veces. La razón de endeudamiento Otros Pasivos Financieros corrientes sobre Patrimonio Total a diciembre de 2021 es de 4,32 veces y a diciembre de 2020 es de 4,61 veces.

10

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los índices de endeudamiento reflejan un aumento a diciembre de 2021 respecto a diciembre de 2020, el cual está directamente relacionado con el incremento de la deuda en 2021 producto de la emisión del bono en el mes de mayo y por crecimiento de la compañía en colocaciones que conlleva paralelamente a financiamiento.

Solvencia

Solvencia	dic-21 veces	dic-20 veces
Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos)	1,17	1,19

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.

Liquidez

	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)
Total, activos corrientes	214.984.086	160.629.676
Total, pasivos corrientes	178.952.377	163.981.818
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.159.550	940.659
Activos por impuestos corrientes	319.882	475.573

El período cerrado a diciembre 2021 refleja un incremento en un 34% a nivel de activos corrientes (Por crecimiento en colocaciones a corto plazo) , a nivel de pasivos corrientes 9% (dado que en el año se emitió bono y su vencimiento es a largo plazo), a nivel de cuentas por cobrar relacionadas un 129% (por registro de dividendo provisorio de las filiales que fue representativo dado el buen margen de utilidad que obtuvieron), no obstante es mayor activo que pasivo lo que indica que hay capacidad de cobertura para cumplir compromisos a corto plazo.

	dic-21 veces	dic-20 veces
Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)	1,20	0,98
Razón ácida ([Total activos corrientes – cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes – activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes)	1,19	0,97

Los indicadores de liquidez del periodo a diciembre 2021 de la Sociedad con respecto a diciembre 2020 han sido estables con tendencia al alza, estando todos ellos en niveles alrededor del 1%.

Calidad de los Activos

	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)
Total Activos	256.710.748	203.789.154
Patrimonio Total	37.835.799	32.564.516
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	219.797.983	184.129.595
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)	202.734.964	158.762.466
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes)	17.063.019	25.367.129
Inversiones por Método de Participación	22.088.299	15.367.821
Cartera Bruta	222.749.398	186.624.559
Provisión Cartera	2.993.829	2.520.001
Cartera neta	219.755.569	184.104.558
Cartera Morosa > 30 días	413.839	948.796
Cartera Morosa	1.080.292	1.181.500
Castigos	426.359	240.424
Cartera Bruta Renegociada	1.884.720	3.005.673
Provisión Cartera Renegociada	1.134.744	1.062.483

El nivel de activos a diciembre 2021 aumentó respecto al nivel de diciembre 2020 en un 26%, dado básicamente por incremento en colocaciones, las cuales son las más representativas dentro del total activo dado que equivalen al 86% del total al 31 de diciembre de 2021 (90% al 31 de diciembre de 2020), . Adicionalmente se observa que las inversiones por el método de la participación aumentaron en un 44% a diciembre 2021 respecto a diciembre 2020, producto de la materialización de la inversión realizada en Fincar SpA, en el mes de agosto, este equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación las cuales equivalen a un 8,60% a diciembre 2021, y 7,54% a diciembre 2020.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta presento un incremento de 19% a diciembre de 2021 respecto a diciembre de 2020, ii) un incremento a nivel de la provisión de 19% en diciembre 2021 respecto a diciembre de 2020 iii) una baja de la cartera morosa a diciembre 2021 del 9% respecto a diciembre de 2020, reflejando el índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta en un 0,48% menor al 0,63% que mantenía en diciembre 2020. (iv) Una disminución a nivel de la cartera bruta renegociada del 37% a diciembre 2021 respecto a diciembre 2020.

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-21 %	dic-20 %
Cartera Neta / Activo Total	85,60%	90,34%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	0,48%	0,63%
Cartera Morosa / Patrimonio	2,86%	3,63%
Castigos / Cartera Bruta	0,19%	0,13%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	1,34%	1,35%
Provisión Cartera / Cartera Morosa	277,13%	213,29%
Cartera Morosa > 30 días / Colocaciones Brutas	0,19%	0,51%
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	723,43%	265,60%
Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta	0,85%	1,61%
Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada	60,21%	35,35%

La morosidad de la cartera total, refleja una baja a diciembre 2021 con un 0,48% del total cartera, 2021, esta mora está representada en su mayoría por mora que se encuentra de 0 a 30 días por operaciones puntuales que quedaron morosas al cierre contable y regularizadas al mes siguiente, dado que es términos generales estos índices son muy inferiores al promedio de la industria y esto se debe a la buena gestión de cobranza y control a nivel de colocaciones que desarrollo la compañía durante el año 2021, a pesar de la incertidumbre a nivel de mercado, se mantienen los índices de riesgo.

La provisión de cartera sobre cartera morosa se mantiene estable con leve tendencia al alza del indicador de 213,29% en diciembre de 2020 a 277,13% en diciembre 2021, así mismo se observa que la provisión de la cartera se mantuvo estable con cobertura al cierre de diciembre 2021. Así mismo se verifica que la Cartera Morosa mayor a 30 días / Cartera Bruta bajo a diciembre 2021 en un 0,19%, y como consecuencia de esta baja se observa un incremento en la ratio de cobertura de provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días de un 265,60% de diciembre de 2020 a 723,43% en diciembre 2021.

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.

Análisis por producto

Análisis comparativo de Cartera por Producto (miles de pesos)

Factoring	116.421.794	-1.184.952	115.236.842	52,27%	1,02%	86.021.273	-867.196	85.154.077	46,1%	1,0%
Crédito	64.717.314	-1.676.546	63.040.768	29,05%	2,59%	57.597.456	-1.482.205	56.115.251	30,9%	2,6%
Capitales Preferentes	23.326.852	-3.727	23.323.125	10,47%	0,02%	31.550.835	-5.482	31.545.353	16,9%	0,0%
Leasing	6.453.836	-24.419	6.429.417	2,90%	0,38%	6.059.648	-119.300	5.940.348	3,2%	2,0%
Confirming	10.590.810	-101.991	10.488.819	4,75%	0,96%	5.258.628	-45.578	5.213.050	2,8%	0,9%
Financiamiento de Inventario	1.238.792	-2.194	1.236.598	0,56%	0,18%	136.719	-240	136.479	0,1%	0,2%
Total Cartera	222.749.398	(2.993.829)	219.755.569	100%	-1,34%	186.624.559	(2.520.001)	184.104.558	100%	-1,35%

Análisis por producto

Producto	Crecimiento (M\$)	Crecimiento junio 2021 (%)
Factoring	30.400.521	35%
Crédito	7.119.858	12%
Capitales Preferentes	-8.223.983	-26%
Leasing	394.188	7%
Confirming	5.332.182	101%
Financiamiento de Inventario	1.102.073	806%
Total cartera	36.124.839	19,4%

Crecimiento anual (M\$) = Cartera Bruta diciembre 2021 - Cartera Bruta diciembre 2020
Crecimiento anual (%) = (Cartera Bruta diciembre 2021 - Cartera Bruta diciembre 2020) / Cartera Bruta diciembre 2020

El producto Factoring creció a diciembre 2021 (35%) dentro de las líneas de negocio de la compañía, pasando a representar un 52,27% de las Colocaciones Brutas a diciembre 2021 respecto al 46,1% que representaba a diciembre 2020.

El producto Crédito se mantuvo con tendencia al alza a diciembre 2021, en un 12% mayor que 2020, reflejando una participación 29,05% de esta línea de negocio sobre el total de Cartera Bruta.

En cuanto a Capitales Preferentes se mantuvieron con tendencia a la baja en un -26% a diciembre 2021 respecto al cierre 2020, pasando a representar el 10,47% de la Cartera Bruta Total al 31 de diciembre de 2021.

Respecto al Confirming, se observa un aumento del 101% a diciembre 2021 respecto a diciembre de 2020. Obteniendo una participación al 4,75% de la Cartera Bruta Total.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario se observa un aumento del 806% a diciembre 2021 respecto a diciembre de 2020. Obteniendo una participación al 0,56% de la Cartera Bruta Total.

Indicadores de calidad de activo por producto

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%	N/A	N/A	121,57%	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	0,34%	N/A	N/A	0,31%	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	300,94%	N/A	N/A	121,57%	N/A	N/A

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-20					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	41,79%	27,54%	15,48%	2,91%	2,56%	0,07%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	0,77%	0,68%	N/A	2,10%	0,00%	0,00%
Cartera Morosa / Patrimonio	2,04%	1,20%	N/A	0,39%	0,00%	0,00%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,07%	0,32%	N/A	N/A	N/A	0,00%
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,01%	2,57%	0,02%	1,97%	0,87%	0,18%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	130,74%	379,39%	N/A	93,56%	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	0,50%	0,68%	N/A	2,10%	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	201,39%	379,39%	N/A	93,56%	N/A	N/A

Los indicadores de calidad de la cartera reflejan márgenes sanos y de control de portfolio a la fecha, donde se visualiza que el producto mas representativo es el factoring y en el mismo se mantiene un índice de morosidad inferir al 1%, adicionalmente la cobertura de provisión es del 161,76%, con un control de impacto en patrimonio menor al 1,94%, por cartera morosa. Así mismo el resto de los productos están en márgenes similares de control de riesgo y cobertura de estos.

Ingresos por producto

INGRESOS	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)	Variación producto %
Factoring	12.824.266	10.772.313	19%
Crédito	5.191.478	4.011.752	29%
Capitales Preferentes	4.212.929	4.327.688	-3%
Confirming	1.143.287	824.902	39%
Financiamiento de Inventario	918.567	684.936	34%
Leasing	92.189	183.658	-50%
Otros Ingresos	373.090	247.466	51%
	24.755.806	21.052.715	17,59%

(*) El concepto Otros Ingresos contiene operaciones provenientes del producto Finanzas Corporativas y otras partidas no identificadas directamente con un producto en específico.

Resultados

Resultados	dic-21 (M\$)	dic-20
Ingreso de Actividades Ordinarias (M\$)	24.755.806	21.052.715
Costo de Venta (M\$)	-7.889.160	-6.627.227
Provisión por Riesgo de Crédito	-949.374	-935.824
Ganancia Bruta (M\$)	15.917.272	13.489.664
Gastos de Administración (M\$)	-7.511.872	-7.038.865
Ganancia (Pérdida) después de Impuestos (M\$)	11.958.173	5.209.509
Ingreso de Actividades Ordinarias/Deudores Com.	11,3%	11,4%

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2021 crecieron en un 18% en comparación a los reflejados al 31 de diciembre de 2020, debido básicamente al incremento de las colocaciones y tasas en el periodo actual, y así mismo el impacto de la inflación en el año 2021 vs 2020.

El Costo de Venta incluye intereses de créditos bancarios, de líneas de crédito, bonos por pagar y castigos operativos sobre la cartera. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Lo cual se observa un aumento del 19% en igual periodo debido principalmente a los costos por financiamiento requerido aumento en las tasas, así como los costos por los reajustes de créditos obtenidos por la fluctuación en el tipo de cambio e inflación del periodo.

Los gastos de administración y ventas se mantuvieron estables con tendencia al alza de 7% en relación con el mismo periodo del año 2020, básicamente por costos tecnológicos por la transformación digital a la que esta expuesta la compañía.

Los resultados de la Sociedad para diciembre 2021 ascendieron a M\$11.958.173 en comparación a los M\$5.209.509 de diciembre 2020. Esta variación se explica principalmente que el ingreso subió en el periodo 2021 y los costos bajaron, sumando la inflación que presento altas considerables en el periodo actual impactando en la posición activa que mantiene la compañía a nivel de activos UF, así mismo el mayor incremento que reflejaron durante el 2021 el reconocimiento del resultado por participación patrimonial de sus filiales en comparación al 2020. Otros factores que inciden en esta variación son la Provisión por Riesgo de Crédito que se observa una baja reflejando un monto de M\$949.374 a diciembre 2021 en comparación a M\$935.824 en diciembre de 2020 que impactan como gasto en ambos periodos para los resultados respectivos.

Rentabilidad y Eficiencia

Rentabilidad	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)
ROE= Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	33,97%	16,74%
ROA= Rentabilidad del Activo (% promedio)	5,19%	2,58%
Utilidad por Acción	4238,79%	1846,61%
Resultado operacional/ Colocaciones %)	3,82%	3,46%
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinariass	64,30%	64,08%
Ganancia del Ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias	48,30%	24,75%

La rentabilidad del patrimonio se observa que aumento en diciembre 2021 al 33,97% en comparación al 16,74% de diciembre 2020, producto del aumento en la utilidad del año 2021, y el aumento de patrimonio.

La rentabilidad sobre activos se ha mantenido con tendencia al alza pasando de 2,58% (diciembre 2020) a 5,19% en diciembre 2021. Debido básicamente que la utilidad neta del periodo 2021 fue mayor en comparación al periodo anterior y el crecimiento a nivel de colocaciones.

El rendimiento de activos operacionales se mantuvo estable con tendencia al alza de 3,46% a 3,82% producto de un aumento en las colocaciones. La ratio de Ganancia Bruta, sobre los Ingresos de Actividades Ordinarias a diciembre 2021, se mantuvo estable en ambos periodos. La ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias aumenta durante el 2021 producto de los resultados no operacionales por impacto en reconocimiento de participación patrimonial de las filiales, las cuales reflejaron un aumento durante el periodo 2021, producto de la inversión en Fincar SpA.

Eficiencia

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

Los gastos de administración en diciembre 2021 se mantuvieron con leve alza (7%) respecto a diciembre 2020, no obstante, la ganancia bruta fue mayor en diciembre 2021, respecto a diciembre 2020, por consiguiente, esto se ve reflejado en una leve disminución del índice de eficiencia por ser el denominador mayor.

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 2021 y 2020.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	dic-21 (M\$)	dic-20 (M\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-12.841.481	1.552.994
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	358.587	-1.446.872
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	21.960.256	-4.049.244
Flujo neto del ejercicio	9.477.362	-3.943.122
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	239.753	4.182.875
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	9.717.115	239.753

Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación para diciembre de 2021 totalizaron 12.841 millones de uso. El flujo a diciembre 2021 se observa una procedencia donde los pagos a los clientes (crecimiento de colocaciones) y proveedores (por efecto de proyectos de transformación digital) fueron mayores que los cobros de las transacciones.

Los flujos por las actividades de inversión para diciembre 2021 totalizaron \$358 millones de fuente que se explican principalmente por cobro de dividendos en el año y cobro de préstamos a filial.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento para diciembre 2021 totalizó \$21.960 millones de flujos básicamente por mayores flujos producto del financiamiento obtenido, debido a que tomamos mas créditos para cubrir crecimiento de cartera y emisión de bono.

Principales Fuentes de Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios y obligaciones con el público (bono emitido) que al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron los \$MM 203.362 , versus el cierre del año 2020 que fueron MM\$157.203 (Que mantenía solo pasivos bancarios). Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a diciembre 2021 alcanzó MM\$37.835.

Principales Factores de Riesgo

a.-Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

i.2) Área de seguimiento de riesgos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Productos	Dic 2021			Dic 2021		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	116.421.794	(1.184.952)	1,02%	86.021.273	(867.196)	1,01%
Crédito	64.717.314	(1.676.546)	2,59%	57.597.456	(1.482.205)	2,57%
Capitales Preferentes	23.326.852	(3.727)	0,02%	31.550.835	(5.482)	0,02%
Leasing	6.453.836	(24.419)	0,38%	6.059.648	(119.300)	1,97%
Confirming	10.590.810	(101.991)	0,96%	5.258.628	(45.578)	0,87%
Financiamiento de Inventario	1.238.792	(2.194)	0,18%	136.719	(240)	0,18%
Total	222.749.398	(2.993.829)	1,34%	186.624.559	(2.520.001)	1,35%

Al 31 de diciembre de 2021 el índice de riesgo bajó a 1,34%, en comparación al 31 de diciembre de 2020 donde el índice de riesgo era de 1,35%, principalmente por la estructuración de los riesgos de con 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 diciembre del año 2021 son las siguientes:

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

Otro aspecto importante y complementario en la evaluación del riesgo de crédito, es la calidad y cantidad de las garantías requeridas. Penta Financiero no acepta garantías que legalmente no se puedan constituir o ejecutar, como asimismo en la medida que corresponda se envían a tasar por externos independientes las hipotecas y prendas, los warrants son verificados por una Empresa

externa y solo se toman bienes de fácil ejecución, en lo que dice relación con las Garantías Financieras se aceptan solo de Bancos y las que dicen relación con seguros, son otorgadas por Compañías de Seguros Vigentes para la CMF.

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

b). Riesgo de mercado

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

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

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

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, la mayor parte de los préstamos con instituciones bancarias, están razonablemente calzados con las colocaciones teniendo plazos similares y tomados a una tasa de interés fija. Adicionalmente, a la hora de analizar los indicadores

de liquidez de la Compañía, se evalúan los vencimientos tanto de activos como de pasivos en el intervalo de 1 semana, incorporando también al análisis la caja disponible y activos de alta liquidez como valores negociables. De esta forma, dependiendo de la magnitud de cualquier situación de mercado adversa de liquidez, sería posible cubrir los vencimientos de pasivos. Los riesgos de mercado (tasa de interés, moneda e IPC) se controlan en reuniones frecuentes (máximo semanalmente) entre el Jefe de Tesorería y las Gerencias de finanzas y General, donde realizan en análisis de liquidez de la Compañía.

ii.1) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2020, la deuda financiera alcanzaba los MM\$157.203, 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 \$394 millones en el margen bruto de la Sociedad a diciembre 2021, lo que equivale al 1,59% 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 2020, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$216 millones.

ii.2) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$844,69 para el 31 de diciembre de 2021 y \$710,95 para 31 de diciembre 2020.

Análisis de sensibilidad

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

Al 31 de diciembre de 2020 se observa un descalce de M\$3.475.374 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M\$347.538.

c). Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Caja + Valores Negociables + Vencimiento de colocaciones + 50% de líneas bancarias disponibles ≥ Vencimiento de Pasivos)

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

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

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

Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día) - pasivos en moneda X
(en CLP a T.C. de día) CLP

Colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del día)

≤ 1%

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

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

(i) 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.

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 curso de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.
- El año 2018 se creó el área de tecnología e innovación, encargada de implementar la transformación digital de la compañía y mantener la continuidad operacional de esta. Con la finalidad de resguardar la continuidad de sus procesos operativos.
- Penta Financiero S.A. posee servicios informáticos en alta disponibilidad, configurados en modalidad de réplica de máquinas virtuales y datos, entre un centro de datos, primario y secundario en la nube de Microsoft Azure, y un centro de datos terciario en dependencias físicas de la compañía. La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos periódicos de su información, en cuentas de almacenamiento en la nube y en el centro de datos local. Todos los enlaces de comunicaciones están respaldados con rutas físicas redundantes, contando con un enlace directo en modalidad Express Route, hacia la nube de Azure.
- La transformación digital ha continuado en 2021, logrando, a nivel operativo, una plataforma con módulos para factoring y confirming, y a nivel de riesgo, un sistema de ciber seguridad, con asesores externos.

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

PENTAFINANCIERO

