



**MEMORIA ANUAL**  
—  
**2020**



# Contenidos

01

## PALABRAS DEL GERENTE GENERAL

02

## PERFIL DE PENTA FINANCIERO

- 06. ¿Quiénes Somos?
- 07. Penta Financiero en una mirada
- 08. Reseña Histórica
- 10. Misión y Valores Estratégicos
- 11. Presencia Nacional

03

## GOBIERNO CORPORATIVO

- 18. Estructura Organizacional
- 19. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible
- 22. Integridad Corporativa

04

## NUESTRA PROPUESTA

- 23. Industria en la que actuamos
- 25. Oferta diversificada

05

## FORTALEZA FINANCIERA

- 28. Evolución de principales indicadores financieros
- 30. Estructura y evolución de las colocaciones

06

## ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

- 32. Nuestros pilares: tecnología y rapidez
- 32. Transformación Digital
- 33. Diversidad estratégica de negocios

07

## RIESGOS BAJO CONTROL

- 36. Indicadores de Riesgo
- 38. Factores de Riesgo

08

## INFORMACIÓN SOCIETARIA

- 44. Identificación de la Sociedad
- 46. Información de subsidiarias y asociadas

09

## ESTADOS FINANCIEROS

- 51. Estados Financieros Consolidados
- 83. Análisis razonado de los Estados Financieros

# 01. Palabras del Gerente General



**Rodrigo Sprohnle Leppe**  
Gerente General

Estimados accionistas e inversionistas:

Sin lugar a duda la gran mayoría de las cuentas anuales, memorias, juntas de accionistas, etc, tendrán una palabra común "PANDEMIA".

Son muy pocas las veces que situaciones tan profundas como la vivida en el año 2020 generan una incertidumbre tal, que paralizan de manera total el sistema cotidiano del mundo entero sin excepción y distinción alguna.

La pandemia no solamente se ha llevado vidas humanas, sino que también aceleró cambios radicales en los modelos de negocio y además materializa la digitalización de nuestras vidas, influyendo en la manera de comunicarse, la forma de hacer los negocios, la definición de estrategias, las tácticas que ocupan y seguirán ocupando gran parte de los espacios en el desarrollo empresarial y económico en todo el mundo.

En este impensado contexto, es motivo de un gran orgullo poder mencionar como Penta Financiero pudo terminar el año 2020 de manera excepcional y exitosa en todos sus ámbitos de desarrollo.

Primero, hay que destacar y reflexionar lo importante que es tener una cultura organizacional, donde al tener como centro del éxito a las personas nos permite adaptarnos y sacar adelante cualquier contingencia, por dura e incierta que sea esta.

Segundo, los modelos de negocios diversificados en términos de mercado, producto y clientes serán los últimos en colapsar.

***La proactividad, humildad, la búsqueda constante de oportunidades y la incorporación de la tecnología en nuestro modelo de negocio han sido nuestras bases para alcanzar resultados humanos y económicos históricos en la compañía.***

Tercero, la proactividad, humildad, la búsqueda constante de oportunidades y la incorporación de la tecnología en nuestro modelo de negocio, han sido nuestras bases para alcanzar resultados humanos y económicos históricos en la compañía.

Probablemente muchos ejecutivos hemos pasado crisis económicas importantes, pero creo que muchos podemos coincidir que la destrucción de valor de la pandemia es el stress test más difícil y duro que nos ha tocado vivir.

En este sentido, terminar el año 2020, con nuestra gente sana, con una actitud sin límite a participar en todo lo que se necesitaba, alcanzar los mejores niveles de riesgo históricos de nuestra cartera, los mejores indicadores de liquidez, retorno, eficiencia, etc., son sinónimo de que las cosas ocurren por algo y ese algo es que la visión y lo que se ha desarrollado con nuestro equipo y clientes no era parte de la improvisación sino que la consecuencia de atreverse a hacer las cosas sin miedo y a equivocarse con humildad.

El 2021 seguiremos profundizando nuestra estrategia de transformación digital, buscando de la mejor manera posible adaptar nuestros procesos en línea con los requerimientos de nuestros clientes productos y mercado en general.

Nuevamente nuestros más sinceros agradecimientos a nuestro equipo humano y clientes, que son los que hicieron de este 2020 un año de aprendizaje y materialización de lo construido de manera IMPLACABLE.

**Rodrigo Sprohnle Leppe**  
Gerente General

# 02. Perfil de Penta Financiero

## ¿Quiénes Somos?

Somos Penta Financiero, una empresa chilena orientada a satisfacer las necesidades de financiamiento de corto, mediano y largo plazo de las pequeñas, medianas y grandes empresas del país en forma ágil, innovadora y transparente.

Estamos comprometidos en apoyar el crecimiento sostenido de nuestros clientes mediante un equipo consolidado con conocimiento y experiencia de mercado, y una diversificada oferta de productos y soluciones, que se compone de Factoring Nacional e Internacional, Financiamiento de Inventarios, Confirming, Leasing, Capital Preferente, Créditos para Capital de Trabajo con Garantía y Finanzas Corporativas.

En los últimos seis años, nuestra empresa no solo ha diversificado sus mercados y productos, sino también sus negocios. Es el caso de nuestra participación en Gama Leasing y Mundo Crédito.



### Eficiencia e innovación

Nuestra amplia experiencia, integridad y profesionalismo nos permiten ofrecer un servicio flexible y de excelencia para cumplir con los más altos estándares y expectativas de nuestros clientes.

La mirada constante en el largo plazo nos ha permitido anticiparnos al mercado y hoy estamos aplicando soluciones tecnológicas de última generación a nuestros procesos para enfrentar los constantes requerimientos del entorno.

## Penta Financiero en una mirada

Tamaño de cartera a diciembre 2020

**MM\$186.625**

Ingresos brutos acumulados a diciembre 2020

**MM\$21.053**

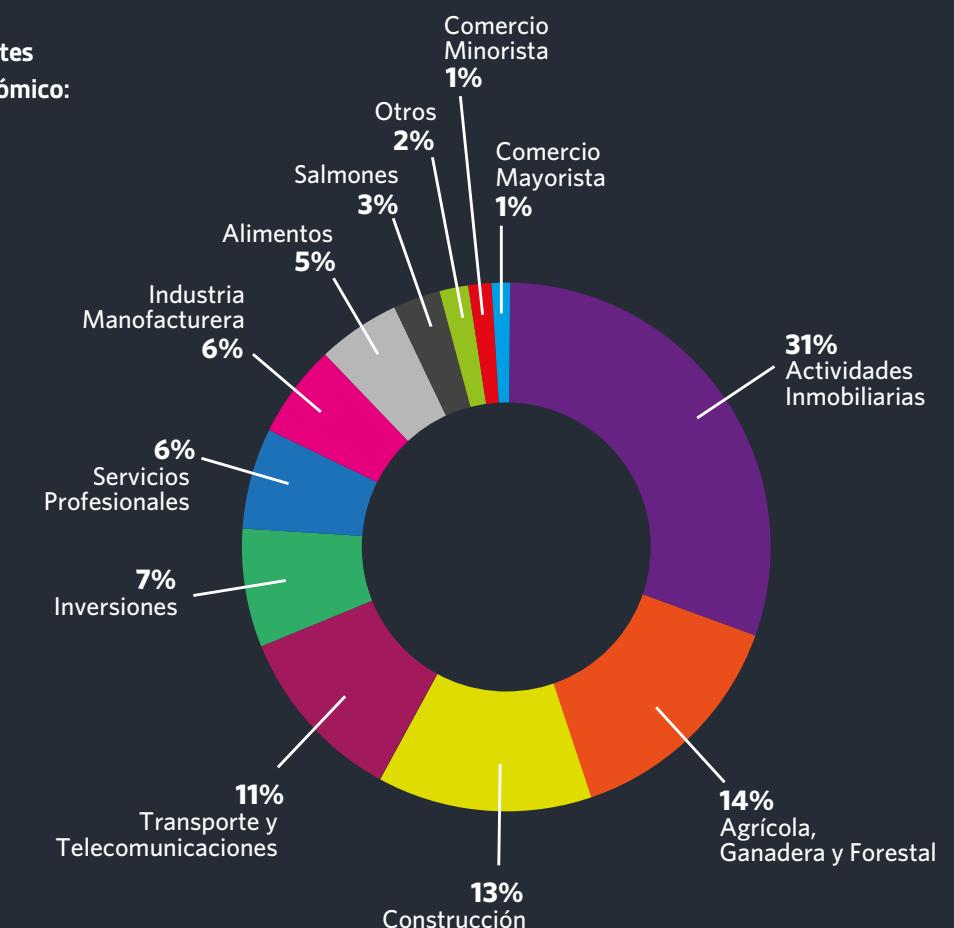
Última línea acumulada a diciembre 2020

**MM\$5.210**

Nº de clientes activos a diciembre 2020

**328**

Cartera de Clientes por Sector Económico:



# Reseña Histórica

Empresas Penta adquiere en septiembre de 2006 la compañía Celfin Factoring, creada en el año 2002 por el grupo Celfin. En 2010 se inicia un proceso de expansión, abriendose nuevas sucursales y potenciando el staff de ejecutivos comerciales, cuyo número se triplicó. Así, se pasó de 120 a 196 clientes, alcanzando colocaciones cercanas a \$25.000 millones al término del año. Se adoptó, también, un cambio de estrategia comercial y de desarrollo, orientando los esfuerzos hacia las necesidades de financiamiento de la pequeña y mediana empresa.

A mediados de 2012 Penta Financiero se asocia con Citröen Chile (Automotora Franco Chilena) e Indumotora para crear Gama Leasing, un nuevo referente nacional en la industria del Leasing Financiero y Operativo, teniendo una participación del 33,3% de la empresa. Posteriormente, se decidió focalizar los esfuerzos en el Leasing Operativo, con el objetivo principal de satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos en el país.

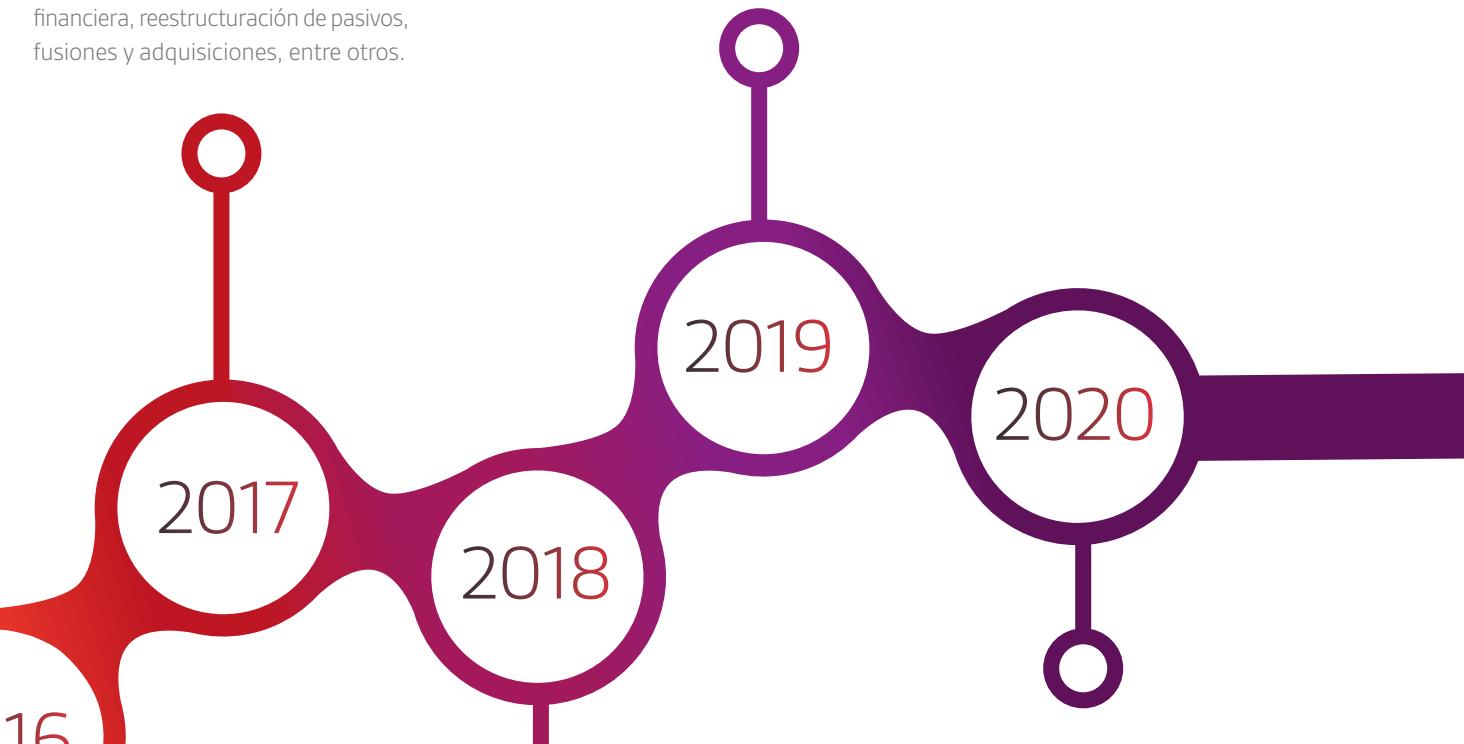
En el mes de agosto, Penta Financiero lanza su nueva Área de Negocios Internacionales. Para ello, se incorpora como miembro de FCI (Factors Chain International), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring.

Se retoma el negocio de Leasing y se crea el área Gerencia de Finanzas Corporativas, que tiene como objetivo satisfacer las necesidades de las empresas en materia de asesoría financiera, reestructuración de pasivos, fusiones y adquisiciones, entre otros.

Se efectúo la creación de la gerencia de transformación digital que tiene por objetivo una alineación transformacional que involucra cambios desde las personas, los procesos, la tecnología y la continuidad operacional.



A principios de ese año, la empresa lanza el producto Leasing Financiero, como una forma de ampliar la oferta de soluciones de financiamiento a nuestros clientes con el objetivo de mantener a un mayor número de clientes activos por períodos extendidos de tiempo. Se continuó con la apertura de sucursales, alcanzando un total de 14 oficinas desplegadas a lo largo del territorio nacional. Ese mismo año, se lanzaron nuevos productos como parte del negocio del Factoring: Factoring Fogain con garantía estatal, Confirming y Factoring de Subsidios de construcción, mejoras y reconstrucción Nacional del Serviu.



Se crea el área Gerencia de Tecnología e Innovación, que busca llevar a cabo la transformación digital Igualmente, se establece la Gerencia de Procesos con la finalidad de mantener la continuidad operacional de la empresa. Penta Financiero. Antes de culminar el ejercicio, la empresa adquiere el 44,07% de las acciones de Mundo Crédito, una compañía dedicada al financiamiento de inventarios y capitales preferentes.

Durante ese ejercicio se materializa un 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.

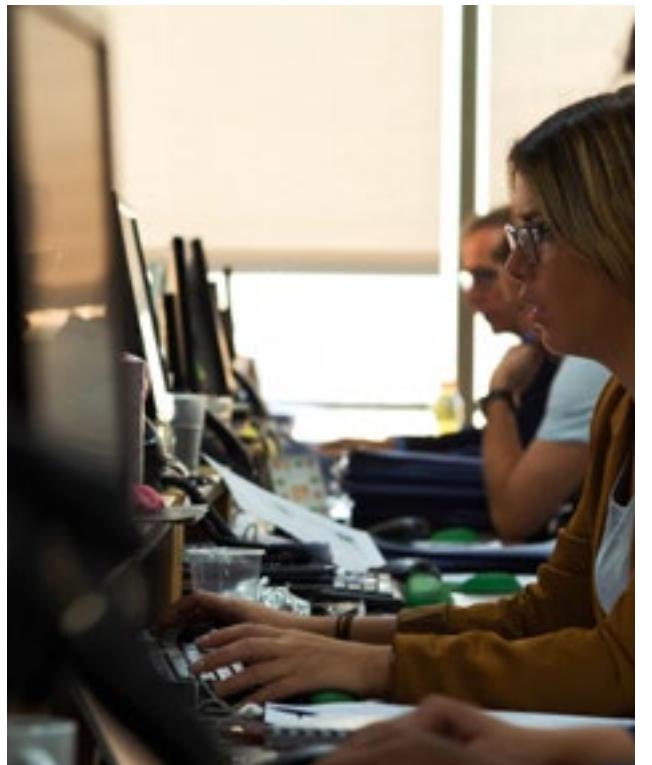
En febrero se inscribió en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, acogiéndose a las normas y procedimientos establecidos para las sociedades Emisoras de Valores de Oferta Pública, y así mismo inscribió la línea de bonos por 3.000.000 UF.

En marzo, producto de la emergencia sanitaria ocasionada por el covid-19, la compañía entró a operar en un 100% bajo la figura del teletrabajo, el cual se ha desarrollado con total normalidad asegurando la continuidad del negocio.

En octubre en miras de diversificar las fuentes de financiamiento, se obtuvo un crédito de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) con cargo al "Crédito para Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB) Crédito-CORFO MIPYME", por un monto de 18.917MM\$.

Durante el año 2020, gracias a la buena gestión crediticia se lograron índices y niveles de riesgo nunca antes alcanzados, validando así la visión y el modelo de negocio desarrollado en los últimos años. Asimismo se consolidó la puesta en marcha de parte de los desarrollos tecnológicos, producto de la transformación digital que está asumiendo la compañía a fin de avanzar y cumplir con el objetivo de lograr la digitalización en la forma de operar y en mejorar la experiencia del cliente en el servicio que ofrecemos.

# Misión y Valores Estratégicos



## 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.

## Nuestros Valores Estratégicos

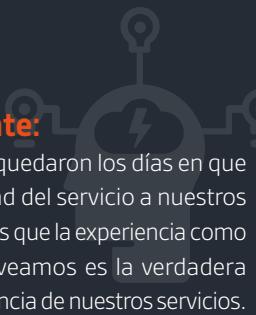
### Transparencia:

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.



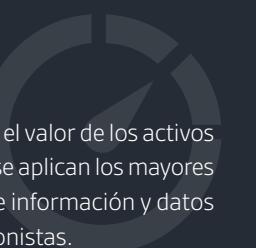
### Experiencia cliente:

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



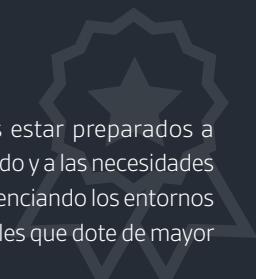
### Seguridad:

Como empresa se entiende el valor de los activos que se manejan, por ende, se aplican los mayores estándares de seguridad de información y datos de nuestros clientes y accionistas.



### 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.

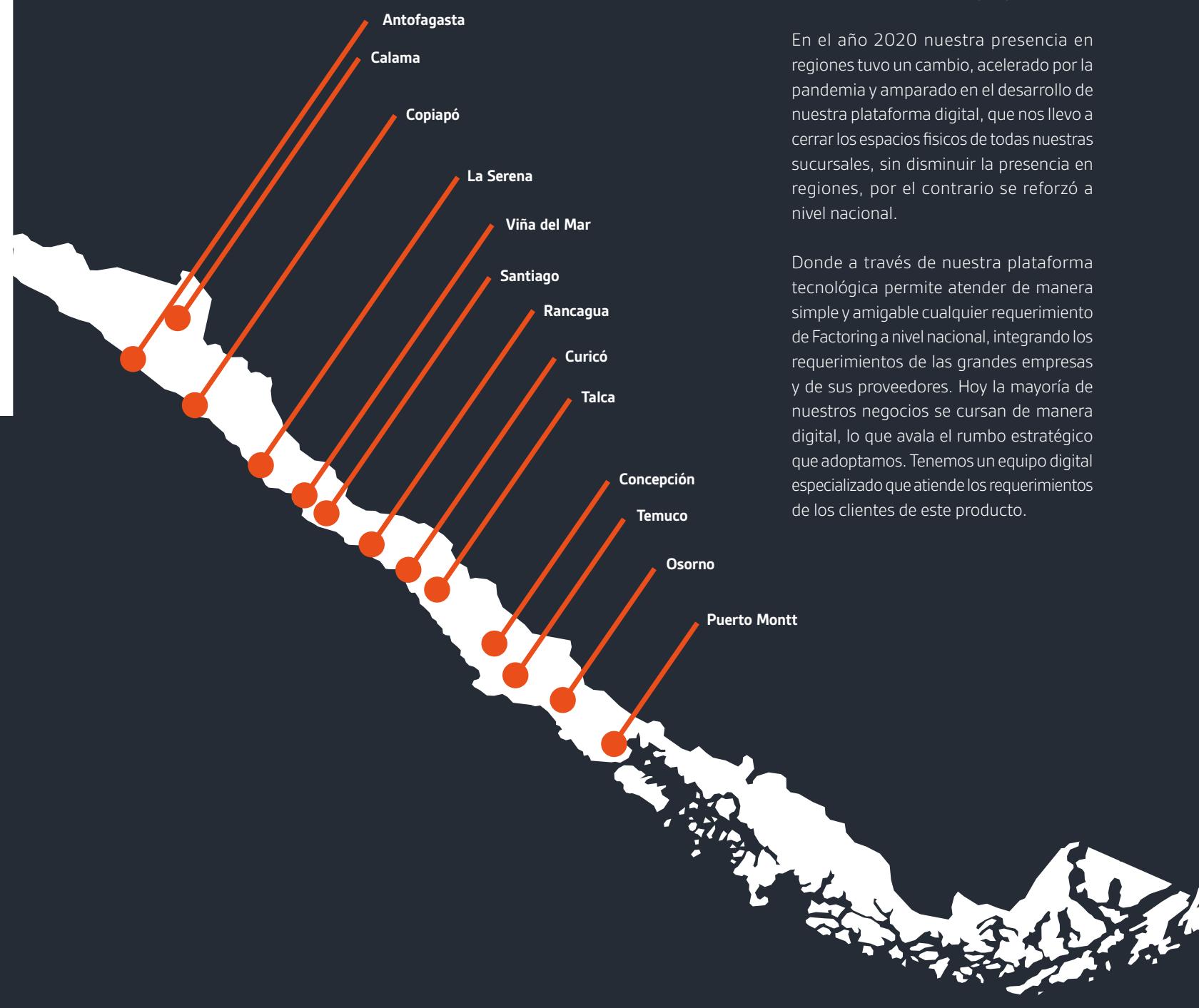


# Presencia Nacional

A partir de nuestra casa matriz en el barrio financiero de la comuna de Las Condes (en Santiago), en Penta Financiero disponemos de una amplia cobertura geográfica.

En el año 2020 nuestra presencia en regiones tuvo un cambio, acelerado por la pandemia y amparado en el desarrollo de nuestra plataforma digital, que nos llevo a cerrar los espacios físicos de todas nuestras sucursales, sin disminuir la presencia en regiones, por el contrario se reforzó a nivel nacional.

Donde a través de nuestra plataforma tecnológica permite atender de manera simple y amigable cualquier requerimiento de Factoring a nivel nacional, integrando los requerimientos de las grandes empresas y de sus proveedores. Hoy la mayoría de nuestros negocios se cursan de manera digital, lo que avala el rumbo estratégico que adoptamos. Tenemos un equipo digital especializado que atiende los requerimientos de los clientes de este producto.



Estamos dentro  
de los tres más  
grandes de la  
industria

Tamaño de cartera de colocaciones  
brutas al cierre de 2020:

MM\$ 186.625



Apoyando con el financiamiento de capital de trabajo para las  
pequeñas, medianas y grandes empresas de Chile



Leasing



Factoring



Crédito



Capital  
Preferente



Confirming



Otros Servicios

# 03. Gobierno Corporativo

## Robusto y transparente

En Penta Financiero hemos conformado un sistema de Gobierno Corporativo robusto, claro y riguroso. Los órganos que lo integran velan por el cumplimiento del marco legal y normativo de políticas y procedimientos establecidos y porque se cumplan los objetivos empresariales, cuidando la transparencia, ética y responsabilidad empresarial, alineando intereses y promoviendo el respeto a los derechos de los accionistas y grupos de interés que participan directa o indirectamente en la compañía.

Los entes partícipes de nuestro Gobierno Corporativo son los siguientes: Directorio, Estructura de Comités, Funciones de Control y Administración de Riesgo, Administración Superior y Personal.

### Directorio

El principal órgano de nuestro Gobierno Corporativo es el Directorio de Penta Financiero, 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., Director de Inversiones de Empresas Penta S.A. y Gerente de Desarrollo de negocios de Penta Financiero. Así como Director de Mundo Crédito.

#### 2) Pablo Délano

Rut: 13.882.030-0, Licenciado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad Internacional de Cataluña, con más de 12 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

Rut: 13.335.395-K, 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 la misma, cargo que sigue desempeñando en la actualidad.

#### 4) Javier Andrés Peters Mosler

Rut: 15.379.176-7, Ingeniero Civil Industrial con Magíster en Economía aplicada y más de 14 años de experiencia en el campo financiero, es Co-fundador Finantech ([www.finantech.cl](http://www.finantech.cl)), y Co-fundador Varkaiv ([www.varkaiv.com](http://www.varkaiv.com)); actualmente Gerente General de Family Office Inversiones Convento Viejo Portafolio financiero. Se incorpora en septiembre de 2019 al Directorio de Penta Financiero.

#### 5) Juan Pablo Ureta

Rut: 6.441.505-0, Ingeniero Comercial con más de 30 años de experiencia en instituciones financieras, tanto bancarias como no bancarias, ex Gerente de Riesgo del Banco Edwards. En el año 2010 se incorporó al Grupo Penta como Director del Banco Penta y Penta Financiero.



## Experimentado equipo ejecutivo

La administración principal de Penta Financiero está conformada por profesionales con una vasta experiencia en la industria financiera chilena e internacional y en el mercado del factoring, en particular.



### **1) Rodrigo Sprohne**

#### **Gerente General**

Rut: 9.842.680-9, Ingeniero Comercial con 24 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 así como Director de Mundo Crédito y Gama Leasing.

### **2) Pedro Pablo Martínez**

#### **Gerente Comercial**

Rut: 10.986.868-K, Ingeniero Comercial con 22 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**

Rut: 10.044.687-1, Ingeniero Comercial con más de 20 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) Rafael Charún**

#### **Gerente de Finanzas Corporativas**

Rut: 14.603.372-5, Ingeniero Industrial con más de 23 años de experiencia realizando todo tipo de transacciones de finanzas corporativas, mercado de capitales, fondos de inversión y asesorías financieras. Encargado desde septiembre 2017 de desarrollar productos financieros, servicios y asesorías para satisfacer necesidades de financiamiento (largo plazo) y de capital de los clientes de Penta Financiero, usando para ello el balance propio como de terceros.

### **5) Pedro Enrique Morales**

#### **Gerente de Asuntos Legales**

Rut: 13.914.912-2, Abogado con 14 años de experiencia en temas corporativos y crediticios. En los últimos 5 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.

### **6) Juan de Dios Urrutia**

#### **Gerente de Riesgo**

Rut: 8.177.334-3, Ingeniero Comercial con 29 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**

Rut: 15.535.270-1, Ingeniero en Información y Control de Gestión con 10 años de experiencia en gestión y automatización de procesos y operaciones. Encargada de liderar el equipo de procesos con la finalidad de mantener la continuidad operacional de la empresa.

### **8) Javier Larraín**

#### **Gerente Grandes Empresas**

Rut: 13.882.410-1, 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. En 2019 asume la Gerencia de Grandes Empresas como encargado de liderar el equipo y potenciar esta área de negocio.

### **9) Albert Hepner**

#### **Auditor Interno**

Rut: 7.047.059-4, Ingeniero Comercial con más de 20 años de experiencia en organismos y empresas nacionales e internacionales. Dentro de Penta Financiero ha participado en varios cargos y procesos, desempeñándose actualmente como Auditor de la empresa.

### **10) Ruth Gonzalez**

#### **Gerente de Finanzas**

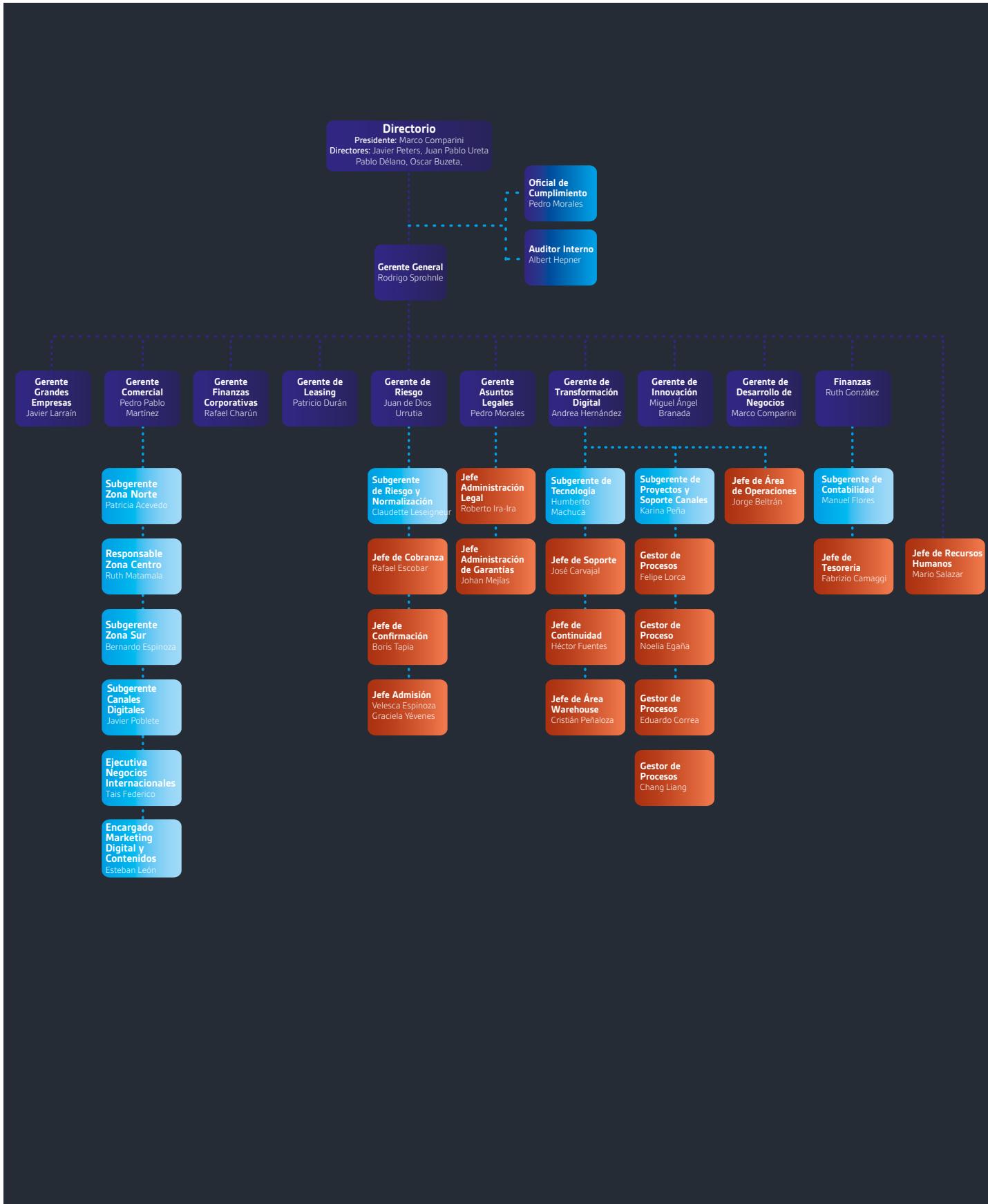
Rut: 24.435.609-5, Licenciada en Contaduría Pública, Con 12 años de experiencia en auditoría financiera y emisión de Estados Financieros bajo IFRS, en compañías de diferentes rubros y reguladas por CMF y SEC; con conocimientos y participación en auditorias bajo normativas de Control interno, planificación financiera y presupuestaria, encargada de liderar el área de Contabilidad y tesorería.

### **11) Miguel Angel Branada**

#### **Gerente de Innovación**

RUT: 16.095.299-7, Ingeniero Industrial T.I., double titulado de la Universidad Católica y École Centrale Paris, con 10 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 se incorpora a Penta Financiero en 2020, liderando al equipo de Innovación.

# Estructura Organizacional



# Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible



El talento humano que integra la estructura organizacional de Penta Financiero es variado en edades, profesiones y orígenes. Cada uno de ellos y sus familias son parte esencial de la cultura corporativa que hemos construido, caracterizada por el involucramiento de las personas, tanto en el desarrollo de la compañía, como en su propio crecimiento profesional.

Asimismo la compañía valora el desarrollo de diversos talentos y el potencial de cada individuo, integrando a nuestro talento humano una persona con capacidades diferentes por medio del trabajo en conjunto con la Fundación Miradas Compartidas.

En Penta Financiero valoramos la entrega y el compromiso de nuestros 116 colaboradores, porque sin su aporte, la empresa no habría alcanzado la posición de liderazgo que hoy en día posee en la industria financiera no bancaria chilena.

## a) Antigüedad del personal a nivel compañía

| Rango Edad           | SEXO | Hombres   | Mujeres   | Total     |
|----------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| < 30                 |      | 6         | 8         | 14        |
| 31 - 40              |      | 26        | 17        | 43        |
| 41 - 50              |      | 17        | 10        | 27        |
| 51 - 60              |      | 10        | 2         | 12        |
| 61 - 70              |      | 2         | 0         | 2         |
| <b>Total general</b> |      | <b>61</b> | <b>37</b> | <b>98</b> |

## b) Remuneraciones promedio a nivel compañía

| Categoría      | Salario Bruto promedio | Promedio hombres | Promedio mujeres |
|----------------|------------------------|------------------|------------------|
| Personal apoyo |                        | 2.079.107        | 1.798.726        |
| Área Comercial |                        | 2.772.011        | 2.555.211        |

\*Durante el ejercicio 2020, la Gerencia recibió como remuneración bruta un total aproximado de \$93.217.210.- millones.

## c) Incentivos, bonos y otras compensaciones

El sistema de remuneración es mixto, compuesto por un sueldo base e incentivos, que corresponden a un bono anual de desempeño y a bonos por concepto de aguinaldos. Los montos son diferentes, dependiendo de cada ejecutivo, cargo y/o responsabilidad,

Para el año 2020 se incurrió en incentivos la suma de \$854 millones aproximadamente.

## d) Rango etáreo de la gerencia

| Rango Edad | Mujeres | Hombres | Total |
|------------|---------|---------|-------|
| 31 - 40    | 2       | 3       | 5     |
| 41 - 50    | 0       | 2       | 2     |
| 51 - 60    | 0       | 4       | 4     |
|            | 2       | 9       | 11    |

## e) Antigüedad dentro de la gerencia

| Antigüedad   | Total     |
|--------------|-----------|
| < 3          | 4         |
| 3 - 6        | 6         |
| 6 - 9        | 1         |
| <b>Total</b> | <b>11</b> |

## h) Antigüedad dentro del Directorio

| Antigüedad   | Total    |
|--------------|----------|
| < 3          | 1        |
| 3 - 6        | 2        |
| 6 - 9        | 1        |
| > 9          | 1        |
| <b>Total</b> | <b>5</b> |

## i) Diversidad de origen Directorio

Todos los Directores de la compañía son de nacionalidad chilena

## f) Diversidad de origen en la gerencia

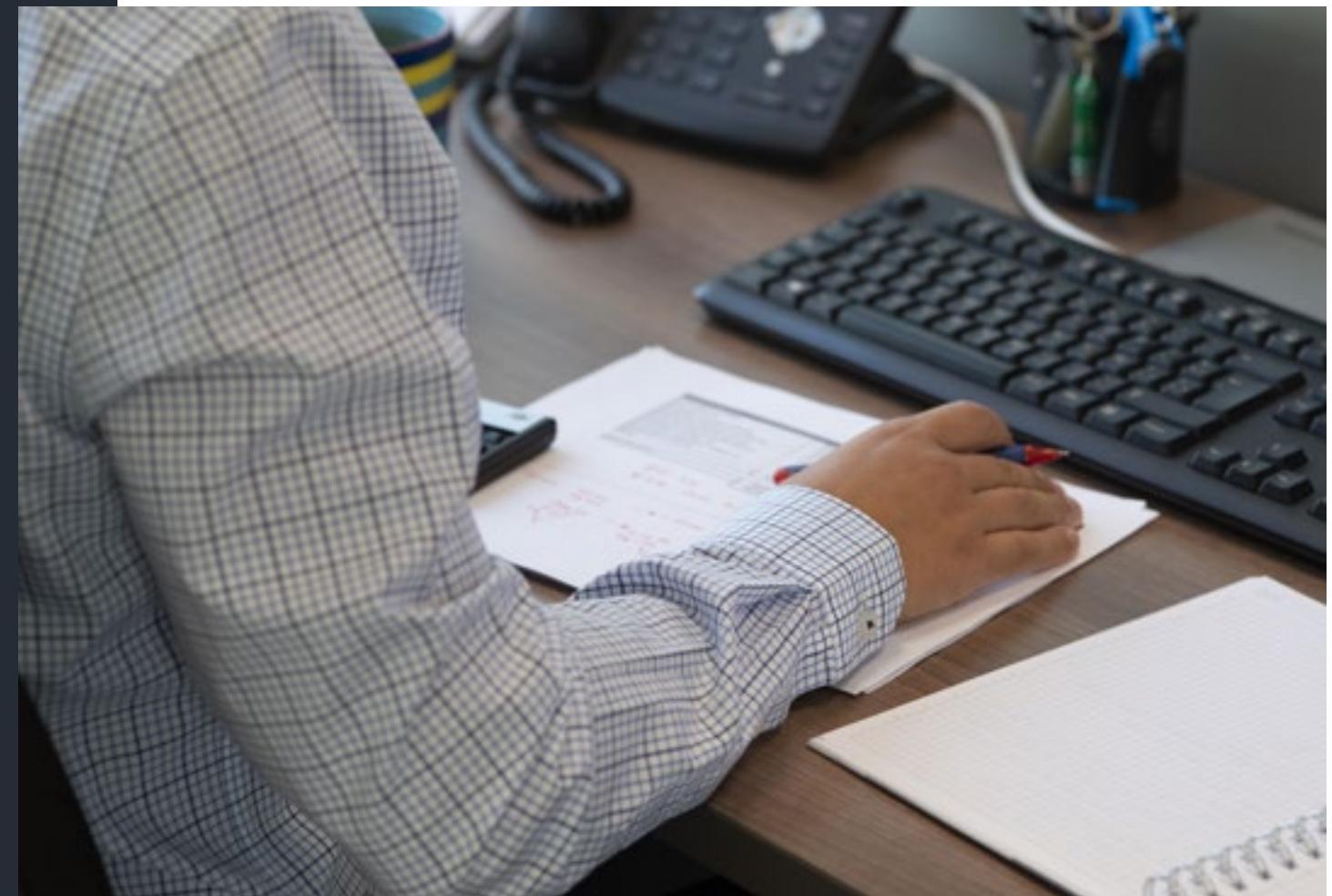
| Nacionalidad | Total     |
|--------------|-----------|
| PERUANO      | 1         |
| VENEZOLANO   | 1         |
| CHILENO      | 9         |
| <b>TOTAL</b> | <b>11</b> |

## g) Rango etáreo directorio

| Rango Edad | Mujeres  | Hombres  | Total    |
|------------|----------|----------|----------|
| 31 - 40    | 0        | 1        | 1        |
| 41 - 50    | 0        | 2        | 2        |
| 51 - 60    | 0        | 1        | 1        |
| 61 - 70    | 0        | 1        | 1        |
|            | <b>0</b> | <b>5</b> | <b>5</b> |

## j) Remuneración Directorio 2020 y 2019

|            | 2020       | 2019       |
|------------|------------|------------|
|            | Dieta      | Dieta      |
| Directorio | 33.521.462 | 30.649.982 |



## Integridad corporativa



Nuestra empresa, en su condición de Sujeto Obligado ante la Unidad de Análisis Financiero (UAF), 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".

Para implementar los sistemas de control y de seguimiento necesarios para prevenir operaciones vinculadas a cualquiera de los delitos descritos en la legislación vigente, Penta Financiero cuenta con una suscripción on-line a World Compliance, el más importante proveedor mundial de información actualizada relativa a personas vinculadas a delitos de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, narcotráfico, cohecho y toda la gama de delitos que busca prevenir la UAF.

Este servicio se encuentra indexado a las más importantes bases de datos de la mayor parte de los países del mundo. También mantiene una base de datos actualizada de PEP's (Personas Expuestas Políticamente) a nivel mundial, y de las menciones en prensa ("adverse media"), escrita y on-line, en estas mismas materias a nivel global.

El Oficial de Cumplimiento de Penta Financiero es nuestro Gerente de Asuntos Legales, Pedro Morales Cisternas, quien responde directamente al Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.



## 04. Nuestra Propuesta

### Industria en la que actuamos



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

Penta Financiero S.A. está sujeto 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.

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 sobre dos productos ya consolidados en el mercado local: Factoring y Leasing.



#### Factoring: recursos ahora

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 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. Todo esto con un descuento o comisión que se queda la compañía financiera.

La industria del factoring en nuestro país ha alcanzado importantes niveles de desarrollo y crecimiento según las estadísticas de la Asociación de Empresas Factoring (ACHEF) cuyos miembros suman el 90% del factoring.



### Leasing financiero

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

Este producto 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.

La industria ha desarrollado dos tipos de leasing: el operativo y el financiero. En Penta Financiero desarrollamos el Leasing Financiero. No obstante, nuestra empresa filial Gama Leasing, desarrolla el Leasing Operativo.

Durante el 2020 las empresas leasing por sus operaciones de mediano y largo plazo, se observó una tendencia moderada a la baja, lo cual sería indicativo producto de la pandemia de una eventual paralización en la compra de bienes de inversión, por lo cual la caída de las colocaciones correspondería a las amortizaciones realizadas por los arrendatarios. Según la clasificadora de riesgo Humphreys respecto a la industria leasing a septiembre de 2020, las colocaciones se encuentran un 9% menor a lo registrado en marzo de este año, donde el stock, según la muestra (21 empresas del sector financiero no bancario), era de M\$ 223 millones.



## Oferta diversificada

Como ya señalamos, Penta Financiero es hoy en día una empresa que no está concentrada sólo en el rubro Factoring. De hecho, a la fecha representa menos del 50% de nuestro negocio, gracias a que hemos logrado diferenciarnos a través de una serie de productos orientados a los distintos tipos de clientes y de acuerdo con sus necesidades individuales.

Nuestra estrategia de diversificación obedece a las oportunidades que ofrece el mercado nacional y también a una mejor administración de los riesgos. El ciclo promedio del negocio de Factoring alcanza a unos 45 o 60 días, mientras que los productos orientados al largo plazo -como un Leasing o Capitales Preferentes-, permiten otorgar mayor estabilidad a la operación, por ser operaciones que pueden llegar de 2 a 4 años.

Además de nuestros productos Factoring y Leasing tradicionales, nuestra actual oferta está integrada por las siguientes soluciones de financiamiento:

### Factoring Internacional

Es una solución financiera simple y efectiva, que brinda liquidez a las operaciones de comercio exterior de las empresas a través del anticipo de las exportaciones y el financiamiento de las importaciones.

En general, como producto la operación es similar que un factoring local, pero con las implicancias de operar una transacción cross border. Por ello, para operar con este producto se requiere contar con presencia propia o tener acuerdos comerciales en los países con los cuales el cliente tiene exportaciones y esto no siempre ocurre. Las instituciones que operan en el país en forma más intensiva son las que forman parte de Factoring Chain International (FCI) asociación que agrupa a las empresas de factoring a nivel global.

### Financiamiento de Inventarios

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.

### Confirming

Financiamiento que 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.

### Capital Preferente

Tiene por objeto otorgar un financiamiento complementario a proyectos de construcción que se encuentran en desarrollo para su arriendo o venta al público.

Este financiamiento se materializa mediante la promesa de compra de unidades del proyecto (departamentos, casas, oficinas, etc.) que, como son promesadas durante el periodo de desarrollo del proyecto, en "blanco" o "verde", tienen un seguro de garantía otorgado por compañías de seguros generales de primera línea.

### Créditos para Capital de Trabajo con Garantía

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

### 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.

Apoyamos  
la industria a  
través de nuestra  
expertise

Más de

**MM\$ 690.290**

en flujos de negocios cursados en el 2020

Y seguimos escribiendo nuestros  
18 años de historia apoyando a los  
emprendedores de las pequeñas,  
medianas y grandes empresas de Chile.

# 05. Fortaleza Financiera

## Evolución de principales indicadores financieros

### Una empresa que crece

Nuestros ingresos brutos han experimentado un incremento sostenido año tras año, debido a las mejores condiciones de financiamiento que también ha experimentado Penta Financiero en los últimos años. Es así como durante el ejercicio 2020, nuestros ingresos brutos alcanzaron a \$21.053 millones.

#### Ingresos brutos



Fuente: Penta Financiero S.A.

Además del sostenido incremento a nivel de ingresos y colocaciones de la empresa, es importante destacar que el aporte de nuestras asociadas Gama Servicios Financieros S.A. y Mundo Crédito S.A. Producto de nuestra participación en los resultados del ejercicio 2020 asciende en total a M\$ 651 millones. Lo cual contribuye al resultado final de la compañía.

#### Utilidad neta



Fuente: Penta Financiero S.A.

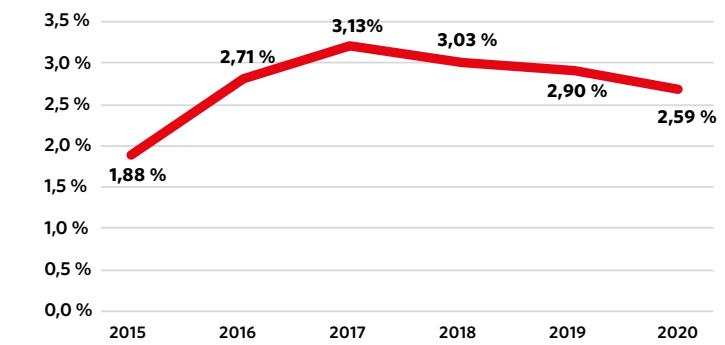
#### Ebitda (MM\$)



Fuente: Penta Financiero S.A.

Un cambio estructural que hizo que la compañía incrementara sus colocaciones de manera sustancial, a través de la diversificación de productos. De esta forma, se logró evitar la fuerte caída en márgenes que ha enfrentado Penta Financiero y el resto de la industria del factoring durante los últimos años. Es así como durante el ejercicio 2020 nuestro EBITDA alcanza los \$7.024 millones.

#### Evolución ROA



Fuente: Penta Financiero S.A.

El indicador de rendimiento de nuestros activos muestra una leve baja respecto al año anterior, producto del aumento a nivel de activos promedio que presentó la compañía durante el 2020, en comparación con el 2019 (10%) a diferencia de la utilidad del ejercicio que se mantuvo en rango similar al periodo anterior, sin embargo, se observa un rendimiento constante y sostenido de estos últimos periodos de los activos.

## Estructura y evolución de las colocaciones

### Sólido y creciente stock

En los últimos años se ha observado un aumento en el stock de colocaciones, el cual resulta de la fortaleza de nuestra estructura operativa y comercial, del despliegue de las sucursales a lo largo del país y la oferta de nuevos productos a los clientes.

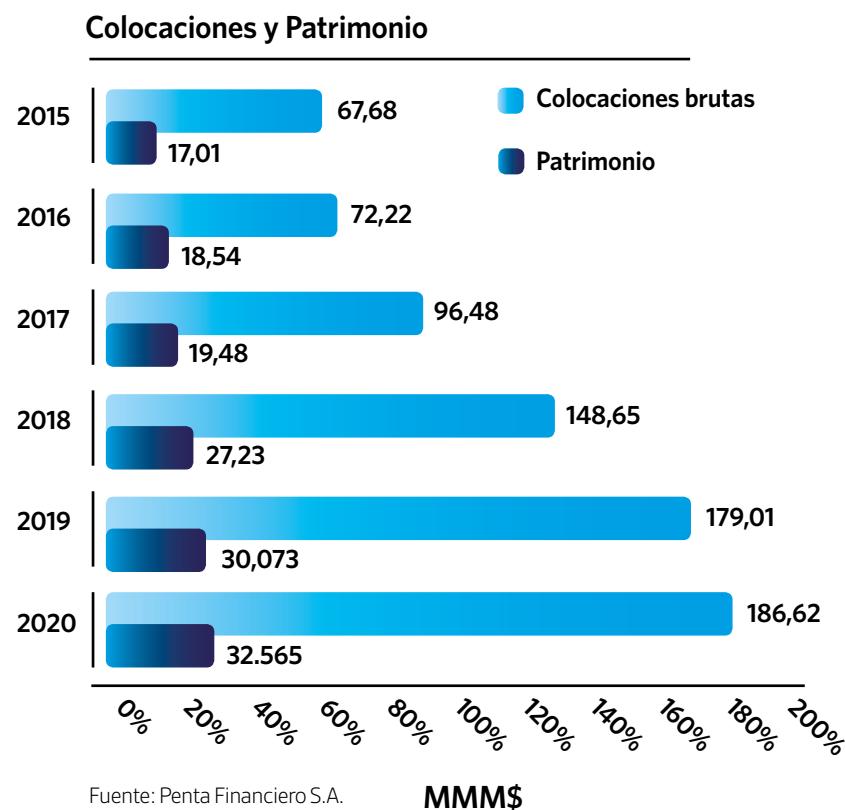
El financiamiento de este aumento ha sido por vía bancaria y la reinversión de utilidades en la compañía, con excepción del ejercicio 2018, en que hubo un aporte de capital por \$6.000 millones suscrito y pagado por los mismos accionistas. El crecimiento que ha experimentado el stock de colocaciones brutas de Penta Financiero en el período 2015-2020 es de un 22,49% anual compuesto.

### Diversificación que da frutos

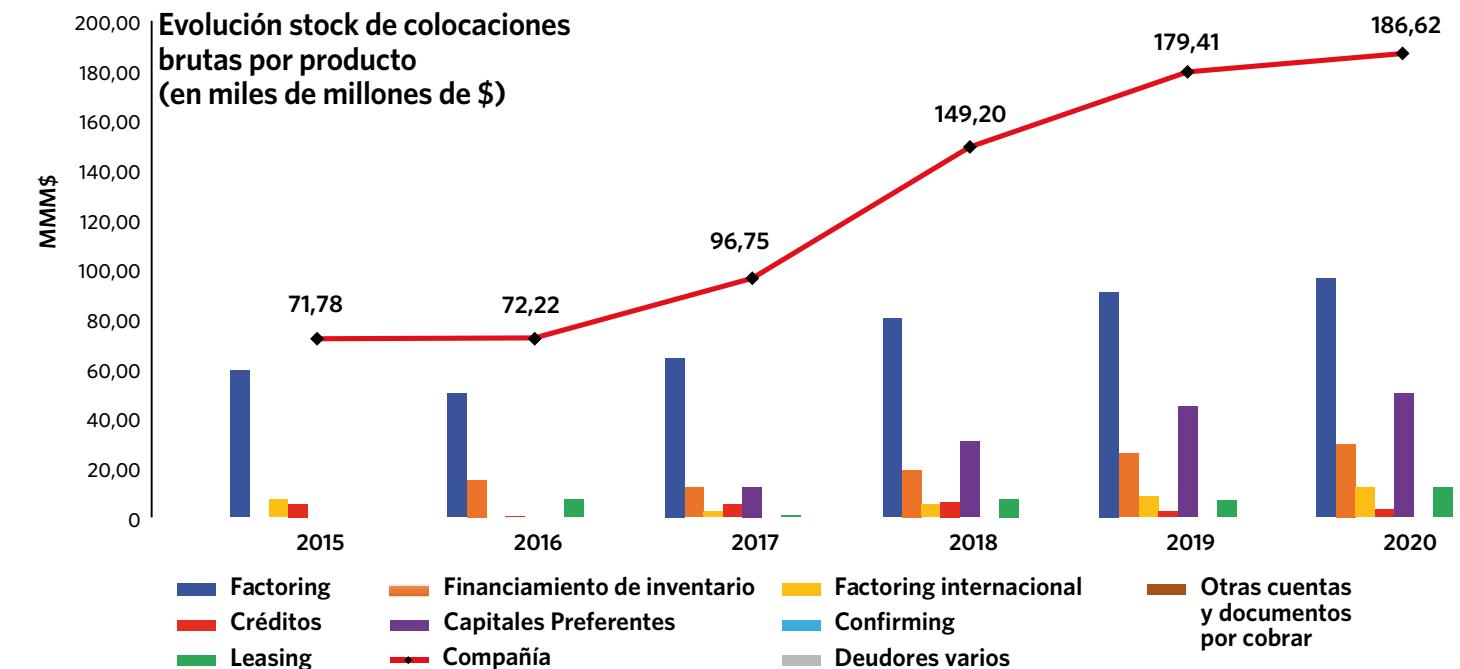
Desde el año 2015, nuestra empresa ha venido materializando la diversificación del origen de sus ingresos, lo que ha logrado mediante una ampliación de la nueva oferta de productos.

Las colocaciones de Factoring tradicional han tenido un crecimiento paulatino en el tiempo, lo que es explicado por la decisión estratégica crediticia de disminuir considerablemente la cartera de cheques.

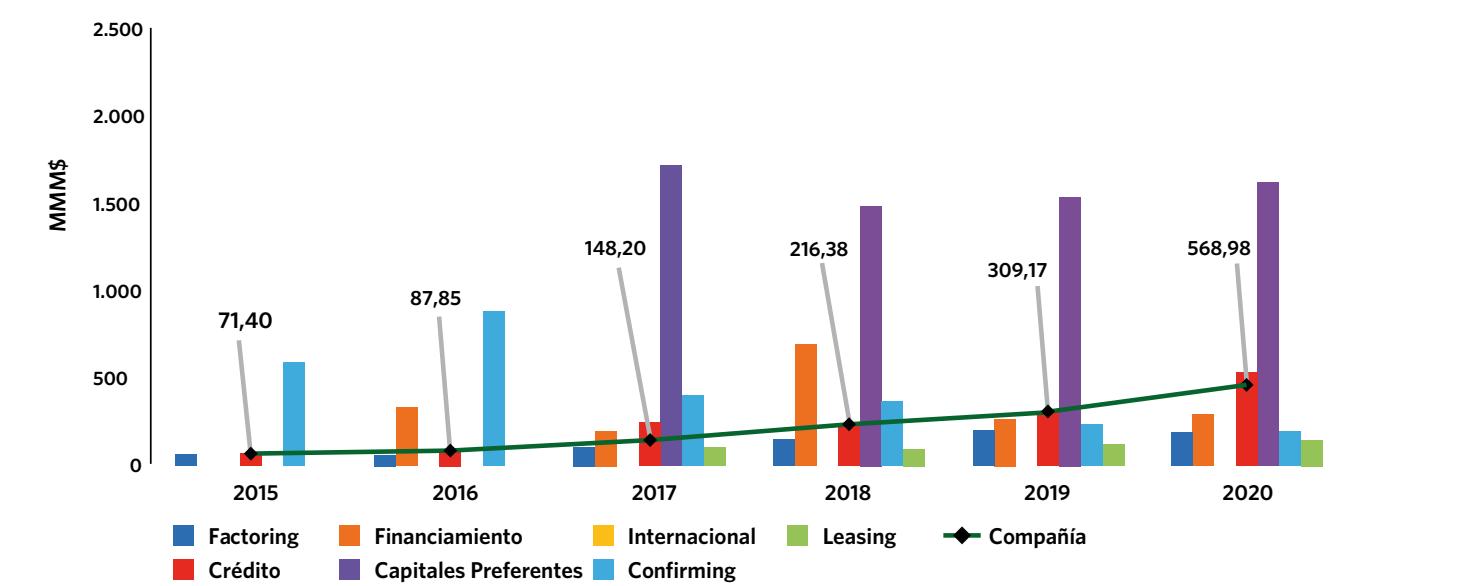
Esto, debido a que, a pesar de presentar una buena atomización de cartera y relativamente mayores tasas, era un producto con mayores índices de riesgo.



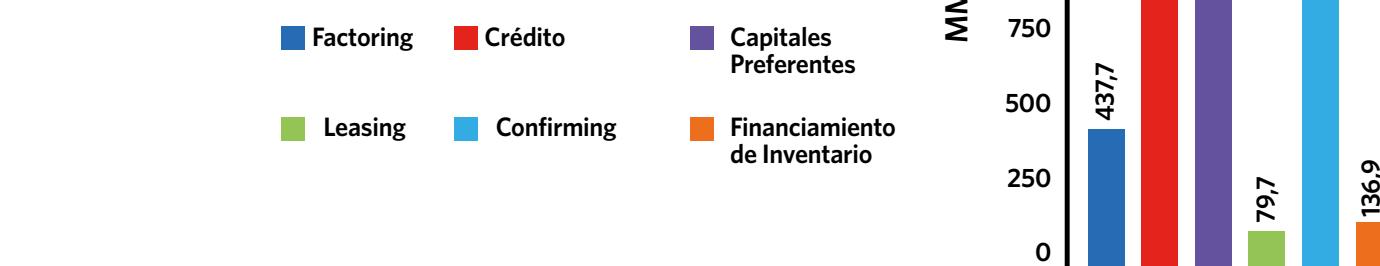
Se observa que las colocaciones de la compañía han ido aumentando de manera sostenida.



A partir del año 2015, la compañía empieza a crecer en diversificación de productos, tales como los Capitales Preferentes, quienes tienen monto de financiamiento relativamente mayores, como se evidencia en la siguiente figura.



Nuestras colocaciones promedio por producto/cliente son relativamente heterogéneas. Tal como muestra el gráfico a continuación, los mayores montos los presentan los Capitales Preferentes (\$ 1.371 millones) -dada la magnitud de los proyectos que se financian-, seguido se reflejan los créditos que tuvieron un aumento en el 2020. Y así mismo Factoring, Confirming y Financiamiento de Inventario, que registran operaciones que están bastante alineadas con el promedio histórico de Penta Financiero.



# 06. Estrategia de Negocios

## Nuestros pilares: tecnología y rapidez

La estrategia de negocios que hemos desarrollado en Penta Financiero tiene por objetivo brindar soluciones de financiamiento a clientes bancarizados y no bancarizados, actuando de manera ágil y con un profundo entendimiento de su actividad y necesidad.

Tenemos el conocimiento y la experiencia en sectores que necesitan entendimiento especializado. A esos segmentos les ofrecemos nuestras ventajas: transparencia en los procesos y un acompañamiento permanente.

Nuestra estrategia de negocios está basada en dos pilares: tecnología y rapidez.

### Tecnología

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

### Rapidez

- Minimizar plazos en aprobación.
- Minimizar plazos en la ejecución de operaciones.

**En Penta Financiero entendemos la transformación digital como un proceso que nos permite reorganizar métodos de trabajo y estrategias para obtener ventajas competitivas y entregar más valor a nuestros clientes, mediante la implementación de las nuevas tecnologías.**

## Transformación Digital

Teniendo como fundamento la integración de nuevas tecnologías, en Penta Financiero acogemos los avances que se están produciendo en las industrias globales, con el objetivo de optimizar los procesos, mejorar su competitividad y ofrecer un valor diferenciador a nuestros clientes. Estamos inmersos en un amplio proceso de transformación digital, que implica una evolución cultural y organizacional de cómo lograr una nueva manera de realizar las cosas.

Durante el ejercicio 2020, este proceso cumplió los siguientes hitos:

- Implementación del teletrabajo en un 100% de la compañía, proveyendo los elementos y condiciones tecnológicas apropiadas para este desempeño.
- Implementación de un modelo de contingencia para Penta financiero S.A. que permite asegurar la continuidad operativa y el debido resguardo de la información mantenida en los distintos sistemas y bases de datos de la compañía.
- Se desarrollan nuevos sistemas de procesamiento interno sustentados en nuevos core para la compañía, dentro de estas implementaciones se contempla un nuevo core de clientes, una plataforma de gestión comercial y motor de precios para el seguimiento de las operaciones digitales, y nuevos sistemas para el procesamiento automatizado de operaciones de Factoring y Confirming nacional, finalmente un nuevo sistema para la realización de los giros en forma masiva para la compañía.
- Implementación de un nuevo sistema para el procesamiento de las operaciones de Leasing.

Tenemos la firme convicción en cuanto a que los procesos basados en sistemas automáticos y desintermediados, que respondan en menores tiempos y mejores condiciones a los clientes serán los que marcarán la diferencia entre los proveedores de servicios financieros.

Por ello a través de la gerencia de Transformación Digital, se está avanzando en un portfolio de proyectos asociados a la automatización con el fin de mejorar la nueva forma de llegar a nuestros clientes con productos digitales que faciliten su vida y continuar impulsando el objetivo estratégico de la empresa.

### Desafíos que nos plantea la transformación digital:

En este proceso estamos conscientes del cambio cultural al que estamos emigrando en la organización, como en toda transformación, el cambio no se limita en la incorporación de la tecnología en los procesos de la compañía, también es clave la potenciación del talento interno para que las personas que forman los equipos puedan dar al máximo con una mejor optimización de datos y acceso a ellos en tiempo real lo que facilita la toma de decisiones estratégicas. Asimismo el gran desafío de promover la innovación y mantener la vigilancia tecnológica, ser proactivas en la solución de problemas, transparentes en el caso de la información, anticiparse a los riesgos y autorregularse.

## Diversidad estratégica de negocios

En Penta Financiero no solo hemos venido diversificando nuestros mercados y productos en los últimos cinco años, sino también nuestros negocios.

### 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 Citröen 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: obteniendo 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.

### Mundo Crédito

Vislumbrando una nueva oportunidad de expansión, a fines de 2018 concretamos la adquisición del 44,07% de las acciones de Mundo Crédito, una compañía dedicada al financiamiento de vehículos nuevos o usados destinados al uso particular o comercial.

La compañía ofrece los productos Crédito Convencional, Compra Inteligente y Seminuevos Finance, y cuenta con una amplia red de sucursales en Santiago y presencia en regiones.

La participación en esta sociedad fue aumentada durante el año 2020, alcanzando un porcentaje de 46,69%.

### Experiencia del cliente

Nuestros esfuerzos por evolucionar de la mano de la llamada "economía de datos" tienen un gran norte: lograr una nueva forma de comunicarnos con nuestros clientes y nuevas maneras de aprobar nuestros negocios. Todo ello, en sintonía con las ventajas de la digitalización.

Cada vez más, los clientes exigen respuestas inmediatas a sus requerimientos financieros y plataformas que les brinden autonomía en las decisiones. Para satisfacer esa demanda, en Penta Financiero estamos digitalizando el punto de contacto con nuestros clientes a través de nuestro portal. Asimismo, impulsamos su independencia, posibilitando que nuestros clientes puedan cursar, ceder y firmar sus operaciones de forma rápida, sencilla y segura.

El empleo de tecnologías como blockchain -que permite liquidez instantánea, verificaciones de documentos, y auditorías rápidas y en tiempo real-, junto a herramientas de análisis de datos en tiempo real como el Fast Data, son ya una realidad y debemos incorporarlas a las formas en las que invertimos y cómo nos organizarnos. Todo ello, con el fin de mejorar la experiencia del cliente.



Control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base para el crecimiento sano y rentable.

0,45%

Es la mora total mayor a 90 días sobre las colocaciones de MM\$186.624

Seguimiento proactivo de la cartera.

La morosidad total de la cartera no supera el 1,35%, siendo la más baja de la industria.

# 07. Riesgos Bajo Control

## Indicadores de Riesgo

Nuestra estrategia busca mantener una adecuada administración de los riesgos basados en la especialización, experiencia y conocimiento del negocio del equipo de profesionales con el cual contamos para mitigar cada uno de los distintos riesgos a los que está expuesta la compañía, esto en conjunto con las políticas, procedimientos, herramientas y las regulaciones vigentes.

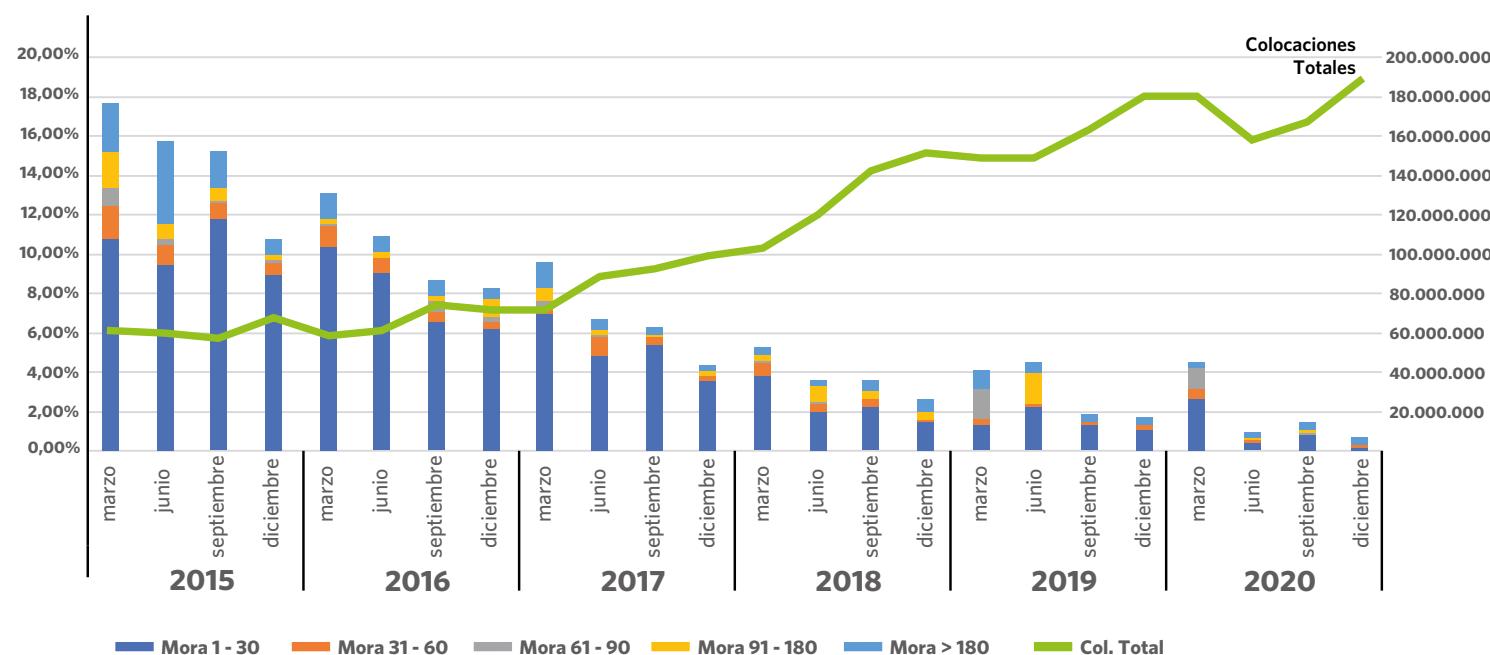
En esta materia, hemos definido una serie de indicadores de riesgo y realizamos un seguimiento permanente de sus niveles, lo que involucra a los estamentos comercial y de riesgo, gerencias y Directorio de nuestra empresa.

### Mora en niveles mínimos

Por ejemplo, al observar la evolución de la morosidad -que se muestra en la figura a continuación-, podemos apreciar que la mora total de nuestra actividad muestra un quiebre significativo en 2015, año en el que cambiamos la estrategia comercial del negocio de Factoring y disminuimos a niveles mínimos los descuentos de cheques.

La mora total, que venía de niveles superiores al 10%, empieza a caer significativamente a niveles menores al 4%, como se observan actualmente y que nos sitúan en la mejor posición de la industria en este indicador.

**Evolución semestral morosidad v/s colocación (% colocación y M\$)**



### Políticas claras

Es importante destacar que como definición de Penta Financiero, los ingresos por mora (intereses penales, comisiones, etc.) no deben representar más del 10% de nuestros ingresos brutos totales. Esto nos diferencia de lo que frecuentemente ocurre en otras instituciones financieras del rubro. ¿Por qué lo hacemos? Porque tenemos la convicción de que se deben generar ingresos viables y sostenibles en el mediano y largo plazo. Por lo tanto, los resultados de nuestra compañía no pueden depender de los ingresos por mora.

### Efectivo Modelo de Provisiones

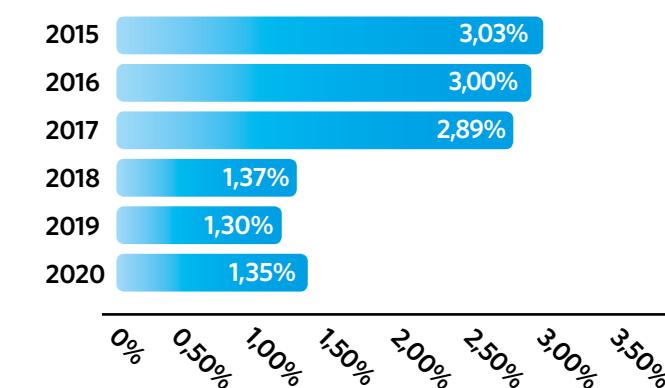
Con respecto al stock de provisiones sobre colocaciones al cierre de cada período, se puede observar que, a pesar de que históricamente han estado siempre dentro de los estándares de la industria, en los últimos tres años representan menos del 2% de las colocaciones. Cabe señalar que la provisión de cartera se encuentra registrada bajo la normativa IFRS 9, la cual está enfocada en el concepto de pérdida esperada, y la misma se ha venido ajustando y actualizando de acuerdo a la fluctuación e impacto que experimentan las variables del modelo de metodología aplicada; Durante el mes de mayo de 2020 se efectuó la actualización de la variable macroeconómica, indicada en la tabla de parámetros de pérdida esperada (PDxLGD) ajustado por forward-looking de acuerdo con los valores actualizados del IMACEC.

Podemos señalar que las provisiones de Penta Financiero han disminuido por:

- Una cartera de clientes y deudores más atomizada.
- Una disminución del monto financiado promedio por transacción.
- Eficiencia en el control sobre la morosidad de la cartera, priorizando y focalizando el esfuerzo en mantener un buen nivel de recaudación.



**Evolución de Provisiones como porcentaje de colocaciones**



# Factores de Riesgo

En Penta Financiero clasificamos los potenciales riesgos del negocio en tres ámbitos:

- Riesgo Crediticio.
- Riesgos Financieros.
- Riesgos Operacionales.

## a) Riesgo Crediticio

Como toda institución financiera local, nuestro objeto es percibir ingresos a través de operaciones de financiamiento o de asesoría, sean a través de tasa de interés, descuento de documentos, comisiones u honorarios. Para nuestras operaciones nos financiamos con capital propio o bien levantamos fondos con bancos y otras instituciones del mercado de capitales doméstico a condiciones comerciales vigentes en cada cierre de financiamiento.

El riesgo asociado a las operaciones de Factoring consiste en la adquisición de documentos que finalmente no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente del mismo. En cuanto a los demás productos de financiamiento, el riesgo recae en los clientes que lo toman y, en segundo lugar, sobre las garantías o aseguradoras, cuando existen, que es en la mayoría de los casos.

Esta área de riesgo en nuestra empresa está dividida en dos funciones principales: admisión y seguimiento.

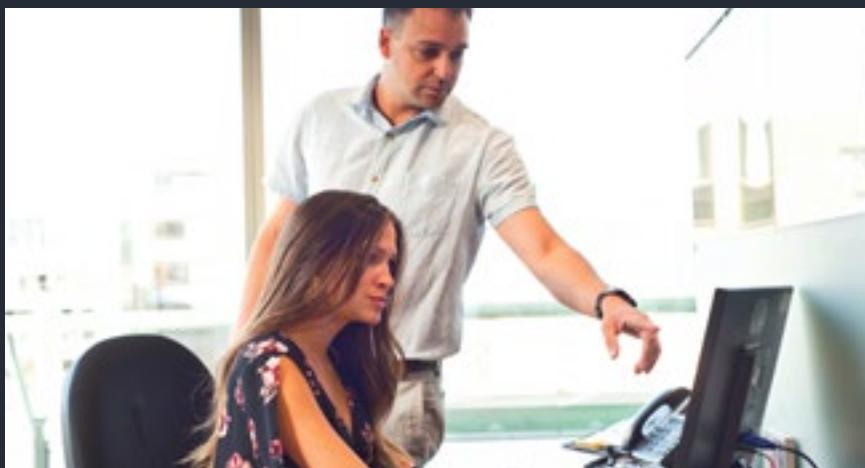
Admisión, es la encargada de la evaluación del cliente en base a:

- Información financiera contable disponible.
- El mercado en que está inserto.
- Información cualitativa disponible.
- Información de comportamiento externo.
- Información de deudores con relación al 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.

### Estructura de administración

En Penta Financiero hemos establecido una estructura corporativa que permite administrar los riesgos crediticios propios de nuestras operaciones, función que se realiza a través del Directorio y el Comité de Crédito. En este comité participa la Gerencia de Riesgos, la Gerencia Legal y la Gerencia Comercial. Otra ventaja de esta estructura administrativa y de procesos es que se basa en la segregación de funciones y controles por oposición.



## b) Riesgos Financieros

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.
- Garantías y seguros asociados a la operación.

### Seguimiento de riesgo de crédito

Las reuniones semanales de seguimiento están orientadas a la detección temprana de posibles deterioros de la cartera, con la finalidad de tomar acciones orientadas a mitigarlos a tiempo y el cobro oportuno de los financiamientos.

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 a diario un 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 y 15:00, finalizando la jornada con una reunión 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, que así se requieran.



El riesgo de reajustabilidad es la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios en la UF (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.

En especial, en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde el valor de las divisas son fijadas por el mercado, como es Chile, se experimenta volatilidad en el tipo de cambio. Al tener colocaciones en USD, en Penta Financiero requerimos de financiamiento en dicha moneda.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, en Penta Financiero estamos expuestos 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.

### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con el vencimiento de sus pasivos.

Nuestra gestión de la liquidez y la política de financiamiento está basada en el concepto de planificación y control que debe regir la estructura de tasas, monedas y vencimientos de activos y pasivos de la empresa y la sensibilidad de cualquier descalce significativo entre ellos, así como su impacto en el balance y los resultados de la compañía ante escenarios de cambios en tasas y otras fluctuaciones de mercado.

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

**Los indicadores que tiene la compañía para controlar el riesgo de liquidez en cuanto a vencimientos, descalces y moneda se evalúan constantemente y ajustan a la realidad de mercado dentro de los parámetros de la política de la compañía.**



### c) Riesgos Operacionales

Como ya hemos analizado en esta Memoria, en Penta Financiero estamos realizando un esfuerzo importante en materia de transformación digital. Sabemos que el sector financiero y sus instituciones están experimentando una evolución estructural y cultural sin precedentes, lo que demanda adaptar nuestros métodos de trabajo y estrategias internas. Esta labor ha implicado cambios significativos en nuestra organización y cultura de trabajo.

En este sentido, la mitigación de riesgos operacionales inherentes al negocio financiero no sólo se está enfrentando con las medidas clásicas y metodologías de seguimiento tradicionales de los procesos vigentes -matriz de riesgo, reuniones de seguimiento o evaluación de compromisos-, sino que también a través de cambios en la forma de estructurar los productos desde su concepción.

#### **Concentración de Proveedores:**

Penta Financiero no tiene proveedores que representen en forma individual más de un 10% del total de compras efectuadas en el período.

#### **Política de Dividendos:**

Penta Financiero mantiene la política que regula la propia ley de S.A., y que consiste en repartir al menos el 30% de las utilidades del ejercicio, salvo que la Junta Ordinaria de Accionistas, con los respectivos quórum, acuerde determinar otro porcentaje.

Los dividendos pagados durante el año 2020 ascendieron a \$2.472 millones, mientras que en el año 2019 se pagaron por el mismo concepto \$2.383 millones. No hay distribución de dividendos en años anteriores.

### **Productos integrales**

Un primer paso es que cada producto de Penta Financiero es tratado en forma integral, estableciéndose un Product Program específico por producto o servicio existente o que se vaya a incorporar. El responsable de presentar, aprobar y mantener este Product Program es el gerente que tiene a cargo el producto o servicio, el cual debe tener la venia de la Gerencia de Procesos y del área de Tecnología e Innovación, además de una aprobación explícita del Directorio. Estos programas se revisan con una periodicidad anual.

Todos los Product Program incluyen un conjunto de procedimientos, acciones de seguimiento y controles que es elaborado por las gerencias respectivas, las unidades de back office y que son gestionados por la subgerencia de Procesos, todo con la finalidad de automatizar la mayor parte de las tareas posibles. Una vez aprobado el Product Program por el Directorio, cualquier modificación a los procesos debe pasar por esta Gerencia para su evaluación, implementación y controles que surjan como consecuencia del cambio respectivo.

La compañía cuenta con un Comité de Productos, como una instancia formal para coordinar las tareas mencionadas y que es presidido por la Gerencia de Transformación digital quien tiene la subgerencia de procesos a cargo.



Contamos con el respaldo Financiero y Patrimonial para seguir creciendo dentro de la industria.



Contamos con el respaldo patrimonial de los accionistas para enfrentar nuevos retos.

MM\$32.565

Patrimonio Penta Financiero a Diciembre 2020.

# 08. Información Societaria

## Identificación de la Sociedad

### Antecedentes generales

**Nombre o Razón Social:** Penta Financiero S.A.  
**RUT:** 99.501.480-7  
**Domicilio Administrativo:** Avenida El Bosque Norte 0440, piso 12, comuna de Las Condes, Santiago  
**Código Postal:** 7550092  
**Casilla Electrónica:** contacto@pentafinanciero.cl  
**Sitio web:** www.pentafinanciero.cl  
**Casilla:** Oficina Penta Financiero S.A.  
**Teléfono:** 2 2750 7500

### Documentos de Constitución

**Ciudad:** Santiago  
**Fecha:** 24 de septiembre de 2002  
**Notaría:** Raúl Undurraga Laso  
**Fecha de publicación Diario Oficial:** 7 de octubre de 2002  
**Inscripción Registro Comercio:** Santiago  
**Fojas:** 26425  
**Número:** 21503  
**Fecha:** 3 de octubre de 2002

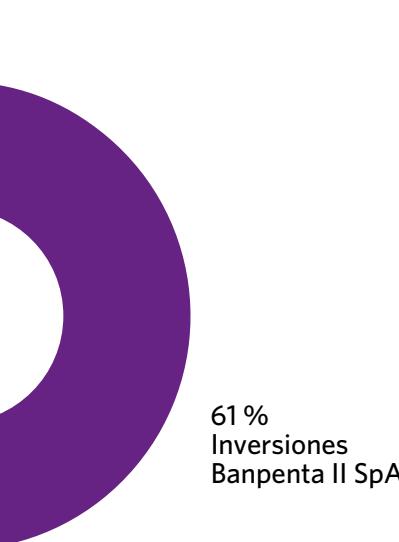
### Otras informaciones

**Número de Trabajadores:**  
 98 al 31 de diciembre de 2020  
**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 y International Credit Rating Compañía (ICR) Clasificadora de Riesgo.

### Estructura de Propiedad

La sociedad fue constituida en la fecha ya indicada como sociedad anónima cerrada con el nombre de Celfin Factoring y bajo la figura de un Fondo de Inversiones de propiedad del grupo Celfin (Celfin Capital).

En septiembre del año 2006, Penta Financiero S.A. llegó a un acuerdo con Celfin Capital para la adquisición de su negocio de factoring, junto con la inversión en otros títulos de crédito y de leasing, a través de la compra de la totalidad de las acciones de Celfin Factoring S.A., de la que era su única dueña. Así, dicha sociedad pasó a formar parte del Grupo Penta, específicamente de su área financiera liderada por Banpenta Inversiones S.A., sociedad matriz de otras firmas del referido grupo, tales como Banco Penta y Penta Investment. A partir de ese momento, la compañía cambió su razón social a Penta Financiero S.A.



### Inversiones Banpenta II

Al 31 de diciembre de 2020, el controlador de Penta Financiero S.A. es Inversiones Banpenta II Limitada, con un ejercicio directo del control, en tanto que el controlador de Inversiones Banpenta II Limitada es Empresas Penta SpA RUT N° 87.107.000-8, con el 99,924% de la propiedad. Existe un pacto de accionistas, debidamente suscrito, el cual tiene la prohibición de grabar las acciones. El mencionado pacto no es de actuación conjunta.

### Linz Limitada

Sociedad controlada por Marco Comparini, Ingeniero Comercial con más de 24 años de experiencia en la industria financiera, teniendo cargos directivos en empresas de diversos rubros. A través de esta sociedad posee un 18% de la propiedad de Penta Financiero S.A. Actualmente, se desempeña como director de la empresa.

### Espro II Limitada

Sociedad Controlada por Rodrigo Sprohnle, Ingeniero Comercial con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, ocupando cargos de alta gerencia y director de distintas empresas, tanto en Chile como en Brasil. Mediante esta sociedad posee un 14% de la propiedad de Penta Financiero S.A., de la cual es su actual Gerente General.

### Ribilla SpA

Sociedad controlada por Juan Pablo Ureta, Ingeniero Civil con más de 30 años de experiencia en instituciones financieras. A través de esta sociedad posee el 7% de la propiedad de Penta Financiero S.A., compañía en la que se desempeña como director.

### Identificación de los Controladores:

|  | RUT         | PORCENTAJE DE PROPIEDAD |
|--|-------------|-------------------------|
| <b>Délano Abbot,<br/>Carlos Alberto</b>          | 4.773.758-3 | 10,37%                  |
| <b>Méndez Ureta, Verónica</b>                    | 6.964.597-6 | 4,28%                   |
| <b>Hijos Délano-Méndez</b>                       |             | 15,85%                  |
| <b>Lavín García-Huidobro,<br/>Carlos Eugenio</b> | 4.334.605-9 | 16,80%                  |
| <b>Chadwick Hurtado,<br/>María de la Luz</b>     | 5.669.689-K | 3,05%                   |
| <b>Hijos Lavín-Chadwick</b>                      |             | 10,65%                  |
| <b>Total: 61%</b>                                |             |                         |

# Información de subsidiarias y asociadas

## a) Altamira Trading SpA (Subsidiaria)

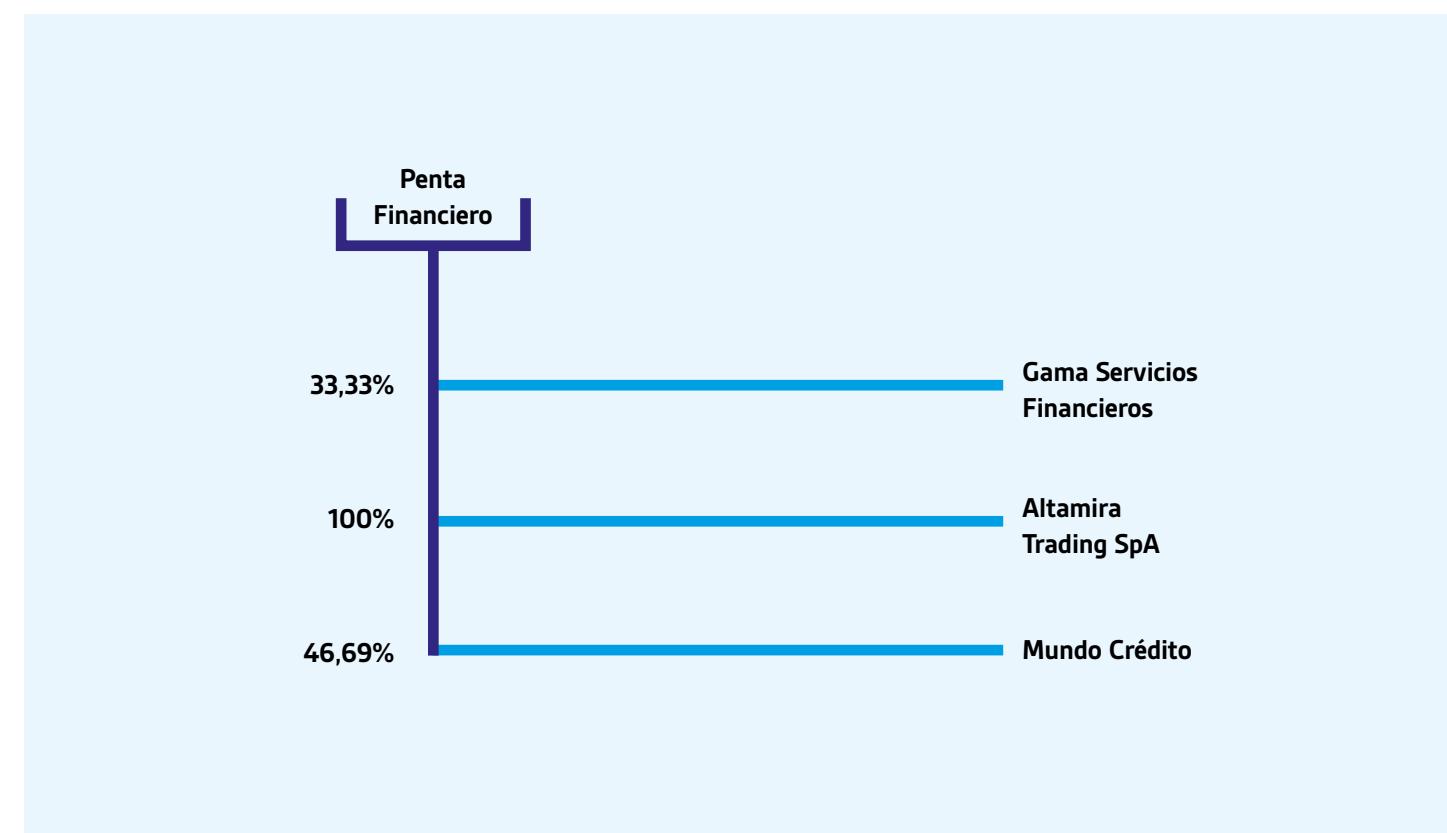
|  |   |
|--|---|
| Capital Sucrito y pagado                           | \$1.000.000 de pesos  |
| Objeto y actividades que desarrolla                | Básicamente desarrolla las actividades de compraventa de bienes corporales e incorporables de todo tipo, así como realizar operaciones de retrocompra o de retroventa sobre dichos bienes |
| Porcentaje Participación                           | 100%  |
| Porcentaje Activo                                  | 100%  |
| Relación Comercial con Penta Financiero S.A.       | Operaciones de Factoring sin responsabilidad  |
| Contratos Significativos con Penta Financiero S.A. | Contrato de prestación de servicios y de arriendo de oficina  |
| Directores   | 1. Juan Pablo Ureta Prieto<br>2. Marco Comparini Fontecilla<br>3. César Francisco Rodrigo Sprohnle Leppe<br>4. Pedro Pablo Martínez Sanhueza  |
| Gerente General                                    | No hay, sólo tiene apoderados y personal  |

## b) Gama Leasing (Participación Societaria)

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Individualización                   | Gama Servicios Financieros S.A.  |
| Rut                                 | 76.238.714-k   |
| Objeto y actividades que desarrolla | Su principal actividad y giro, dice relación con Leasing Operativo (arrendamiento de bienes muebles, sin opción de compra para el arrendatario)  |
| Porcentaje de participación         | 33,33%   |
| Directores                          | 1. Marco Comparini Fontecilla<br>2. Rodrigo Hernando Denham<br>3. Fernán Gazmuri Arrieta<br>4. Richard Kouyuomdjian<br>5. César Francisco Rodrigo Sprohnle Leppe<br>6. Álvaro Valenzuela del Valle |
| Gerente General                     | Ney Fauré Cañas  |

## c) Mundo Crédito (Participación Societaria)

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Individualización                   | Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.   |
| Rut                                 | 76.224.981-2   |
| Objeto y actividades que desarrolla | Su principal actividad y giro, dice relación con el financiamiento automotriz  |
| Porcentaje de participación         | 46,69%   |
| Directores                          | 1. José Félix Antolín Ladrón de Guevara (Presidente)<br>2. Marco Lorenzo Comparini Fontecilla (Director)<br>3. César Francisco Rodrigo Sprohnle Leppe (Director)<br>4. Luis Andrés Solari Urquieta (Director)<br>5. Juan Pablo Ureta Prieto (Director)<br>6. Fernando Martín Alberto Santibáñez Barbosa (Director)<br>7. Piero Bacigalupo Gómez- Lobo. |
| Gerente General                     | Rodrigo Valdivieso Véjar   |



## Hechos Relevantes

**1)** En directorio de la Sociedad de fecha 14 de diciembre de 2020, se dio cuenta en forma reservada de la suscripción con fecha 3 de diciembre de 2020, de un Acuerdo de Inversión y Asociación, en el cual la Sociedad junto con las sociedades Inmobiliaria Algeciras Limitada e Inversiones Altair S.A., las tres como únicas accionistas de Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. ("Mundo Crédito"), por una parte, y por 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 en virtud del cual: Inmobiliaria Algeciras Limitada e Inversiones Altair S.A., por

una parte (i); Penta Financieros S.A. por otra parte (ii); e Inversiones y Comercio Eurofrance S.A. e Inversiones Eurodos Limitada por otra parte (iii) ((i), (ii) y (iii) las "Partes"), pasan a ser socios, cada parte a 1/3, de una sociedad Holdco, que será la titular de los negocios que desarrollan actualmente Mundo Crédito y las sociedades Citroën Chile S.A.C., Europarts S.A., Comercial Saint Germain S.A. (la "Operación").

**2)** En sesión de directorio de la Sociedad 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 Inversiones y Comercio Eurofrance S.A aporte a la Holdco las sociedades Citroën Chile S.A.C., Europarts S.A., Comercial Saint Germain S.A., titular la primera del Contrato de Representación y Distribución de las marcas Citroën y DS en Chile. Lo anterior es

una de las condiciones que deben cumplirse para los efectos del cierre de la Operación.

**3)** Por su parte, es también condición principal que debe cumplirse para que se materialice el cierre de la Operación, el que ésta haya sido aprobada por la Fiscalía Nacional Económica ("FNE"). El proceso de solicitud de aprobación a la FNE está por iniciarse.

**4)** Asimismo el cierre de la Operación queda sujeto a que el proceso de due diligence haya resultado satisfactorio para las Partes; que no se hay producido un efecto material adverso; que las declaraciones y garantías sean verdaderas y correctas a la fecha del cierre de la Operación; y otras condiciones propias de esta clase de negociaciones.

## Declaración jurada de responsabilidad

Por el presente instrumento, quienes más abajo suscribimos, declaramos bajo juramento que toda la información proporcionada para los fines de la presente memoria son veraces.

Sin otro particular, saluda atentamente

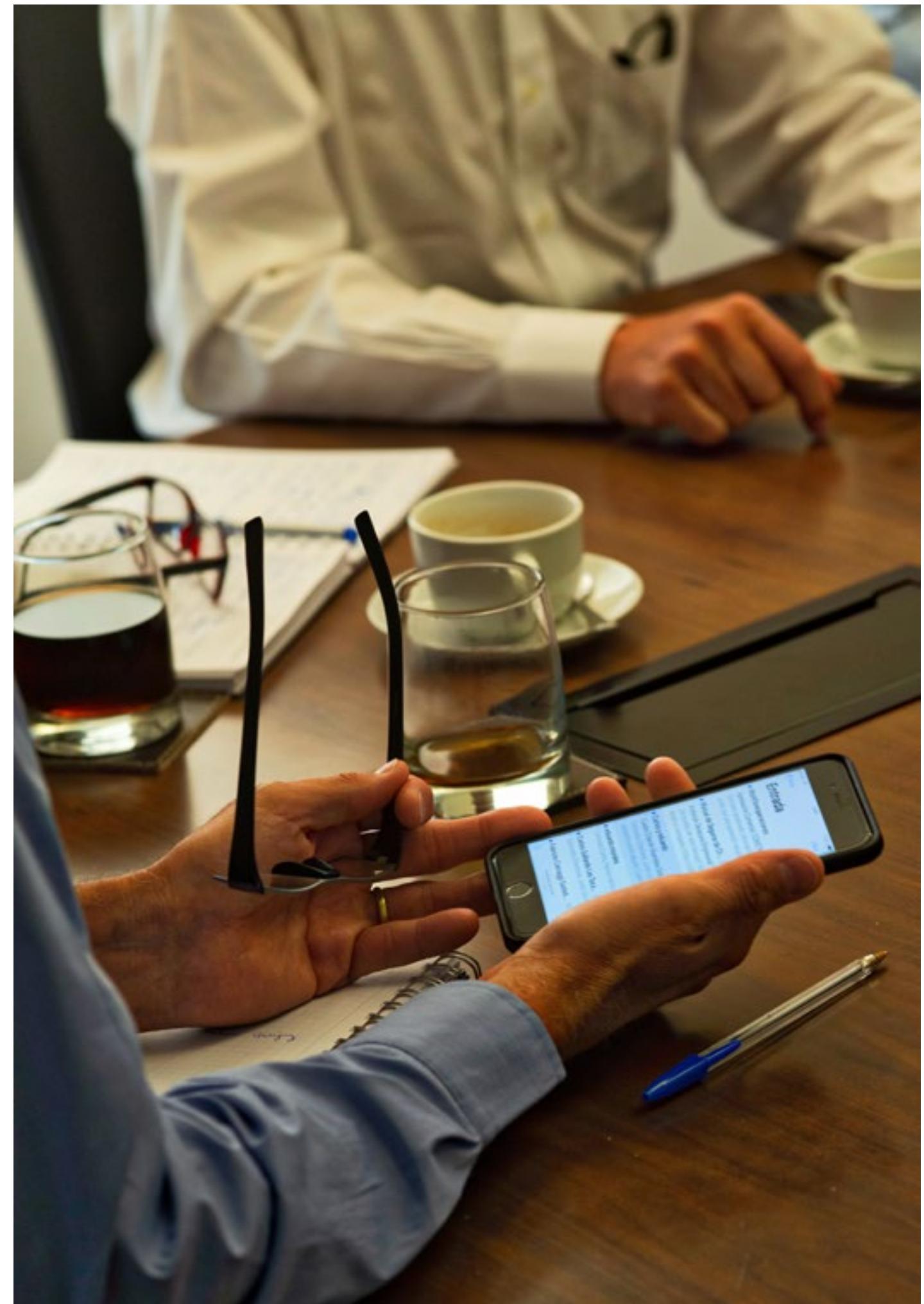
Marco Comparini Fontecilla  
Director  
Presidente

Juan Pablo Ureta Prieto  
Director

Pablo Délano Méndez  
Director

Oscar Buzeta Undurraga  
Director

Javier Peters Mosler  
Director



Nuestro constante crecimiento es producto de hacer las cosas bien

Nuestros ingresos brutos han experimentado un crecimiento sostenido año tras año, aun en el escenario stress test, al que nos enfrentamos con la crisis económica producto de la pandemia en el 2020, la compañía creció en un 7,8% respecto al año anterior.

La diversificación, una estrategia de mediano y largo plazo.

## 09. Estados Financieros

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS (CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES)

\$ : 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  
MU\$ : Cifras expresadas en miles dólares estadounidenses

26,02%

Tasa de crecimiento anual promedio de colocaciones en los últimos 3 años.



## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores  
Penta Financiero S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Penta Financiero S.A. y Filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 2020, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos Auditores independientes predecesores

Los estados financieros consolidados de Penta Financiero S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2019, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de marzo de 2020.

  
Roberto Muñoz G.  
Santiago, 26 de marzo de 2021

KPMG SpA

# ÍNDICE

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

|   |    |
|---|----|
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA .....                | 54 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN .....   | 56 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....       | 57 |
| ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO) ..... | 58 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

|   |     |
|---|-----|
| NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA .....  | 59  |
| NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN .....  | 59  |
| A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO .....  | 59  |
| B) BASES DE CONSOLIDACIÓN .....   | 59  |
| C) BASES DE MEDICIÓN .....  | 60  |
| D) PERÍODO CUBIERTO .....   | 60  |
| E) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN .....                                       | 60  |
| F) ESTIMACIONES Y JUICIOS .....   | 60  |
| G) CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....                    | 60  |
| NOTA 3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....                                      | 60  |
| A) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS: .....                                | 60  |
| B) UNIDAD DE REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO .....                                | 61  |
| C) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....                                      | 61  |
| D) ACTIVOS FINANCIEROS .....  | 61  |
| E) DETERIORO .....  | 61  |
| F) INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN .....                | 66  |
| G) PLANTA Y EQUIPO .....  | 66  |
| H) ARRENDAMIENTOS .....   | 67  |
| I) ACTIVOS INTANGIBLES .....  | 67  |
| J) PASIVOS FINANCIEROS .....  | 68  |
| K) PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....                    | 68  |
| L) PROVISIONES .....  | 68  |
| M) CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR ENTIDADES RELACIONADAS .....                        | 68  |
| N) CAPITAL SOCIAL .....   | 68  |
| O) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS .....                                | 68  |
| P) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS .....   | 69  |
| Q) COSTOS DE VENTAS .....   | 69  |
| R) INGRESOS FINANCIEROS .....   | 69  |
| S) NORMAS E INTERPRETACIONES .....  | 69  |
| NOTA 4 DETERMINACIÓN VALORES RAZONABLES .....                                     | 72  |
| NOTA 5 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS .....  | 73  |
| NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO .....                                  | 76  |
| NOTA 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....                      | 76  |
| NOTA 8 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES .....              | 87  |
| NOTA 9 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....                       | 89  |
| NOTA 10 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA .....                       | 90  |
| NOTA 11 PLANTA Y EQUIPO .....   | 91  |
| NOTA 12 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN .....    | 92  |
| NOTA 13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES .....               | 96  |
| NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES ..... | 99  |
| NOTA 15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES .....                              | 99  |
| NOTA 16 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES .....                            | 99  |
| NOTA 17 CAPITAL Y RESERVAS .....  | 100 |
| NOTA 18 INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....                                   | 101 |
| NOTA 19 COSTO DE VENTAS Y PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO .....                   | 101 |
| NOTA 20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....  | 102 |
| NOTA 21 INGRESOS FINANCIEROS .....  | 102 |
| NOTA 22 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO .....   | 102 |
| NOTA 23 SANCIONES .....   | 113 |
| NOTA 24 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....   | 113 |
| NOTA 25 HECHOS RELEVANTES .....   | 114 |
| NOTA 26 HECHOS POSTERIORES .....  | 114 |
| ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....                   | 115 |

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresado en miles de pesos - M\$)

| ACTIVOS   | Nota | Dic 2020           | Dic 2019           |
|---|------|--------------------|--------------------|
|   |      | M\$                | M\$                |
| <b>Activo Corriente</b>   |      |                    |                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                 | (6)  | 239.753            | 4.182.875          |
| Otros activos no financieros, corrientes                            |      | 211.225            | 315.674            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                     | (7)  | 158.762.466        | 153.538.900        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes             | (8)  | 940.659            | 353.808            |
| Activos por impuestos corrientes                                    | (9)  | 475.573            | 1.447.196          |
| <b>Total, activo corriente</b>                                      |      | <b>160.629.676</b> | <b>159.838.453</b> |
| <b>Activo no Corriente</b>  |      |                    |                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                     | (7)  | 25.367.129         | 23.959.595         |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | (12) | 15.367.821         | 14.516.284         |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | (10) | 826.970            | 11.505             |
| Otros activos no financieros, no corrientes                         |      | -                  | -                  |
| Planta y equipo   | (11) | 110.956            | 199.668            |
| Derechos de Uso   |      | 79.500             | 177.101            |
| Activos por impuesto diferido                                       | (9)  | 1.407.102          | 1.478.314          |
| <b>Total, activo no corriente</b>                                   |      | <b>43.159.478</b>  | <b>40.342.467</b>  |
| <b>Total, Activos</b>   |      | <b>203.789.154</b> | <b>200.180.920</b> |

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresado en miles de pesos - M\$)

| PASIVOS Y PATRIMONIO   | Nota | Dic 2020           | Dic 2019           |
|--|------|--------------------|--------------------|
|  |      | M\$                | M\$                |
| <b>Pasivo Corriente</b>  |      |                    |                    |
| Otros pasivos financieros, corrientes                              | (13) | 149.968.405        | 152.132.133        |
| Pasivos por arrendamientos, corrientes                             |      | 72.071             | 112.308            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar            | (14) | 749.748            | 2.069.727          |
| Beneficios a los empleados   | (15) | 1.068.382          | 894.623            |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                           | (16) | 1.666.675          | 1.874.824          |
| Pasivos por impuestos, corrientes                                  | (9)  | 1.081.703          | -                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes             | (8)  | 9.374.834          | 9.415.227          |
| <b>Total, pasivo corriente</b>                                     |      | <b>163.981.818</b> | <b>166.498.842</b> |
| <b>Pasivo no Corriente</b>   |      |                    |                    |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                           | (13) | 7.234.101          | 3.927.669          |
| Pasivos por arrendamientos, no corrientes                          |      | 8.719              | 66.524             |
| Total, pasivo no corriente   |      | 7.242.820          | 3.994.193          |
| Total, pasivos   |      | 171.224.638        | 170.493.035        |
| <b>Patrimonio</b>  |      |                    |                    |
| Capital pagado   | (17) | 11.874.586         | 11.874.586         |
| Otras reservas   |      | (336.803)          | (336.803)          |
| Ganancias acumuladas   |      | 21.026.733         | 18.150.102         |
| Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |      | 32.564.516         | 29.687.885         |
| Participaciones no controladoras                                   |      | -                  | -                  |
| <b>Total, patrimonio</b>   |      | <b>32.564.516</b>  | <b>29.687.885</b>  |
| <b>Total, Pasivos y Patrimonio</b>                                 |      | <b>203.789.154</b> | <b>200.180.920</b> |

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de pesos - M\$)

|   | Nota | 01.01.2020<br>31.12.2020 | 01.01.2019<br>31.12.2019 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
|   |      | M\$                      | M\$                      |
| Ingreso de actividades ordinarias   | (18) | 21.052.715               | 19.531.881               |
| Costo de ventas   | (19) | (6.627.227)              | (6.506.892)              |
| Pérdida por deterioro   | (19) | (935.824)                | (543.665)                |
| <b>Ganancia bruta</b>   |      | <b>13.489.664</b>        | <b>12.481.324</b>        |
| Gastos de administración  | (20) | (7.038.865)              | (6.783.403)              |
| Otros ingresos  |      | 10.963                   | 5.562                    |
| Otros egresos no operacionales  |      | (29.765)                 | -                        |
| Ingresos financieros  | (21) | 40.861                   | 20.482                   |
| Costos financieros  |      | (2.631)                  | (4.688)                  |
| Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación | (12) | 659.285                  | 963.824                  |
| Resultados por unidades de reajuste, neto   |      | 25.797                   | 36.201                   |
| Diferencia de cambio, neta  |      | (326.538)                | (119.161)                |
| <b>Ganancias antes de Impuestos</b>   |      | <b>6.828.771</b>         | <b>6.600.141</b>         |
| Gasto por impuestos a las ganancias   | (9)  | (1.619.262)              | (1.302.013)              |
| <b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>   |      | <b>5.209.509</b>         | <b>5.298.128</b>         |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora   |      | 5.209.509                | 5.298.128                |
| Ganancia atribuible a participaciones   |      | -                        | -                        |
| no controladoras  |      | -                        | -                        |
| Ganancia del ejercicio  |      | 5.209.509                | 5.298.128                |
| Ganancia (pérdida) de otros resultados integrales   |      | -                        | -                        |
| Resultado integral Total  |      | 5.209.509                | 5.298.128                |
| Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora                                     |      | 5.209.509                | 5.298.128                |
| <b>Total resultado integral</b>   |      | <b>5.209.509</b>         | <b>5.298.128</b>         |
| <b>Ganancia por acción (en pesos)</b>   |      |                          |                          |
| Ganancia por acción básica  |      | 18,5                     | 18,8                     |
| Número de acciones  |      | 282.112.604              | 282.112.604              |

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de pesos - M\$)

| Nota  | Capital Emitido   | Otras Reservas Varias | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participaciones no Controladoras | Patrimonio Total  |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$                   | M\$                             | M\$   | M\$                              | M\$               |
| <b>Saldo inicial al 1 de enero de 2020</b>                  | <b>11.874.586</b> | <b>(336.803)</b>      | <b>18.150.102</b>               | <b>29.687.885</b>   | -                                | <b>29.687.885</b> |
| Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables | -                 | -                     | -                               | -   | -                                | -                 |
| Aumento/(disminución) de capital                            | -                 | -                     | -                               | -   | -                                | -                 |
| Resultado integral  | -                 | -                     | 5.209.509                       | 5.209.509   | -                                | 5.209.509         |
| Dividendos distribuidos y pagados                           | (17)              | -                     | (766.534)                       | (766.534)   | -                                | (766.534)         |
| Provisión para dividendos                                   | (17)              | -                     | (1.566.344)                     | (1.566.344)   | -                                | (1.566.344)       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>               | <b>11.874.586</b> | <b>(336.803)</b>      | <b>21.026.733</b>               | <b>32.564.516</b>   | -                                | <b>32.564.516</b> |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019                         | 11.874.586        | (336.803)             | 15.692.380                      | 27.230.163  | -                                | 27.230.163        |
| Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables | -                 | -                     | -                               | -   | -                                | -                 |
| Aumento/(disminución) de capital                            | -                 | -                     | -                               | -   | -                                | -                 |
| Resultado integral  | -                 | -                     | 5.298.128                       | 5.298.128   | -                                | 5.298.128         |
| Dividendos distribuidos y pagados                           | (17)              | -                     | (1.135.362)                     | (1.135.362)   | -                                | (1.135.362)       |
| Provisión para dividendos                                   | (17)              | -                     | (1.705.044)                     | (1.705.044)   | -                                | (1.705.044)       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>               | <b>11.874.586</b> | <b>(336.803)</b>      | <b>18.150.102</b>               | <b>29.687.885</b>   | -                                | <b>29.687.885</b> |

## ESTADOS CONSOLIDADOS INTEGRALES DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en miles de pesos - M\$)

|   | Nota | 01.01.2020<br>31.12.2020 | 01.01.2019<br>31.12.2019 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
|   |      | M\$                      | M\$                      |
| <b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>    |      |                          |                          |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                |      |                          |                          |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                |      | 278.824.808              | 319.229.298              |
| Pago de cuotas de leasing   |      | 3.593.207                | 2.716.024                |
| <b>Clases de pagos</b>  |      |                          |                          |
| Pagos a clientes  |      | (268.762.426)            | (321.652.143)            |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                         |      | (7.989.595)              | (11.406.465)             |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | (20) | (4.113.000)              | (4.517.926)              |
| Otros pagos por actividades de la operación   |      | -                        | 20.375                   |
| <b>Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación</b>                    |      | <b>1.552.994</b>         | <b>(15.610.837)</b>      |
| <b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>    |      |                          |                          |
| Compras de planta y equipos   | (11) | (27.706)                 | (44.365)                 |
| Ventas de planta y equipos  |      | 445                      | 147                      |
| Compras de activos intangibles  | (10) | (628.226)                | -                        |
| Inversión en instrumentos financieros   | (12) | (191.412)                | -                        |
| Préstamo a Filial   | (8)  | (599.973)                | -                        |
| <b>Flujo de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>               |      | <b>(1.446.872)</b>       | <b>(44.218)</b>          |
| <b>Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b> |      |                          |                          |
| Importes procedentes de préstamos   | (13) | 169.444.909              | 240.884.678              |
| Préstamos de entidades relacionadas   |      | -                        | 9.300.000                |
| Pagos por arrendamientos  |      | (116.460)                | (113.112)                |
| Pago de intereses   | (13) | (4.731.702)              | (4.594.801)              |
| Pago de préstamos   | (13) | (166.174.413)            | (224.134.842)            |
| Pago de dividendos  | (17) | (2.471.578)              | (2.383.458)              |
| <b>Flujo de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>            |      | <b>(4.049.244)</b>       | <b>18.958.465</b>        |
| <b>Incremento Neto/(Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>      |      | <b>(3.943.122)</b>       | <b>3.303.410</b>         |
| <b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>                   |      | <b>4.182.875</b>         | <b>879.465</b>           |
| <b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio</b>                   |      | <b>239.753</b>           | <b>4.182.875</b>         |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

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

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 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 rescilar el contrato de promesa de compraventa, pagando una "prima" acordada por ello. Los capitales preferentes se otorgan generalmente en Unidades de Fomento a un plazo que fluctúa entre los 12 y los 24 meses. A inicios del año 2016 nace una línea de financiamiento a proyectos inmobiliarios.

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

**Confirming:** Corresponde a financiamiento a través de la cesión de pago a los proveedores del cliente, éstos podrían anticipar su fecha de pago efectivo.

El cliente puede acceder a una extensión del plazo del pago previamente acordado con el proveedor gracias al aumento del plazo que le entregaría Penta Financiero.

Este sistema de financiamiento consiste en el arrendamiento de un bien de capital por un período de tiempo previamente estipulado, durante el cual el arrendatario paga periódicamente la renta de arrendamiento 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

- 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](http://www.pentafinanciero.cl)

## NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

## a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y NIC 34.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 25 de marzo de 2021.

## 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

b) Bases de consolidación (continuación)

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:

|                       | <b>Porcentaje de Participación</b> |             |
|-----------------------|------------------------------------|-------------|
|                       | <b>2020</b>                        | <b>2019</b> |
|                       | <b>%</b>                           | <b>%</b>    |
| Altamira Trading SpA. | 100                                | 100         |

### 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 consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados consolidados de resultados integrales por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto y estados consolidados de flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Nota a los estados financieros consolidados al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### 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):** Provisiónes

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

### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

### 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.

### b) Unidad de reajuste y diferencia de cambio

Las principales paridades utilizadas son las siguientes:

|                        | <b>Dic 2020</b> | <b>Dic 2019</b> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | <b>\$</b>       | <b>\$</b>       |
| Unidad de Fomento (UF) | 29.070,33       | 28.309,94       |
| Dólar estadounidense   | 710,95          | 748,74          |

### 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:

**a)** El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y.

**b)** Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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.

### 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 2020 y 2019, 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 provisión 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

**Supuestos técnicos**

Para estos efectos, se efectuó un estudio del comportamiento histórico crediticio de la cartera de la Sociedad para el período 2010-2017, a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera y ajustado con un adecuado indicador de escenario macroeconómico o forward looking. El Modelo ECL (Expected Credit Loss) o de riesgo crediticio arrojó una tabla de probabilidades de incumplimiento por activo (PD) ajustado por la pérdida dado el incumplimiento o default (LGD), factores que serán aplicados sobre la cartera, descontando los valores de garantías en la medida que ellas existieran para cada caso.

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

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

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

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

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

**Información de entrada**

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

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

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

**Metodología**

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

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

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

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

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

La tabla de parámetros de pérdida esperada (PDxLGD) ajustado por forward-looking en el caso de facturas incorpora apertura por plazo y monto de la operación. Estos factores para facturas y cheques fueron actualizados y modificados según análisis Forward Looking y comenzaran a regir a contar del mes de mayo 2020.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**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%        |              | 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 provisión incorpora apertura por plazo del documento.

**Tabla N°2: Factores de provisión para cheques**

| Tramo Plazo   | Al Dia | 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%       |           |
| 21 a 30       | 0,02%  | 1,07%       | 6,00%        | 15,45%       | 54,27%       |           |
| 31 a 60       | 0,18%  | 4,53%       | 14,78%       | 34,84%       | 91,97%       |           |
| 60 +          | 0,55%  | 8,60%       | 19,89%       | 38,77%       | 99,44%       |           |

**Factores de provisión modelo individual**

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

**Definición categorías de riesgo:**

| Categoría Riesgo | Definición  |
|------------------|---|
| A1               | Alta calidad crediticia<br>Capacidad de pago extremadamente fuerte para cumplir sus obligaciones financieras. Es muy improbable que eventos adversos puedan afectarla.<br>Sólidos fundamentos financieros y ventajas competitivas en los mercados en que participa.<br>Capacidad de pago se ha mantenido permanentemente inmune a fluctuaciones cíclicas de la economía o sectoriales.  |
| A2               | Alta calidad crediticia<br>Capacidad de pago de sus obligaciones financieras es muy fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma significativa.<br>El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y posición competitiva en los mercados en que participa, por lo que su capacidad de pago ha sido permanentemente inmune y no se aprecian vulnerabilidades a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa. Presenta probada capacidad para generar flujos de caja para cubrir oportuna y adecuadamente todos sus compromisos financieros.   |
| A3               | Alta calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma importante.<br>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.<br>Bajo escenarios económicos-financieros restrictivos, esa capacidad no variaría sensiblemente.   |
| A4               | 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. |
| A5               | Cliente tiene una buena calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es adecuada o suficiente, pero es susceptible al cambio de circunstancias o condiciones económicas adversas, podría eventualmente presentar morosidad mayor a treinta días, regularizadas antes de sesenta días. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos razonables, por lo que su capacidad de pago es poco vulnerable a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa, bajo condiciones adversas, podría presentar vulnerabilidades a condiciones restrictivas del entorno macroeconómico y sectorial.             |
| A6               | Cliente tiene una calidad crediticia suficiente. Su capacidad de pago podría deteriorarse ante condiciones económicas adversas. El cliente cuenta actualmente con cierta holgura en su capacidad para cumplir sus obligaciones financieras, pero esta es variable, podría presentar morosidad mayor a 30 días, regularizadas posterior 60 días y antes de 90 días. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos razonables, pero su capacidad de pago presenta vulnerabilidades a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa, bajo condiciones adversas, existen evidencias de debilidades.                             |
| B1               | Cliente tiene una baja calidad crediticia. Su capacidad de pago es vulnerable, afectando su holgura para cumplir con sus obligaciones financieras. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos deficientes, por lo que ha presentado irregularidades en el cumplimiento de sus compromisos.  |
| B2               | Cliente tiene una baja calidad crediticia, presenta un empeoramiento en su capacidad de pago, generando dudas sobre la recuperación de sus obligaciones. El cliente presenta fundamentos financieros y competitivos deficientes, su capacidad para generar flujos de caja es insuficiente, lo que se traduce en cumplimientos insatisfactorios de sus compromisos. Clientes que han registrado algunos antecedentes de comportamiento negativo en los últimos 12 meses.   |
| B3               | Cliente tiene una muy baja calidad crediticia. Su capacidad de pago es débil y ha mostrado morosidades en sus pagos, pudiendo bajo este escenario, necesitar de una reestructuración financiera para cumplir sus obligaciones o, en caso de haberla tenido, ésta no se ha cumplido regularmente.  |
| B4               | Cliente tiene una mínima calidad crediticia. Presenta antecedentes de comportamiento negativo en los últimos 12 meses, los cuales, sin embargo, actualmente no superan los 90 días de impago, ni cumplen con algunas de las condiciones para ser considerado como cartera en Normalización.   |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**i.2) Deterioro factoring internacional**

La cartera de factoring internacional para los períodos 2020 y 2019, fue incorporada en el análisis grupal (Tabla 01) dado que no se encontró evidencia estadística para establecer un modelo separado, esto tanto en las estimaciones de PD, LGD y efecto macroeconómico (Forward Looking). En la medida que se cuente con más información que permita realizar un análisis más profundo de la cartera de factoring internacional, se procederá a elaborar un modelo propio para la cartera de factoring internacional.

**i.3) Deterioro Leasing**

Para clasificar a los clientes del Producto leasing se efectuará el mismo mecanismo descrito en el punto anterior, sin embargo 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 de ejecución y costos de |    |
| Año 1   | Año 2 +                                     | Año 1                            | Año 2 +                         |    |
| <b>Bienes Muebles (no inventario)</b>             |   |                                  |                                 |    |
| Vehículos Livianos                                | 10%   | 10%                              |                                 |    |
| Vehículos Pesados                                 | 5%  | 5%                               |                                 |    |
| Buses   | 5%  | 5%                               |                                 |    |
| Equipos Movimiento de tierra y Construcción       | 5%  | 5%                               |                                 |    |
| Maquinarias Industriales                          | 26%   | 5%                               | 15%                             | 5% |
| Maquinarias Agrícolas y Forestales                |   | 5%                               |                                 | 5% |
| Equipos Médicos                                   | 10%   | 10%                              |                                 |    |
| Equipos de imprenta y Electrónicos                | 20%   | 20%                              |                                 |    |

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.

**i.4) Deterioro cartera Repactada**

Esta cartera incluye los créditos reprogramados dentro de la cartera vigente cuyos clientes o deudores presentan problemas de flujo se evalúan reestructuraciones de deuda, de manera obtener el pago, dichas negociaciones se realizan una vez agotadas las gestiones de cobro. Estas se evalúan caso a caso y deben ser visadas por el área de seguimiento y Gerente de Riesgo. Cabe mencionar que la cartera Repactada también incluye los clientes que están dentro de la cartera de normalización y que fueron reorganizados.

El deterioro para los clientes reprogramados se determinará de acuerdo a las condiciones fijadas en cada plan de pago, es decir, se determinan uno a uno, considerando antecedentes comerciales, financieros y otros relevantes para estimar la posibilidad de recuperar.

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

**i.5) 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 esta 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 insolencia financiera del cliente o del deudor.

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)  
 Factores de provisión modelo individual (continuación)

**Tabla N°4 Factores de provisión cartera en Normalización**

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

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

**i.6 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 revisa 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 prorrataeo.

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.

**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. Despues 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

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

**iv) Pérdidas por deterioro**

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y en su caso de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se explican en 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 evalúa y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo a la NIIF 16, si el contrato establece el derecho a controlar el uso de un activo identificado, para ello la Sociedad evalúa si como cliente tiene derecho a:

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

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 exploren de la manera que determine), durante el período de uso, sin que el arrendador tenga derecho a cambiar esas instrucciones, o
  - el arrendatario ha diseñado el activo de modo que se predetermina cómo y con qué propósito va a usarse el activo durante el período de uso.

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

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

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

restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

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

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

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

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

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

**j) 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 es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, las que se detallan a continuación:

| Intangibles               | Vida útil Estimada Años |
|---------------------------|-------------------------|
| Desarrollos informáticos  | 2-3                     |
| Softwares computacionales | 3-5                     |

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

### i) Pasivos financieros

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

a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados, se medirán con posterioridad al valor razonable.

b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplen con los requisitos para su baja en cuentas o que sea contabilizadas 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 para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

### i) Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

### ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

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

### k) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

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

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

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

### Impuesto sobre la renta

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

### Impuestos diferidos

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

| Año         | Parcialmente Integrado % |
|-------------|--------------------------|
| 2020 y 2019 | 27,0                     |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

| Venta / Servicio                           | Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos   | Políticas de reconocimiento de ingresos  |
|--|--|--|
| <b>Comisiones</b>                          | 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. |
| <b>Gastos</b>                              | 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.           |
| <b>Asesorías por finanzas corporativas</b> | 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 rescisión, que paga según contrato.
- Los ingresos por operaciones de leasing se componen principalmente de los intereses a tasa efectiva, reajustes sobre las operaciones, intereses moratorios y otros gastos atribuibles directamente a las operaciones.
- Los ingresos por financiamiento de inventario corresponden a la diferencia entre la compra y la venta de inventarios,

### q) Costos de ventas

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

### r) Ingresos financieros

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

### s) Normas e interpretaciones

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

| Normas e Interpretaciones | Fecha de Aplicación Obligatoria                |
|---------------------------|--|
| Marco Conceptual          | Marco Conceptual (revisado) 1 de enero de 2020 |

### Marco conceptual (revisado)

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

## 5) Normas e interpretaciones (continuación)

La norma es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su Filial.

|                         | <b>Enmiendas</b>  | <b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b> |
|-------------------------|---|--|
| NIIF 3                  | Definición de un negocio  | 1 de enero de 2020                     |
| NIC 1 e NIC 8           | Definición de material  | 1 de enero de 2020                     |
| NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7 | Reforma de la Tasa de Interés de Referencia   | 1 de enero de 2020                     |
| NIIF 4                  | Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4) | 1 de enero de 2020                     |
| NIIF 16                 | Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19                                       | 1 de junio de 2020                     |

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio**

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

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

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

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

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las

normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una Entidad específica que reporta.

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, cuya norma no tiene impacto en los estados financieros consolidados.

**NIIF 9, IAS 9 e NIIF 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

**Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)**

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, 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.

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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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:

|         | <b>Normas e Interpretaciones</b> | <b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b> |
|---------|----------------------------------|--|
| NIIF 17 | Contratos de Seguro              | 1 de enero de 2022                     |

**NIIF 17 "Contratos de Seguro"**

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

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

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

|  | <b>Enmiendas</b>  | <b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>   |
|--|---|--|
| NIC 1                                    | Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes  | 1 de enero de 2023                       |
| NIIF 10 e IAS 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                       |
| NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 | Reforma de la Tasa de Interés de Referencia   | 1 de enero de 2021                       |

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

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiere que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

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**

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)  
5) Normas e interpretaciones (continuación)

### 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 Entidad 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.

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

### 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 Provisiónes, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

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

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

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

## NOTA4-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 65 días mientras que las no corrientes correspondientes a los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 633 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020           |                          | Dic 2019           |                          |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
|   | Valor Libro        | Valor Razonable Estimado | Valor Libro        | Valor Razonable Estimado |
|   | M\$                | M\$                      | M\$                | M\$                      |
| Efectivo y equivalente al efectivo              | 239.753            | 239.753                  | 4.182.875          | 4.182.875                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 184.129.595        | 188.207.831              | 177.498.495        | 182.934.308              |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | 940.659            | 940.659                  | 353.808            | 353.808                  |
| <b>Total</b>                                    | <b>185.310.007</b> | <b>189.388.243</b>       | <b>182.035.178</b> | <b>187.470.991</b>       |

| Pasivos Financieros                                     | Dic 2020           |                          | Dic 2019           |                          |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
|   | Valor Libro        | Valor Razonable Estimado | Valor Libro        | Valor Razonable Estimado |
|   | M\$                | M\$                      | M\$                | M\$                      |
| Otros pasivos financieros, corrientes                   | 157.202.506        | 156.104.737              | 156.059.802        | 156.057.434              |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 749.748            | 749.748                  | 2.069.727          | 2.069.727                |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 9.374.834          | 9.374.834                | 9.415.227          | 9.415.227                |
| <b>Total</b>  | <b>167.327.088</b> | <b>166.229.319</b>       | <b>167.544.756</b> | <b>167.542.388</b>       |

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 13 sucursales a lo largo del país, sin embargo, no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

La Sociedad opera en el mercado principalmente con seis productos o líneas de negocios definidos:  
 Factoring  
 Confirming  
 Financiamiento de Inventario  
 Leasing  
 Capital Preferente  
 Créditos

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**Resultado del Ejercicio:** 31 de diciembre de 2020

|  | 01.01.2020       |                  | 31.12.2020         |                |                |                              |                |                   |
|--|------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------|----------------|-------------------|
|  | Factoring        | Créditos         | Capital Preferente | Leasing        | Confirming     | Financiamiento de Inventario | Otros (*)      | Total             |
|  | M\$              | M\$              | M\$                | M\$            | M\$            | M\$                          | M\$            | 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)         |
| <b>Ganancia bruta</b>  | <b>7.539.222</b> | <b>1.818.520</b> | <b>2.870.617</b>   | <b>435.072</b> | <b>466.845</b> | <b>147.665</b>               | <b>211.723</b> | <b>13.489.664</b> |
| 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)         |
| <b>Ganancias antes de impuestos</b>                          | <b>2.917.188</b> | <b>910.113</b>   | <b>2.082.037</b>   | <b>21.266</b>  | <b>315.898</b> | <b>(170.612)</b>             | <b>752.881</b> | <b>6.828.771</b>  |
| 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)       |
| <b>Ganancias procedentes de operaciones continuadas</b>      | <b>2.129.547</b> | <b>664.382</b>   | <b>1.519.887</b>   | <b>15.524</b>  | <b>230.606</b> | <b>(124.547)</b>             | <b>774.110</b> | <b>5.209.509</b>  |

(\*) 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.

|   | 31-12-2020        |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
|   | Factoring         | Crédito           | Capitales Preferentes | Leasing          | Confirming       | Financiamiento de Inventario | Otros             | Total              |
|   | M\$               | M\$               | M\$                   | M\$              | M\$              | M\$                          | M\$               | M\$                |
| <b>Activos</b>  |                   |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                     | 85.154.077        | 56.115.251        | 31.545.353            |                  | 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          |
| <b>Activo</b>   | <b>85.154.077</b> | <b>56.115.251</b> | <b>31.545.353</b>     | <b>5.940.348</b> | <b>5.213.050</b> | <b>136.479</b>               | <b>19.684.596</b> | <b>203.789.154</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                   |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
| 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          |
| <b>Pasivo</b>   | <b>74.220.174</b> | <b>36.326.933</b> | <b>34.689.023</b>     | <b>6.637.403</b> | <b>4.311.981</b> | <b>1.016.992</b>             | <b>14.022.132</b> | <b>171.224.638</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**Resultado del Ejercicio:** 31 de diciembre de 2019

|  | 01.01.2019<br>31.12.2019 |                  |                    |                |                |                              |                  |                   |
|--|--------------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------|------------------|-------------------|
|  | Factoring                | Créditos         | Capital Preferente | Leasing        | Confirming     | Financiamiento de Inventario | Otros *          | Total             |
|  | M\$                      | M\$              | M\$                | M\$            | M\$            | M\$                          | M\$              | M\$               |
| Ingreso de actividades ordinarias                            | 10.652.335               | 2.218.748        | 4.523.520          | 893.366        | 629.358        | 610.349                      | 4.205            | 19.531.881        |
| Costo de ventas  | (3.297.126)              | (901.235)        | (1.629.470)        | (289.062)      | (245.715)      | (144.284)                    | -                | (6.506.892)       |
| Provisión por riesgo de crédito                              | (396.958)                | (152.832)        | (2.333)            | (4.369)        | 24.696         | 959                          | (12.828)         |                   |
| <b>Ganancia bruta</b>  | <b>6.958.251</b>         | <b>1.164.681</b> | <b>2.891.717</b>   | <b>599.935</b> | <b>408.339</b> | <b>467.024</b>               | <b>(8.623)</b>   | <b>12.481.324</b> |
| Gastos de administración                                     | (4.353.871)              | (735.557)        | (685.003)          | (428.794)      | (139.733)      | (281.370)                    | (159.075)        | (6.783.403)       |
| Otros ingresos   | 2.819                    | 770              | 1.393              | 247            | 210            | 123                          |                  | 5.562             |
| Otros Egresos no Operacionales                               | -                        | -                | -                  | -              | -              | -                            | -                | -                 |
| Ingresos financieros   | -                        | -                | -                  | -              | -              | -                            | -                | 20.482            |
| Costos Financieros   | -                        | -                | -                  | -              | -              | -                            | -                | (4.688)           |
| Participación en Sociedades por método de participación      | -                        | -                | -                  | -              | -              | -                            | 963.824          | 963.824           |
| Resultados por unidades de reajuste                          | 18.343                   | 5.014            | 9.066              | 1.608          | 1.367          | 803                          | -                | 36.201            |
| Diferencias de cambio  | (60.380)                 | (16.504)         | (29.841)           | (5.294)        | (4.500)        | (2.642)                      | -                | (119.161)         |
| <b>Ganancias antes de impuestos</b>                          | <b>2.565.162</b>         | <b>418.404</b>   | <b>2.187.332</b>   | <b>167.702</b> | <b>265.683</b> | <b>183.938</b>               | <b>811.920</b>   | <b>6.600.147</b>  |
| Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas | (692.594)                | (112.969)        | (590.580)          | (45.280)       | (71.734)       | (49.663)                     | 260.807          | (1.302.013)       |
| <b>Ganancias procedentes de operaciones continuadas</b>      | <b>1.872.568</b>         | <b>305.435</b>   | <b>1.596.752</b>   | <b>122.422</b> | <b>193.949</b> | <b>134.275</b>               | <b>1.072.727</b> | <b>5.298.128</b>  |

(\*) 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.

|   | 31-12-2019        |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
|   | Factoring         | Crédito           | Capitales Preferentes | Leasing          | Confirming       | Financiamiento de Inventario | Otros             | Total              |
|   | M\$               | M\$               | M\$                   | M\$              | M\$              | M\$                          | M\$               | M\$                |
| <b>Activos</b>  |                   |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                     | 90.085.901        | 24.760.441        | 44.695.969            | 8.498.321        | 6.698.107        | 2.434.450                    | 325.306           | 177.498.495        |
| Impuestos corrientes y diferidos                                    | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 2.925.510         | 2.925.510          |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 14.516.284        | 14.516.284         |
| Otros Activos   | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 5.240.631         | 5.240.631          |
| <b>Activo</b>   | <b>90.085.901</b> | <b>24.760.441</b> | <b>44.695.969</b>     | <b>8.498.321</b> | <b>6.698.107</b> | <b>2.434.450</b>             | <b>23.007.731</b> | <b>200.180.920</b> |
| <b>Pasivos</b>  |                   |                   |                       |                  |                  |                              |                   |                    |
| Otros pasivos financieros   | 79.077.512        | 21.615.021        | 39.080.825            | 6.932.795        | 5.893.164        | 3.460.485                    | -                 | 156.059.802        |
| Otros pasivos no financieros  | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 1.874.824         | 1.874.824          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                          | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 9.415.227         | 9.415.227          |
| Otros Pasivos   | -                 | -                 | -                     | -                | -                | -                            | 3.143.182         | 3.143.182          |
| <b>Passivo</b>  | <b>79.077.512</b> | <b>21.615.021</b> | <b>39.080.825</b>     | <b>6.932.795</b> | <b>5.893.164</b> | <b>3.460.485</b>             | <b>14.433.233</b> | <b>170.493.035</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

|  | Dic 2020<br>M\$ | Dic 2019<br>M\$  |
|--|-----------------|------------------|
| Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)       | 181.956         | 640.530          |
| Saldo en cuenta corriente (dólares)              | 57.797          | 2.542.238        |
| Cuotas de Fondos Mutuos nacionales (1)           | -               | 1.000.107        |
| <b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>239.753</b>  | <b>4.182.875</b> |

(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 2020 y 2019, el detalle del rubro es el siguiente:

| Productos                             | 31-12-2020                  |                    |                                  |                             |                  |                                  |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------------|
|                                       | Corrientes                  |                    |                                  | No Corrientes               |                  |                                  |
|                                       | Deudores Comerciales<br>M\$ | Provisión<br>M\$   | Deudores Comerciales Neto<br>M\$ | Deudores Comerciales<br>M\$ | Provisión<br>M\$ | Deudores Comerciales Neto<br>M\$ |
| 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                           | -                           | -                | -                                |
| <b>Total</b>                          | <b>160.508.336</b>          | <b>(1.745.870)</b> | <b>158.762.466</b>               | <b>26.141.285</b>           | <b>(774.156)</b> | <b>25.367.129</b>                |

| Productos                             | 31-12-2019                  |                    |                                  |                             |                  |                                  |
|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------------|
|                                       | Corrientes                  |                    |                                  | No Corrientes               |                  |                                  |
|                                       | Deudores Comerciales<br>M\$ | Provisión<br>M\$   | Deudores Comerciales Neto<br>M\$ | Deudores Comerciales<br>M\$ | Provisión<br>M\$ | Deudores Comerciales Neto<br>M\$ |
| Factoring                             | 89.622.633                  | (803.678)          | 88.818.955                       | 1.277.980                   | (11.034)         | 1.266.946                        |
| Crédito                               | 21.626.352                  | (395.785)          | 21.230.567                       | 4.116.358                   | (586.484)        | 3.529.874                        |
| Capitales Preferentes                 | 33.112.207                  | (8.551)            | 33.103.656                       | 11.594.567                  | (2.254)          | 11.592.313                       |
| Leasing                               | 929.383                     | (1.524)            | 927.859                          | 7.578.223                   | (7.761)          | 7.570.462                        |
| Confirming                            | 6.707.375                   | (9.268)            | 6.698.107                        | -                           | -                | -                                |
| Financiamiento de Inventario          | 2.441.571                   | (7.121)            | 2.434.450                        | -                           | -                | -                                |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 311.979                     | (8.323)            | 303.656                          | -                           | -                | -                                |
| Deudores varios                       | 21.650                      | -                  | 21.650                           | -                           | -                | -                                |
| <b>Total</b>                          | <b>154.773.150</b>          | <b>(1.234.250)</b> | <b>153.538.900</b>               | <b>24.567.128</b>           | <b>(607.533)</b> | <b>23.959.595</b>                |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

b) El detalle de las colocaciones por producto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

31 de diciembre de 2020

| Producto                     | Cartera Normal       |                    | Cartera Normalización    |                    | Total              | Total              |
|------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                              | Cartera Bruta<br>M\$ | Provisión<br>M\$   | Cartera Bruta (1)<br>M\$ | Provisión<br>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)              |
| <b>Total general</b>         | <b>184.619.645</b>   | <b>(1.023.815)</b> | <b>2.004.914</b>         | <b>(1.496.186)</b> | <b>186.624.559</b> | <b>(2.520.001)</b> |

31 de diciembre de 2019

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

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

c) El detalle de otras cuentas, documentos por cobrar y deudores varios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                       | Dic 2020<br>M\$ | Dic 2019<br>M\$ |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                       | M\$             | M\$             |
| Cuentas por cobrar clientes (*)       | 6.950           | 293.701         |
| Otros                                 | 1.380           | 9.955           |
| Total otras cuentas y doc. por cobrar | 8.330           | 303.656         |
| Deudores Varios                       | 16.707          | 21.650          |
| <b>Total</b>                          | <b>25.037</b>   | <b>325.306</b>  |

(\*) 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

## d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2020 y 2019

| 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\$                      |                  |                    |
| 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            |
| Más de cinco años                | 744.991                     | (160.310)             | 584.681          | -                | 584.681                  | 581.961          | -                  |
| <b>Total</b>                     | <b>7.721.104</b>            | <b>(1.661.456)</b>    | <b>6.059.648</b> | <b>(119.300)</b> | <b>5.940.348</b>         | <b>8.459.162</b> | <b>584.861</b>     |

**Inversión Bruta** Suma total de cuotas leasing.  
**Intereses por recibir** Intereses para reconocer en períodos posteriores.  
**Valor presente** Valor total de cuotas descontado a la tasa de origen.  
**Deterioro** Deterioro aplicado a los contratos según los modelos de riesgo.  
**Valor final del Contrato** Sumatoria de cuotas a término descontado el deterioro.  
**Valor de Costo** Valor de compra del bien.

| Años Remanente contratos Leasing | Valor del Contrato dic-2019 |                       |                  |                |                          | Valor de Costo    | Valor sin Garantía |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|----------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
|                                  | Inversión Bruta             | Intereses por Recibir | Valor Presente   | Deterioro      | Valor Final del Contrato |                   |                    |
|                                  | M\$                         | M\$                   | M\$              | M\$            | M\$                      |                   |                    |
| Hasta un año                     | 1.057.213                   | (127.830)             | 929.383          | (1.524)        | 927.859                  | 3.522.581         | 35.599             |
| Entre uno y cinco años           | 8.620.552                   | (1.042.329)           | 7.578.223        | (7.761)        | 7.570.462                | 9.785.646         | 405.118            |
| Más de cinco años                | -                           | -                     | -                | -              | -                        | -                 | -                  |
| <b>Total</b>                     | <b>9.677.765</b>            | <b>(1.170.159)</b>    | <b>8.507.606</b> | <b>(9.285)</b> | <b>8.498.321</b>         | <b>13.308.227</b> | <b>440.717</b>     |

**d.1)** Ingresos financieros no devengados. El detalle de los ingresos financieros no devengados aparece en la columna "Intereses por Recibir" del cuadro que se adjunta.

**d.2)** Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio. A la fecha No se han reconocido cuotas contingentes en los ingresos del ejercicio.

**d.3)** Importe de valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador. El detalle de los importes no garantizados aparece en la columna "Valor sin garantía".

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

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

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

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

| Clients                                    | 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.                     |
| Inversiones Trektrading Ltda.              | 3 años                              | Abril 2020      | Camiones para servir contratos de arriendo a sus clientes.             |
| Villegas Hermanos Ltda.                    | 2 años y 3 meses                    | Abril 2020      | Buses para servir contratos de transporte de personal de sus clientes. |
| Sociedad de Inversiones Las Vegas Limitada | De 1 año y 7 meses a 3 años 2 meses |                 | Automóviles, Cliente se dedica al Arriendo de Vehículos sin conductor  |
| Agrorental S.A.                            | 4 años y 3 meses                    | Agosto 2018     | Tractores para arriendo en labores agrícolas.                          |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## e) Estratificación de la cartera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los valores incluidos por concepto de cuotas morosas corresponden al saldo insoluto de la deuda presentados en el último tramo de mora que tenga cada contrato, los cuales se detallan a continuación:

## 31 de diciembre de 2020

| Producto/Tramo                       | Cartera Bruta      |                |                |            |             |                | Cartera Bruta Total | Provisión Total    |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|------------|-------------|----------------|---------------------|--------------------|
|                                      | Al Día             | Mora 1-30      | Mora 31-60     | Mora 61-90 | Mora 91-180 | Mora Mayor 180 |                     |                    |
|                                      | M\$                | M\$            | M\$            | M\$        | M\$         | M\$            |                     |                    |
| Factoring                            | 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)              |
| <b>Total</b>                         | <b>185.443.059</b> | <b>232.704</b> | <b>109.217</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    | <b>839.579</b> | <b>186.624.559</b>  | <b>(2.520.001)</b> |
| <b>Número Clientes por tramo (*)</b> | <b>321</b>         | <b>19</b>      | <b>1</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>9</b>       | <b>335</b>          | <b>-</b>           |

## 31 de diciembre de 2019

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

(\*) 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 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 7-Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar(continuación)

**f) Estratificación de la cartera repactada y no repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019.**

| Estratificación de la Cartera 2020 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                                     | 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                      |
| <b>Total</b>                               | <b>183.618.886</b>               |                            | <b>3.005.673</b>              |                             |

|  | 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                             |                   |                          |                      |
| Cartera no Repactada                  | Cartera Repactada | Castigos del Período (2) | Recuperos de Período |
| M\$                                   | M\$               | M\$                      | M\$                  |
| 1.457.518                             | 1.062.483         | (240.424)                | 12.973               |
|                                       |                   |                          |                      |
| 1.147.798                             | 685.662           | (727.177)                | 36.877               |

(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. En el mes de agosto del año 2019, la Sociedad incorporó en este tramo un cliente por un saldo de M\$ 703.531. El cual fue sujeto a un proceso de reorganización Judicial.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

f.1) Factoring

| Estratificación de la Cartera 2020 Factoring |                                  |                            |                               |                         |
|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Tramos de Morosidad                          | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta No Repactada | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada |
|  |                                  | 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                    | -                             | -                       |
| <b>Total</b>                                 |                                  | <b>86.021.273</b>          |                               |                         |

|  | 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                             |                   |                      |                      |
| Cartera no Repactada                  | Cartera Repactada | Castigos del Período | Recuperos de Período |
| M\$                                   | M\$               | M\$                  | M\$                  |
| 867.196                               | -                 | (57.564)             | 8.103                |

| Estratificación de la Cartera 2019 Factoring |                                  |                            |                               |                         |
|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Tramos de Morosidad                          | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta no Repactada | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada |
|  |                                  | M\$                        |                               | M\$                     |
| al día                                       | 391                              | 88.769.509                 | -                             | -                       |
| Mora 1-30                                    | 110                              | 1.478.265                  | -                             | -                       |
| Mora 31-60                                   | 21                               | 103.950                    | -                             | -                       |
| Mora 61-90                                   | 6                                | 63.491                     | -                             | -                       |
| Mora 91-120                                  | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 121-150                                 | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 151-180                                 | 1                                | 1.000                      | -                             | -                       |
| Mora 181-210                                 | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 211-250                                 | 2                                | 5.574                      | -                             | -                       |
| Mora >250                                    | 9                                | 478.824                    | -                             | -                       |
| <b>Total</b>                                 |                                  | <b>90.900.613</b>          |                               |                         |

|  | Número de Clientes | Monto Cartera M\$ |
|--|--------------------|-------------------|
| Documentos por cobrar protestados          | 3                  | 26.227            |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 7                  | 481.001           |

| Provisiones y Castigos (comparativos) |                   |                      |                      |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Provisión                             |                   |                      |                      |
| Cartera no Repactada                  | Cartera Repactada | Castigos del Período | Recuperos de Período |
| M\$                                   | M\$               | M\$                  | M\$                  |
| 814.712                               | -                 | (442.089)            | 12.357               |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

f) Estratificación de la cartera repactada y no repactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019. (continuación)

## f.2) Créditos

| Estratificación de la Cartera 2020 Crédito |                                  |                            |                               |                         |
|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Tramos de Morosidad                        | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta no Repactada | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada |
|  | 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                               | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora >250                                  | -                                | -                          | -                             | -                       |
| <b>Total</b>                               | <b>54.591.784</b>                |                            | <b>3.005.672</b>              |                         |

| Estratificación de la Cartera 2019 Crédito |                                  |                            |                               |                         |
|--|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Tramos de Morosidad                        | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta no Repactada | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada |
|  | M\$                              |                            | M\$                           |                         |
| al día                                     | 31                               | 24.123.610                 | 6                             | 1.394.871               |
| Mora 1-30                                  | 1                                | 38.059                     | 1                             | 11.635                  |
| Mora 31-60                                 | -                                | -                          | 1                             | 2.575                   |
| Mora 61-90                                 | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 91-120                                | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 121-150                               | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 151-180                               | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 181-210                               | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora 211-250                               | -                                | -                          | -                             | -                       |
| Mora >250                                  | -                                | -                          | -                             | -                       |
| <b>Total</b>                               |                                  | <b>24.260.004</b>          |                               | <b>1.482.706</b>        |

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

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

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

| Provisiones y Castigos (comparativos) |                      |                   |                      |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Provisión                             | Cartera no Repactada | Cartera Repactada | Castigos del Período |
|                                       | M\$                  | M\$               | M\$                  |
| 296.607                               | 685.662              | (259.965)         | 24.520               |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## f.3) Capital Preferente

| Estratificación de la Cartera 2020 Capital Preferente |                                  |                                |                               |                             |
|---|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Tramos de Morosidad                                   | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta No Repactada M\$ | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada 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   | -                                | -                              | -                             | -                           |
| <b>Total</b>  |                                  | <b>31.550.835</b>              |                               |                             |

| Estratificación de la Cartera diciembre 2019 Capital Preferente |                                  |                                |                               |                             |
|---|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Tramos de Morosidad   | Nº Clientes Cartera no Repactada | Cartera Bruta No Repactada M\$ | Nº Clientes Cartera Repactada | Cartera Bruta Repactada M\$ |
| al día  | 29                               | 44.706.774                     | -                             | -                           |
| 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   | -                                | -                              | -                             | -                           |
| <b>Total</b>  |                                  | <b>44.706.774</b>              |                               |                             |

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

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

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

| Provisiones y Castigos (comparativos) |                      |                   |                      |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Provisión                             | Cartera no Repactada | Cartera Repactada | Castigos del Período |
|                                       | M\$                  | M\$               | M\$                  |
| 10.805                                | -                    | -                 | -                    |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar (continuación)

## g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

| Detalle            | 31.12.2020     |                  |                       |                |               |                              |                  |
|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|---------------|------------------------------|------------------|
|                    | 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        |
| <b>Saldo final</b> | <b>867.196</b> | <b>1.482.205</b> | <b>5.482</b>          | <b>119.300</b> | <b>45.578</b> | <b>240</b>                   | <b>2.520.001</b> |

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

(\*) Liberación: corresponde a saldos de provisión reversados por cobro de las operaciones asociadas a estas províeves, 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 2020 y que están sujetos a cobranza judicial, se estima una recuperación de M\$ 3.300.

## g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

| Detalle de Castigos | 31-12-2020      |                  |                       |         |            |                              |                   |                 |                  |
|---------------------|-----------------|------------------|-----------------------|---------|------------|------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|                     | 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)         |
| <b>Total</b>        | <b>(57.564)</b> | <b>(182.860)</b> | -                     | -       | -          | -                            | <b>(240.424)</b>  | <b>(15.704)</b> | <b>(256.128)</b> |

| Detalle de Castigos | 31-12-2019       |                  |                       |         |            |                              |                   |                 |                  |
|---------------------|------------------|------------------|-----------------------|---------|------------|------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|
|                     | 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 | (398.650)        | (235.776)        | -                     | -       | -          | (17.695)                     | (652.121)         | (10.914)        | (663.035)        |
| Cargo a Resultados  | (43.439)         | (24.189)         | -                     | -       | -          | (7.428)                      | (75.056)          | (1.241)         | (76.297)         |
| <b>Total</b>        | <b>(442.089)</b> | <b>(259.965)</b> | -                     | -       | -          | <b>(25.123)</b>              | <b>(727.177)</b>  | <b>(12.155)</b> | <b>(739.332)</b> |

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**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 2020       |                |          |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
|                    | Total          | Bucket 1       | Bucket 2 | Bucket 3       |
|                    | M\$            | M\$            | M\$      | M\$            |
| Saldo inicial      | 814.712        | 399.803        | 14.950   | 399.959        |
| Castigo            | (51.688)       | -              | -        | (51.688)       |
| Liberación         | (737.631)      | (634.365)      | (59.972) | (43.294)       |
| Constitución       | 841.803        | 714.217        | 45.022   | 82.564         |
| <b>Saldo final</b> | <b>867.196</b> | <b>479.655</b> | -        | <b>387.541</b> |

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

| Créditos Detalle   | Dic 2020         |                |          |                  |
|--------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
|                    | Total            | Bucket 1       | Bucket 2 | Bucket 3         |
|                    | M\$              | M\$            | M\$      | M\$              |
| Saldo inicial      | 982.269          | 208.105        | -        | 774.164          |
| Castigo            | (161.852)        | -              | -        | (161.852)        |
| Liberación         | (269.472)        | (204.224)      | -        | (65.248)         |
| Constitución       | 931.260          | 415.841        | -        | 515.419          |
| <b>Saldo final</b> | <b>1.482.205</b> | <b>419.722</b> | -        | <b>1.062.483</b> |

| Créditos Detalle   | Dic 2019       |                |          |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
|                    | Total          | Bucket 1       | Bucket 2 | Bucket 3       |
|                    | M\$            | M\$            | M\$      | M\$            |
| Saldo inicial      | 1.065.213      | 140.073        | -        | 925.140        |
| Castigo            | (235.776)      | -              | -        | (235.776)      |
| Liberación         | (236.824)      | (180.260)      | -        | (56.564)       |
| Constitución       | 389.656        | 248.292        | -        | 141.364        |
| <b>Saldo final</b> | <b>982.269</b> | <b>208.105</b> | -        | <b>774.164</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 7-Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar(continuación)

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

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

| Dic 2020                      |              |              |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Capitales Preferentes Detalle | Total M\$    | Bucket 1 M\$ | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial                 | 10.805       | 10.805       | -            | -            |
| Castigo                       | -            | -            | -            | -            |
| Liberación                    | (9.276)      | (7.725)      | (1.551)      | -            |
| Constitución                  | 3.953        | 2.402        | 1.551        | -            |
| <b>Saldo final</b>            | <b>5.482</b> | <b>5.482</b> | -            | -            |

| Dic 2019                      |               |               |              |              |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Capitales Preferentes Detalle | Total M\$     | Bucket 1 M\$  | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial                 | 8.472         | 8.472         | -            | -            |
| Castigo                       | -             | -             | -            | -            |
| Liberación                    | (4.293)       | (4.293)       | -            | -            |
| Constitución                  | 6.626         | 6.626         | -            | -            |
| <b>Saldo final</b>            | <b>10.805</b> | <b>10.805</b> | -            | -            |

| Dic 2020           |                |               |              |               |
|--------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Leasing Detalle    | Total M\$      | Bucket 1 M\$  | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$  |
| Saldo inicial      | 9.285          | 9.285         | -            | -             |
| Castigo            | -              | -             | -            | -             |
| Liberación         | (19.415)       | (11.437)      | -            | (7.978)       |
| Constitución       | 129.430        | 57.058        | -            | 72.372        |
| <b>Saldo final</b> | <b>119.300</b> | <b>54.906</b> | -            | <b>64.394</b> |

| Dic 2019           |              |              |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Leasing Detalle    | Total M\$    | Bucket 1 M\$ | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial      | 4.916        | 4.916        | -            | -            |
| Castigo            | -            | -            | -            | -            |
| Liberación         | (9.043)      | (9.043)      | -            | -            |
| Constitución       | 13.412       | 13.412       | -            | -            |
| <b>Saldo final</b> | <b>9.285</b> | <b>9.285</b> | -            | -            |

| Dic 2020           |               |               |              |              |
|--------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Confirming Detalle | Total M\$     | Bucket 1 M\$  | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial      | 9.268         | 9.268         | -            | -            |
| Castigo            | -             | -             | -            | -            |
| Liberación         | (43.896)      | (43.558)      | (338)        | -            |
| Constitución       | 80.206        | 79.868        | 338          | -            |
| <b>Saldo final</b> | <b>45.578</b> | <b>45.578</b> | -            | -            |

| Dic 2019           |              |              |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Confirming Detalle | Total M\$    | Bucket 1 M\$ | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial      | 33.964       | 33.964       | -            | -            |
| Castigo            | -            | -            | -            | -            |
| Liberación         | (48.135)     | (48.135)     | -            | -            |
| Constitución       | 23.439       | 23.439       | -            | -            |
| <b>Saldo final</b> | <b>9.268</b> | <b>9.268</b> | -            | -            |

| Dic 2020                             |            |              |              |              |
|--------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Financiamiento de Inventario Detalle | Total M\$  | Bucket 1 M\$ | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial                        | 7.121      | 7.121        | -            | -            |
| Castigo                              | -          | -            | -            | -            |
| Liberación                           | (6.977)    | (6.977)      | -            | -            |
| Constitución                         | 96         | 96           | -            | -            |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>240</b> | <b>240</b>   | -            | -            |

| Dic 2019                             |              |              |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Financiamiento de Inventario Detalle | Total M\$    | Bucket 1 M\$ | Bucket 2 M\$ | Bucket 3 M\$ |
| Saldo inicial                        | 25.775       | 3.898        | -            | 21.877       |
| Castigo                              | (17.695)     | -            | -            | (17.695)     |
| Liberación                           | (6.307)      | (2.125)      | -            | (4.182)      |
| Constitución                         | 5.348        | 5.348        | -            | -            |
| <b>Saldo final</b>                   | <b>7.121</b> | <b>7.121</b> | -            | -            |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES**

a) La Sociedad presenta el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Relacionado  | País de Origen                  | Tipo de Relación | Tipo de Moneda | Dic 2020        |                |                 |
|--------------|---------------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|              |                                 |                  |                | Valor Deuda M\$ | Deterioro M\$  | Total, Neto M\$ |
| 76.073.476-4 | Star Capital S.A.               | Chile            | Matriz común   | Pesos           | 40.295         | (705)           |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A. | Chile            | Asociada       | UF              | 618.780        | (1.361)         |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A. | Chile            | Asociada       | Pesos           | 283.650        | -               |
| <b>Total</b> |                                 |                  |                | <b>942.725</b>  | <b>(2.066)</b> | <b>940.659</b>  |

| Dic 2019        |               |                 |
|-----------------|---------------|-----------------|
| Valor Deuda M\$ | Deterioro M\$ | Total, Neto M\$ |
| 40.257          | (704)         | 39.553          |
| -               | -             | -               |
| 314.255         | -             | 314.255         |
| <b>354.512</b>  | <b>(704)</b>  | <b>353.808</b>  |

b) La Sociedad presenta el siguiente detalle de saldos en cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Obligaciones con Relacionadas |                               |       |                  |                      |                                 |                    |
|-------------------------------|-------------------------------|-------|------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| RUT                           | Relacionado                   | País  | Tipo de Relación | Tipo de Amortización | Tasa interés Efectiva Mensual % | Vencimiento Moneda |
| 97.004.000-5                  | Inversiones Banpenta II Ltda. | Chile | Matriz           | Al Vencimiento (*)   | 0,17%                           | 06-08-2021 \$      |
| <b>Total</b>                  |                               |       |                  |                      |                                 | <b>9.374.834</b>   |
| Obligaciones con Relacionadas |                               |       |                  |                      |                                 | M\$                |
| RUT                           | Relacionado                   | País  | Tipo de Relación | Tipo de Amortización | Tasa interés Efectiva Mensual % | Vencimiento Moneda |
| 97.004.000-5                  | Inversiones Banpenta II Ltda. | Chile | Matriz           | Al Vencimiento (*)   | 0,30%</td                       |                    |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 8 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes  
(continuación)

c) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

| RUT          | Sociedad Relacionada   | País de Origen | Tipo de Relación        | Tipo de Transacción                           | Dic 2020            |  | Dic 2019            |  |
|--------------|--|----------------|-------------------------|---|---------------------|--|---------------------|--|
|              |  |                |                         |   | Monto Operación (*) | Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M\$ | Monto Operación (*) | Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M\$ |
|              |  |                |                         |   | M\$                 | M\$  | M\$                 | M\$  |
| 96.778.070-7 | Penta Hipotecario Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A. | Chile          | Matriz común            | Servicio de cobranza                          | -                   | -  | 46                  | (46)                                       |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.                              | Chile          | Asociada                | Provisión de Dividendos                       | 283.650             | (283.650)                                  | 314.255             | (314.255)                                  |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.                              | Chile          | Asociada                | Servicio financiamiento (crédito)             | 600.000             | 11.250                                     | -                   | -  |
| 97.004.000-5 | Inversiones Banpenta II Ltda.                                | Chile          | Matriz                  | Financiamiento                                | 9.300.000           | (259.039)                                  | 9.300.000           | (115.227)                                  |
| 87.107.000-8 | Empresas Penta SpA   | Chile          | Controlador final común | Recuperación de gastos                        | -                   | -  | 808                 | (808)                                      |
| 96.812.960-0 | Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.                  | Chile          | Matriz común            | Servicio de arriendo instalaciones sucursales | 116.402             | (116.402)                                  | 114.843             | (114.843)                                  |
| 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 | 25.445              | (25.445)                                   | 23.057              | (23.057)                                   |
| 76.073.476-4 | Start Capital S.A.   | Chile          | Matriz común            | Servicio financiamiento (factoring)           | 160.000             | 4.617                                      | 164.884             | 5.002                                      |

(\*) Los montos de las operaciones corresponden a transacciones durante el periodo y no representan necesariamente saldos vigentes al cierre de cada periodo. Es flujo por cada caso y para cada periodo. No existen garantías asociadas a las transacciones entre partes relacionadas. Con excepción de la transacción de financiamiento mantenida con casa matriz, la cual se podría reflejar al cierre del periodo.

## 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 2020, el directorio 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 2020 y 2019 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 20 de abril de 2020 y 26 de marzo de 2019, respectivamente y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio para ambos periodos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los directores y personal clave de la compañía han devengado las siguientes dietas y remuneraciones:

|                               | Dic-20 M\$       | Dic-19 M\$     |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Dieta directores              | 33.521           | 30.650         |
| Remuneraciones Personal Clave | 1.083.540        | 951.612        |
| <b>Total</b>                  | <b>1.117.061</b> | <b>982.262</b> |

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## NOTA 9 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

## a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

| Activos por impuestos corrientes | Dic-20 M\$       | Dic-19 M\$       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Crédito SENCE                    | 6.700            | -                |
| Otros impuestos por recuperar    | 247.901          | 248.447          |
| IVA crédito fiscal               | 220.972          | 924.097          |
| Gasto de Impuesto renta          | -                | 274.652          |
|                                  | <b>475.573</b>   | <b>1.447.196</b> |
| Pasivo por impuestos corrientes  | 31-12-2020       | 31-12-2019       |
| Impuesto a la renta por pagar    | 1.081.703        | -                |
|                                  | <b>1.081.703</b> | -                |

## b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo de Impuesto diferido se detalla a continuación:

|  | Diciembre 2020   |                 |                 |                    | Diciembre 2019   |                  |                 |                    |
|--|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|
|  | 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                    | 59.692           | -               | -               | -                  | 46.294           | -                | -               | -                  |
| Provisión por riesgo de crédito            | 597.744          | -               | -               | -                  | 414.251          | -                | -               | -                  |
| Provisión de gastos                        | 257.831          | -               | -               | -                  | 254.824          | -                | -               | -                  |
| Diferencias de precios                     | 438.772          | -               | -               | -                  | 463.090          | -                | -               | -                  |
| Castigo financiero y no tributario         | 688.202          | -               | -               | -                  | 674.894          | -                | -               | -                  |
| Provisión por bienes entregados en leasing | -                | 930.049         | -               | -                  | -                | 1.792.093        | -               | -                  |
| Provisión gastos leasing                   | 26.068           | -               | -               | -                  | 30.423           | -                | -               | -                  |
| Intereses diferidos                        | 448.593          | -               | -               | -                  | 315.943          | -                | -               | -                  |
| IVA diferidos por cuotas Leasing           | 396.093          | -               | -               | -                  | -                | -                | -               | -                  |
| Cambio político contable provisiones       | 83.220           | -               | -               | -                  | 83.220           | -                | -               | -                  |
| Intereses por morosidad                    | 30.324           | -               | (3.103)         | -                  | 30.324           | -                | (55.837)        | -                  |
| Planta y equipo e intangible               | -                | -               | (20.143)        | -                  | 42.945           | -                | (3.106)         | -                  |
| Deudores por leasing                       | -                | -               | -               | (2.520.824)        | -                | -                | -               | (2.611.044)        |
| Gastos anticipados                         | -                | -               | (5.416)         | -                  | -                | -                | -               | -                  |
| Pérdida tributaria                         | -                | -               | -               | -                  | -                | -                | -               | -                  |
| <b>Total impuestos diferidos</b>           | <b>3.026.539</b> | <b>930.049</b>  | <b>(28.662)</b> | <b>(2.520.824)</b> | <b>2.356.208</b> | <b>1.792.093</b> | <b>(58.943)</b> | <b>(2.611.044)</b> |
| <b>Impuestos diferidos, neto</b>           | <b>1.407.102</b> |                 |                 |                    | <b>1.478.314</b> |                  |                 |                    |

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 9 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

## c) Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

| Gasto por Impuesto Corriente       | Dic 2020<br>M\$    | Dic 2019<br>M\$    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto por impuesto corriente       | (1.548.050)        | (946.428)          |
| Ajuste impuesto ejercicio anterior | -                  | -                  |
| Impuestos diferidos                | (71.212)           | (355.585)          |
| <b>Total</b>                       | <b>(1.619.262)</b> | <b>(1.302.013)</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía, por clase:

| Al 31 de diciembre de 2020      | Desarrollo de Sistemas<br>M\$ | Software de Computación<br>M\$ |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Saldo neto al 01/01/2020        | -                             | 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)                        |
| <b>Saldo neto al 31/12/2020</b> | <b>823.749</b>                | <b>3.221</b>                   |

| Al 31 de diciembre de 2019      | Desarrollo de Sistemas<br>M\$ | Software de Computación<br>M\$ |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Saldo neto al 01/01/2019        | -                             | 19.338                         |
| Adiciones                       | -                             | -                              |
| Bajas                           | -                             | -                              |
| Amortización por bajas          | -                             | -                              |
| Amortización del ejercicio      | -                             | (7.833)                        |
| <b>Saldo neto al 31/12/2019</b> | <b>-</b>                      | <b>11.505</b>                  |

## d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es según lo siguiente:

|  | Tasa %         | Dic -2020 M\$      | Tasa %         | Dic -2019 M\$      |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Ganancia antes de impuestos                          |                | 6.828.771          |                | 6.600.141          |
| Gasto por impuesto a la renta teórico                | (27,00)        | (1.843.768)        | (27,00)        | (1.782.038)        |
| Diferencias permanentes inversiones en asociadas     | 1,07           | 73.129             | 2,50           | 164.743            |
| Diferencias permanentes corrección monetaria         |                |                    |                |                    |
| patrimonio tributario                                | 3,56           | 243.175            | 3,60           | 235.457            |
| Diferencias permanentes no compensadas               | -              | -                  | 1,61           | 106.047            |
| Diferencias de impto. diferido por base año anterior | -              | -                  | (0,38)         | (25.318)           |
| Otras diferencias permanentes                        | (1,34)         | (91.798)           | (0,01)         | (904)              |
| <b>Beneficio impuesto a la renta del ejercicio</b>   | <b>(23,70)</b> | <b>(1.619.262)</b> | <b>(19,68)</b> | <b>(1.302.013)</b> |

## NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del saldo de activos intangibles distintos de la plusvalía, se detallan en los siguientes cuadros:

| Activos Identificables  | Bruto            |                 | amortización Acumulada |                  | Neto             |                  |
|-------------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | Dic -2020<br>M\$ | Dic-2019<br>M\$ | Dic -2020<br>M\$       | Dic-2019<br>M\$  | Dic -2020<br>M\$ | Dic -2019<br>M\$ |
| Desarrollo de Sistemas  | 974.862          | -               | (151.113)              | -                | 823.749          | -                |
| Software de Computación | 40.029           | 117.523         | (36.808)               | (106.018)        | 3.221            | 11.505           |
| <b>Total</b>            | <b>1.014.891</b> | <b>117.523</b>  | <b>(187.921)</b>       | <b>(106.018)</b> | <b>826.970</b>   | <b>11.505</b>    |

## NOTA 11 - PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

| Activos Identificables     | Bruto            |                 | Depreciación Acumulada |                  | Neto             |                  |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | Dic -2020<br>M\$ | Dic-2019<br>M\$ | Dic -2020<br>M\$       | Dic-2019<br>M\$  | Dic -2020<br>M\$ | Dic -2019<br>M\$ |
| Muebles                    | 56.567           | 197.598         | (46.828)               | (176.595)        | 9.739            | 21.003           |
| Máquinas y equipos         | 22.561           | 33.981          | (17.599)               | (29.651)         | 4.962            | 4.330            |
| Equipos computacionales    | 106.573          | 271.422         | (54.637)               | (226.041)        | 51.936           | 45.381           |
| Remodelaciones de oficinas | 230.116          | 434.868         | (185.797)              | (332.494)        | 44.319           | 102.374          |
| Otros activos fijos (*)    | -                | 26.580          | -                      | -                | -                | 26.580           |
| <b>Total</b>               | <b>415.817</b>   | <b>964.449</b>  | <b>(304.861)</b>       | <b>(764.781)</b> | <b>110.956</b>   | <b>199.668</b>   |

(\*) 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## Nota 11 - Planta y Equipo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

| 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 01/01/2019                | 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)       |
| <b>Saldo neto al 31/12/2019</b>         | <b>9.739</b> | <b>4.962</b>       | <b>51.936</b>           | <b>44.319</b>                  | -                       | <b>110.956</b> |

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

(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 2020 |         | Dic 2019 |         |
|--------------|----------------------|------------------|-------|----------|---------|----------|---------|
|              |                      |                  |       | Directo  | Total   | Directo  | Total   |
| 76.592.372-7 | Altamira Trading SpA | Peso             | Chile | 100,00%  | 100,00% | 100,00%  | 100,00% |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## i) Información financiera resumida de la Filial

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\$                     |           |
| 76.592.372-7 | Altamira Trading SpA | Peso             | 100                         | 100                |                       | 38.740        | 723                | 39.463                | 33.222        | -                | 33.222          | 6.241         | 127.568                 | (127.587) |

Al 31 de diciembre de 2019

| RUT          | Sociedad             | Moneda Funcional | Porcentaje de Participación | Activos Corrientes | Activos no Corrientes | Total Activos | Pasivos Corrientes | Pasivos no Corrientes | Total Pasivos | Total Patrimonio | Total, Ingresos | Total, Gastos | Resultado del Ejercicio |           |
|--------------|----------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|-------------------------|-----------|
|              |                      |                  |                             | Capital %          | Acciones              | M\$           | M\$                | M\$                   | M\$           | M\$              | M\$             | M\$           | M\$                     |           |
| 76.592.372-7 | Altamira Trading SpA | Peso             | 100                         | 100                |                       | 41.065        | 9.815              | 50.880                | 44.620        | -                | 44.620          | 6.260         | 275.648                 | (260.846) |

Los estados financieros de la Filial Altamira Trading SpA al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2019

| RUT          | Sociedad             | Saldo al 01/01/2020 | Participación en Resultados | Participación en Otros Resultados Integrales | Resultados no Realizados | Adiciones | Dividendos | Otros Movimientos | Saldo de Cierre |
|--------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|--|--------------------------|-----------|------------|-------------------|-----------------|
|              |                      |                     |                             | M\$  | M\$                      | M\$       | M\$        | M\$               | M\$             |
| 76.592.372-7 | Altamira Trading SpA | (8.542)             | 14.802                      | -  | -                        | -         | -          | -                 | 6.260           |
| <b>Total</b> |                      | <b>(8.542)</b>      | <b>14.802</b>               | -  | -                        | -         | -          | -                 | <b>6.260</b>    |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

**b) Inversión en Asociadas**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

**b.1) Gama Servicios Financieros S.A.**

|   | Dic 2020<br>M\$  | Dic 2019<br>M\$  |
|---|------------------|------------------|
| Inversión Gama Servicios Financieros S.A. | 7.665.230        | 6.932.927        |
| Participación en los resultados           | 945.498          | 1.047.515        |
| Distribución de dividendos                | (283.650)        | (314.255)        |
| Otros Movimientos (*)                     | 314.255          | (957)            |
| <b>Total (1)</b>                          | <b>8.641.333</b> | <b>7.665.230</b> |

(\*) Durante el 2019, se efectuó la provisión del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley, no obstante, durante el 2020 se reversó 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) Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. (\*\*)**

|   | Dic 2020<br>M\$   | Dic 2019<br>M\$   |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversión Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.                  | 6.851.054         | 6.934.745         |
| Participación en los resultados                                     | 99.138            | 301.660           |
| Compra de Adiciones (1)   | 161.647           | -                 |
| Distribución de dividendos  | -                 | -                 |
| Otros Movimientos   | -                 | -                 |
| Amortización activos netos identificables al momento de adquisición | (385.351)         | (385.351)         |
| <b>Total (2)</b>  | <b>6.726.488</b>  | <b>6.851.054</b>  |
| <b>Total Inversiones en Asociadas (1+2)</b>                         | <b>15.367.821</b> | <b>14.516.284</b> |

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

**c) Información financiera resumida de la Asociada**

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  |                    |                       |               |                    |                       |               |                  |                |              |                         |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.          | Peso             | 33,33                       | 4.599.995 | 23.193.506         | 85.332.060            | 108.525.566   | 49.861.635         | 32.737.335            | 82.598.970    | 25.926.596       | 65.920.741     | (63.083.962) | 2.836.779               |
| 76.224.981-2 | Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. | Peso             | 46,69                       | 4.136     | 29.962.340         | 33.825.870            | 63.788.210    | 20.347.851         | 29.807.841            | 50.155.692    | 13.632.518       | 12.433.319     | (12.264.576) | 168.743                 |

Al 31 de diciembre de 2019

| RUT          | Sociedad                                 | Moneda Funcional | Porcentaje de Participación |           | Activos Corrientes | Activos no Corrientes | Total Activos | Pasivos Corrientes | Pasivos no Corrientes | Total Pasivos | Total Patrimonio | Total Ingresos | Total Gastos | Resultado del Ejercicio |
|--------------|--|------------------|-----------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------|-------------------------|
|              |  |                  | Capital %                   | Acciones  |                    |                       |               |                    |                       |               |                  |                |              |                         |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.          | Peso             | 33,33                       | 4.599.995 | 39.263.144         | 79.628.752            | 118.891.896   | 60.728.279         | 35.165.624            | 95.893.903    | 22.997.993       | 50.650.203     | (47.507.344) | 3.142.859               |
| 76.224.981-2 | Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. | Peso             | 44,07                       | 4.019     | 28.039.336         | 39.702.759            | 67.742.095    | 18.451.565         | 35.826.755            | 54.278.320    | 13.463.775       | 13.220.410     | (12.535.907) | 684.503                 |

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**d) Movimiento durante el ejercicio Asociadas**

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

| RUT          | Sociedad                                 | Saldo al 01.01.2020 | Participación en Resultados | Participación en Otros Resultados Integrales | Resultados no Realizados | Adiciones      | Dividendos       | Otros Movimientos | Saldo de Cierre   |
|--------------|--|---------------------|-----------------------------|--|--------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
|              |  |                     |                             |  |                          |                |                  |                   |                   |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.          | 7.665.230           | 945.498                     | -  | -                        | -              | (283.650)        | 314.255           | 8.641.333         |
| 76.224.981-2 | Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. | 6.851.054           | (286.213)                   | -  | -                        | 161.647        | -                | -                 | 6.726.488         |
| <b>Total</b> |  | <b>14.516.284</b>   | <b>659.285</b>              | -  | -                        | <b>161.647</b> | <b>(283.650)</b> | <b>314.255</b>    | <b>15.367.821</b> |

Al 31 de diciembre de 2019

| RUT          | Sociedad                                 | Saldo al 01.01.2020 | Participación en Resultados | Participación en Otros Resultados Integrales | Resultados no Realizados | Adiciones | Dividendos       | Otros Movimientos | Saldo de Cierre   |
|--------------|--|---------------------|-----------------------------|--|--------------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------------|
|              |  |                     |                             |  |                          |           |                  |                   |                   |
| 76.238.714-K | Gama Servicios Financieros S.A.          | 6.932.927           | 1.047.515                   | -  | -                        | -         | (314.255)        | (957)             | 7.665.230         |
| 76.224.981-2 | Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. | 6.934.745           | (83.691)                    | -  | -                        | -         | -                | -                 | 6.851.054         |
| <b>Total</b> |  | <b>13.867.672</b>   | <b>963.824</b>              | -  | -                        | -         | <b>(314.253)</b> | <b>(957)</b>      | <b>14.516.284</b> |

## NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

| RUT          | Banco o Institución Financiera          | Obligaciones Financieras |                      |                               |                               |        |                             | Dic 2019   |           |                    |                               |                           |                    |                             |                       |               |                       |
|--------------|---|--------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------|-----------------------------|------------|-----------|--------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
|              |   | País                     | Tipo de Amortización | Tasa Interés Efectiva Mensual | Vencimiento Promedio Días (1) | Moneda | Total corriente al Dic 2020 | Corrientes |           |                    | Tasa Interés Efectiva Mensual | Vencimiento Promedio Días | Moneda             | Total corriente al Dic 2019 | Corrientes            |               |                       |
|              |   |                          |                      |                               |                               |        |                             | M\$        | M\$       | M\$                |                               |                           |                    | Hasta 90 Días               | De 90 Días a 365 Días | Hasta 90 Días | De 90 Días a 365 Días |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,21%                         | 644                           | \$     | 7.853.398                   | 1.817.316  | 6.036.082 | 0,29%              | 44                            | \$                        | 1.003.479          | 1.003.479                   | -                     | -             |                       |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA                              | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | \$     | -                           | -          | -         | 0,28%              | 16                            | \$                        | 6.006.648          | 6.006.648                   | -                     | -             |                       |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,22%                         | 6                             | \$     | 1.000.073                   | 1.000.073  | -         | 0,27%              | 48                            | \$                        | 1.003.780          | 1.003.780                   | -                     | -             |                       |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,18%                         | 291                           | \$     | 5.780.834                   | -          | 5.780.834 | 0,39%              | 310                           | \$                        | 2.629.972          | -                           | 2.629.972             | -             |                       |
| 97.023.000-9 | Banco Itau CorpBanca                    | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,18%                         | 25                            | \$     | 1.106.468                   | 1.106.468  | -         | 0,25%              | 36                            | \$                        | 2.008.856          | 2.008.856                   | -                     | -             |                       |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional                     | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | \$     | -                           | -          | -         | 0,31%              | 29                            | \$                        | 3.599.469          | 3.599.469                   | -                     | -             |                       |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | \$     | -                           | -          | -         | 0,32%              | 27                            | \$                        | 5.483.938          | 5.483.938                   | -                     | -             |                       |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | \$     | -                           | -          | -         | 0,27%              | 31                            | \$                        | 3.707.755          | 3.707.755                   | -                     | -             |                       |
| 60.706.000-2 | Corporación de Fomento de la Producción | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,01%                         | 329                           | UF     | 16.046.005                  | -          | -         | -                  | -                             | -                         | -                  | -                           | -                     | -             | -                     |
| 97.023.000-9 | Banco Itau CorpBanca                    | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,21%                         | 104                           | USD    | 28.688.636                  | 10.771.146 | 17.917.90 | 0,36%              | 58                            | USD                       | 15.205.125         | 15.205.125                  | -                     | -             |                       |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,18%                         | 83                            | USD    | 12.633.115                  | 3.923.418  | 8.709.697 | 0,34%              | 39                            | USD                       | 9.665.365          | 9.665.365                   | -                     | -             |                       |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,24%                         | 114                           | USD    | 9.839.724                   | 1.283.156  | 8.556.568 | 0,43%              | 32                            | USD                       | 8.018.700          | 8.018.700                   | -                     | -             |                       |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile                    | Al Vencimiento       | 2,57%                         | 63                            | USD    | 1.427.582                   | 1.427.582  | -         | 0,39%              | 36                            | USD                       | 3.155.782          | 3.155.782                   | -                     | -             |                       |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 2,57%                         | 291                           | USD    | 2.407.703                   | -          | 2.407.703 | 0,38%              | 34                            | USD                       | 1.397.268          | 1.397.268                   | -                     | -             |                       |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | USD    | -                           | -          | -         | 0,39%              | 86                            | USD                       | 5.785.488          | 5.785.488                   | -                     | -             |                       |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,21%                         | 26                            | USD    | 17.173.787                  | 17.173.787 | -         | 0,33%              | 103                           | USD                       | 14.958.888         | 2.637.447                   | 12.321.441            | -             |                       |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,10%                         | 8                             | UF     | 27.664.560                  | 27.664.560 | -         | 0,18%              | 48                            | UF                        | 17.611.011         | 11.785.919                  | 5.825.092             | -             |                       |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional                     | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,21%                         | 21                            | UF     | 6.150.907                   | 6.150.907  | -         | 0,21%              | 184                           | UF                        | 3.450.320          | 1.137.783                   | 2.312.537             | -             |                       |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,18%                         | 285                           | UF     | 6.963.014                   | -          | 6.963.014 | 0,19%              | 452                           | UF                        | 8.984.253          | 3.313.615                   | 5.670.638             | -             |                       |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | UF     | -                           | -          | -         | 0,00%              | 20                            | UF                        | 2.830.994          | 2.830.994                   | -                     | -             |                       |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,18%                         | 88                            | UF     | 2.067.210                   | 2.067.210  | -         | 0,15%              | 160                           | UF                        | 12.449.374         | 1.996.424                   | 10.452.950            | -             |                       |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile                    | Al Vencimiento       | -                             | -                             | UF     | -                           | -          | -         | 0,14%              | 83                            | UF                        | 21.139.298         | 14.840.676                  | 6.298.622             | -             |                       |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile                    | Al Vencimiento       | 0,20%                         | 6                             | UF     | 2.102.179                   | 2.102.179  | -         | 0,11%              | 202                           | UF                        | 2.036.048          | -                           | 2.036.048             | -             |                       |
| 97.006.000-6 | Línea de crédito bancaria               | Chile                    | Mensual              | -                             | -                             | \$     | 27458                       | 27458      | -         | -                  | -                             | -                         | -                  | -                           | -                     | -             |                       |
| 97.004.000-5 | Línea de crédito bancaria               | Chile                    | Mensual              | -                             | -                             | \$     | 1.035.752                   | 1.035.752  | -         | -                  | -                             | \$                        | 322                | 322                         | -                     | -             |                       |
| <b>Total</b> |   |                          |                      |                               |                               |        |                             |            |           | <b>149.968.405</b> | <b>77.551.012</b>             | <b>72.417.353</b>         | <b>152.132.133</b> | <b>104.584.833</b>          | <b>47.547.300</b>     |               |                       |

(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).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

| RUT          | Banco o Institución Financiera | Obligaciones Financieras |                      |                                 |                           |        |                                | Dic 2020           |           |                  |                                 |                           |           | Dic 2019                       |                    |       |                  |                       |                   |           |   |
|--------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------|--------|--------------------------------|--------------------|-----------|------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------|--------------------------------|--------------------|-------|------------------|-----------------------|-------------------|-----------|---|
|              |                                | País                     | Tipo de Amortización | Tasa Interés Efectiva Mensual % | Vencimiento Promedio Días | Moneda | Total no corriente al Dic 2020 | No Corrientes      |           |                  | Tasa Interés Efectiva Mensual % | Vencimiento Promedio Días | Moneda    | Total no corriente al Dic 2019 | No Corrientes      |       |                  |                       |                   |           |   |
|              |                                |                          |                      |                                 |                           |        |                                | Efectiva Mensual % | Días (*)  | M\$              |                                 |                           |           |                                | Efectiva Mensual % | Días  | M\$              | De 1 año a 3 años M\$ | Más de 5 Años M\$ |           |   |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                 | Chile                    | AL Vencimiento       | 0,21%                           | 644                       | \$     | 7.853.398                      | 1.817.316          | 6.036.082 | 0,29%            | 44                              | \$                        | 5.185.408 | -                              | 5.185.408          | 0,29% | 44               | \$                    | -                 | -         |   |
| 97.053.000-2 | Banco Security                 | Chile                    | AL Vencimiento       | 0,18%                           | 291                       | \$     | 5.780.834                      | -                  | 5.780.834 | 0,39%            | 310                             | \$                        | 2.629.972 | -                              | 2.629.972          | 0,19% | 452              | UF                    | 3.927.669         | 3.927.669 | - |
| <b>Total</b> |                                |                          |                      |                                 |                           |        |                                |                    |           | <b>7.234.101</b> | <b>2.048.693</b>                | <b>5.185.408</b>          |           |                                |                    |       | <b>3.927.669</b> | <b>3.927.669</b>      | <b>-</b>          |           |   |

(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 2020 y 2019, 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.

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

| RUT          | Banco o Institución Financiera          | País  | Tipo de Amortización | Dic 2020                      |                               |                             | Dic 2019           |                           |                             |
|--------------|---|-------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|
|              |   |       |                      | Tasa Interés Efectiva Mensual | Vencimiento Promedio Días (1) | Total corriente al Dic 2020 | Corrientes         | Vencimiento Promedio Días | Total corriente al Dic 2019 |
|              |   |       |                      | %                             | M\$                           | M\$                         | M\$                | M\$                       | M\$                         |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 644                           | \$                          | 7.953.085          | 1.819.647                 | 6.133.438                   |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA                              | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                  | -                         | -                           |
| 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       | -                             | -                             | \$                          | -                  | -                         | -                           |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                  | -                         | -                           |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                  | -                         | -                           |
| 60.706.000-2 | Corporación de Fomento de la Producción | Chile | AL Vencimiento       | 0,01%                         | 329                           | UF                          | 16.351.441         | -                         | -                           |
| 97.023.000-9 | Banco Itau Corpbanca                    | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 104                           | USD                         | 28.896.156         | 10.805.205                | 16.351.441                  |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 83                            | USD                         | 12.698.255         | 3.929.835                 | 18.090.951                  |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | 0,24%                         | 114                           | USD                         | 9.948.666          | 1.291.428                 | 8.768.420                   |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile | AL Vencimiento       | 2,57%                         | 63                            | USD                         | 1.433.975          | 1.433.975                 | -                           |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile | AL Vencimiento       | 2,57%                         | 291                           | USD                         | 2.457.476          | -                         | 2.457.476                   |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | USD                         | -                  | -                         | -                           |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 26                            | USD                         | 17.205.506         | 17.205.506                | -                           |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile | AL Vencimiento       | 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       | 0,18%                         | 285                           | UF                          | 7.049.257          | -                         | 7.049.257                   |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | UF                          | -                  | -                         | -                           |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 88                            | UF                          | 2.077.656          | 2.077.656                 | -                           |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | UF                          | -                  | -                         | -                           |
| 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               | Chile | Mensual              | -                             | -                             | \$                          | 27.458             | 27.458                    | -                           |
| 97.004.000-5 | Línea de crédito bancaria               | Chile | Mensual              | -                             | -                             | \$                          | 1.035.752          | 1.035.752                 | -                           |
| <b>Total</b> |   |       |                      |                               |                               |                             | <b>151.059.275</b> | <b>77.669.703</b>         | <b>73.389.572</b>           |
|              |   |       |                      |                               |                               |                             | <b>153.245.179</b> | <b>104.985.989</b>        | <b>48.259.190</b>           |

(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).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle (continuación):

| RUT          | Banco o Institución Financiera          | País  | Tipo de Amortización | Dic 2020                      |                               |                             | Dic 2019                      |                               |                                 |               |                                 |
|--------------|---|-------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|
|              |   |       |                      | Tasa Interés Efectiva Mensual | Vencimiento Promedio Días (1) | Total corriente al Dic 2020 | Tasa Interés Efectiva Mensual | Vencimiento Promedio Días (*) | Total no Corrientes al Dic 2020 | No Corrientes | Tasa Interés Efectiva mensual % |
|              |   |       |                      | %                             | M\$                           | M\$                         | %                             | Días (*)                      | M\$                             | M\$           | M\$                             |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 644                           | \$                          | 7.953.085                     | 1.819.647                     | 6.133.438                       | 0,29%         | 44                              |
| 97.032.000-8 | Banco BBVA                              | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                             | -                             | -                               | 0,28%         | 16                              |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile | AL Vencimiento       | 0,22%                         | 6                             | \$                          | 1.000.513                     | 1.000.513                     | -                               | 0,27%         | 48                              |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 291                           | \$                          | 5.881.351                     | -                             | 5.881.351                       | 0,39%         | 310                             |
| 97.023.000-9 | Banco Itau Corpbanca                    | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 25                            | \$                          | 1.108.118                     | 1.108.118                     | -                               | 0,25%         | 36                              |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional                     | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                             | -                             | -                               | 0,31%         | 29                              |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                             | -                             | -                               | 0,32%         | 27                              |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | \$                          | -                             | -                             | -                               | 0,27%         | 31                              |
| 60.706.000-2 | Corporación de Fomento de la Producción | Chile | AL Vencimiento       | 0,01%                         | 329                           | UF                          | 16.351.441                    | -                             | -                               | -             | -                               |
| 97.023.000-9 | Banco Itau Corpbanca                    | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 104                           | USD                         | 28.896.156                    | 10.805.205                    | 16.351.441                      | 0,36%         | 58                              |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 83                            | USD                         | 12.698.255                    | 3.929.835                     | 18.090.951                      | 0,34%         | 39                              |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | 0,24%                         | 114                           | USD                         | 9.948.666                     | 1.291.428                     | 8.768.420                       | 0,43%         | 32                              |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile | AL Vencimiento       | 2,57%                         | 63                            | USD                         | 1.433.975                     | 1.433.975                     | -                               | 0,39%         | 36                              |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile | AL Vencimiento       | 2,57%                         | 291                           | USD                         | 2.457.476                     | -                             | 2.457.476                       | 0,38%         | 34                              |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | USD                         | -                             | -                             | -                               | 0,39%         | 86                              |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 26                            | USD                         | 17.205.506                    | 17.205.506                    | -                               | 0,33%         | 103                             |
| 76.362.099-9 | Banco BTG Pactual Chile                 | Chile | AL Vencimiento       | 0,10%                         | 8                             | UF                          | 27.671.695                    | 27.671.695                    | -                               | 0,18%         | 48                              |
| 97.011.000-3 | Banco Internacional                     | Chile | AL Vencimiento       | 0,21%                         | 21                            | UF                          | 6.159.921                     | 6.159.921                     | -                               | 0,21%         | 184                             |
| 97.053.000-2 | Banco Security                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 285                           | UF                          | 7.049.257                     | -                             | 7.049.257                       | 0,19%         | 452                             |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones             | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | UF                          | -                             | -                             | -                               | 0,00%         | 20                              |
| 97.004.000-5 | Banco de Chile                          | Chile | AL Vencimiento       | 0,18%                         | 88                            | UF                          | 2.077.656                     | 2.077.656                     | -                               | 0,15%         | 160                             |
| 99.500.410-0 | Banco Consorcio                         | Chile | AL Vencimiento       | -                             | -                             | UF                          | -                             | -                             | -                               | 0,14%         | 83                              |
| 97.080.000-K | Banco BICE                              | Chile | AL Vencimiento       | 0,20%                         | 6                             | UF                          | 2.102.994                     | 2.102.994                     | -                               | 0,11%         | 202                             |
| 97.006.000-6 | Línea de crédito bancaria               | Chile | Mensual              | -                             | -                             | \$                          | 27.458                        | 27.458                        | -                               | -             | -                               |
| 97.004.000-5 | Línea de crédito bancaria               | Chile | Mensual              | -                             | -                             | \$                          | 1.035.752                     | 1.035.752                     | -                               | -             | -                               |
| <b>Total</b> |   |       |                      |                               |                               |                             | <b>151.059.275</b>            | <b>77.669.703</b>             | <b>73.389.572</b>               |               |                                 |
|              |   |       |                      |                               |                               |                             | <b>153.245.179</b>            | <b>104.985.989</b>            | <b>48.259.190&lt;/</b>          |               |                                 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## NOTA 17 - CAPITAL Y RESERVAS

El capital emitido y pagado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$ 11.874.586., la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

|                                | Diciembre 2020     |                  |
|--------------------------------|--------------------|------------------|
|                                | Nº de Acciones     | Participación%   |
| Inversiones Banpenta II. Ltda. | 172.088.689        | 61,00000         |
| Linz SpA                       | 50.780.268         | 18,00000         |
| Espro II Ltda.                 | 39.495.765         | 14,00000         |
| Ribilla SpA                    | 19.747.882         | 7,00000          |
| <b>Total</b>                   | <b>282.112.604</b> | <b>100,00000</b> |

|                    | Diciembre 2019   |                |
|--------------------|------------------|----------------|
|                    | Nº de Acciones   | Participación% |
| 172.088.689        | 61,00000         |                |
| 50.780.268         | 18,00000         |                |
| 39.495.765         | 14,00000         |                |
| 19.747.882         | 7,00000          |                |
| <b>282.112.604</b> | <b>100,00000</b> |                |

## 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 2020 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 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.

## Año 2019

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha provisionado dividendos correspondientes al presente ejercicio por un monto de M\$ 1.705.044. Con fecha 26 de marzo de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 de \$8,4486 por acción, equivalentes a M\$ 2.383.458.

## c) Cambios en el patrimonio

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y 31 de diciembre de 2020, no existen cambios en el Patrimonio.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## NOTA 18 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|                                    | 31-12-2020        |                  |                    |                |                |                              |                |                   |
|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------|----------------|-------------------|
|                                    | Factoring         | Créditos         | Capital Preferente | Leasing        | Confirming     | Financiamiento de Inventario | Otros *        | Total             |
|                                    | M\$               | 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   |
| <b>Total</b>                       | <b>10.772.313</b> | <b>4.011.752</b> | <b>4.327.688</b>   | <b>824.902</b> | <b>684.936</b> | <b>183.658</b>               | <b>247.466</b> | <b>21.052.715</b> |

|                                    | 31-12-2019        |                  |                    |                |                |                              |              |                   |
|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------------|--------------|-------------------|
|                                    | Factoring         | Créditos         | Capital Preferente | Leasing        | Confirming     | Financiamiento de Inventario | Otros *      | Total             |
|                                    | M\$               | M\$              | M\$                | M\$            | M\$            | M\$                          | M\$          | M\$               |
| Diferencia de precio operaciones   | 8.068.392         | -                | -                  | -              | -              | 532.173                      | 568.699      | - 9.169.264       |
| Intereses moratorios               | 941.199           | 18.845           | 109.296            | 146.740        | 32.921         | 34.997                       | -            | 1.283.998         |
| Intereses por operaciones          | 4.438             | 2.041.192        | 3.369.621          | 560.567        | -              | -                            | -            | 5.975.818         |
| Comisiones por operaciones         | 709.113           | 47.255           | -                  | -              | 60.861         | 4.714                        | -            | 821.943           |
| Gastos cobrados por operaciones    | 267.808           | 8.900            | 3.797              | 54.267         | 3.403          | 1.939                        | -            | 340.114           |
| Reajustes                          | 661.385           | 102.556          | 1.040.806          | 131.792        | -              | -                            | -            | 1.936.539         |
| Ingresos por Finanzas Corporativas | -                 | -                | -                  | -              | -              | -                            | -            | 4.205 4.205       |
| <b>Total</b>                       | <b>10.652.335</b> | <b>2.218.748</b> | <b>4.523.520</b>   | <b>893.366</b> | <b>629.358</b> | <b>610.349</b>               | <b>4.205</b> | <b>19.531.881</b> |

## 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 2020 y 2019:

|  | 31-12-2020         |     | 31-12-2019         |     |
|--|--------------------|-----|--------------------|-----|
|  | M\$                | M\$ | M\$                | M\$ |
| Intereses créditos bancarios obtenidos | (4.663.311)        |     | (4.503.241)        |     |
| Castigo Operativo                      | (28.609)           |     | (76.297)           |     |
| Costos legales                         | (131.428)          |     | (145.969)          |     |
| Reajustes créditos obtenidos           | (1.679.517)        |     | (1.659.714)        |     |
| Impuestos por créditos obtenidos       | (485)              |     | (1.419)            |     |
| Otros costos                           | (121.084)          |     | (113.079)          |     |
| Intereses uso líneas de crédito        | (2.793)            |     | (7.173)            |     |
| <b>Total</b>                           | <b>(6.627.227)</b> |     | <b>(6.506.892)</b> |     |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

### NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|   | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|---|--------------------|--------------------|
| Remuneraciones y beneficios al personal | (4.959.585)        | (4.758.924)        |
| Gastos generales                        | (858.784)          | (851.930)          |
| Arriendos y remodelaciones              | (142.673)          | (165.720)          |
| Otros                                   | (40.311)           | (31.117)           |
| Comisiones comerciales                  | (62.594)           | (235.126)          |
| Gastos en tecnología                    | (742.330)          | (447.458)          |
| Asesorías                               | (232.588)          | (293.128)          |
| <b>Total</b>                            | <b>(7.038.865)</b> | <b>(6.783.403)</b> |

### NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

|                            | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Rentabilidad Fondos Mutuos | 40.861            | 20.482            |
| <b>Total</b>               | <b>40.861</b>     | <b>20.482</b>     |

### NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

#### a) General

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

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

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

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

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

#### La reunión de contingencia:

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 a diario un 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 y 15:00, finalizando la jornada con una reunión 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. 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 responsable comercial, implementa el curse 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Admisión es la encargada de la evaluación del cliente en base a:

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

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

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

#### i.1) Área de seguimiento de riesgos

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

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

#### i.2) Funciones de seguimiento

A diario se envía el reporte de morosidad para toda la Compañía con los índices de impago para cada zonal o grupo comercial, indicando el estado de la gestión cobranza de los principales clientes morosos.

Diariamente se revisan casos con morosidad avanzada, estados críticos y/o señales de alerta de morosidad externa, en base a esto se definen acciones a seguir tales como publicación en informes comerciales a clientes y/o deudores, visitar a clientes o deudores y definir traspasos al área de normalización, determinando si es cobranza prejudicial interna o externa.

La cobranza judicial se encarga a proveedores externos cuya gestión es exhaustivamente revisada por las áreas de fiscalía y seguimiento.

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

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

La 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, anteriormente se utilizó un modelo sobre la base de pérdida incurrida de NIC 39.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| Productos                    | Dic 2020           |                    |                  |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                              | Cartera Bruta      | Provisión          | índice de Riesgo |
| Factoring                    | 86.021.273         | (867.196)          | 1,01%            |
| Crédito                      | 57.597.456         | (1.482.205)        | 2,57%            |
| Capitales Preferentes        | 31.550.835         | (5.482)            | 0,02%            |
| Leasing                      | 6.059.648          | (119.300)          | 1,97%            |
| Confirming                   | 5.258.628          | (45.578)           | 0,87%            |
| Financiamiento de Inventario | 136.719            | (240)              | 0,18%            |
| <b>Total</b>                 | <b>186.624.559</b> | <b>(2.520.001)</b> | <b>1,35%</b>     |

| Cartera Bruta      | Provisión          | índice de Riesgo |
|--------------------|--------------------|------------------|
| 90.900.613         | (814.712)          | 0,90%            |
| 25.742.710         | (982.269)          | 3,82%            |
| 44.706.774         | (10.805)           | 0,02%            |
| 8.507.606          | (9.285)            | 0,11%            |
| 6.707.375          | (9.268)            | 0,14%            |
| 2.441.571          | (7.121)            | 0,29%            |
| <b>179.006.649</b> | <b>(1.833.460)</b> | <b>1,02%</b>     |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2020 el índice de riesgo subió a 1,35%, en comparación al 31 de diciembre 2019 que era 1,02%, principalmente por un cambio en la composición de la cartera, incremento las operaciones de crédito y un adecuado control de la morosidad.

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

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

| Año Dic-2020                 | Bucket 1           |                    |               | Bucket 2    |                   |               | Bucket 3         |                    |               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------|-------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|
|                              | Producto           | Cartera Bruta M\$  | Provisión M\$ | Provisión % | Cartera Bruta M\$ | Provisión M\$ | Provisión %      | Cartera Bruta M\$  | Provisión M\$ |
| 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%         |
| <b>Total</b>                 | <b>183.024.252</b> | <b>(1.005.583)</b> | <b>0,55%</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>          | <b>0,00%</b>  | <b>3.600.307</b> | <b>(1.514.418)</b> | <b>42,06%</b> |

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

## i.5) Garantías y otras mejoras crediticias

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

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

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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre de 2020 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 envíen 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Descripción garantía:

## - Seguro

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

## - Fianza y Codeuda Solidaria / Aval

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

## - Warrant

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

## - Prenda

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

## - Hipoteca

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

## - Financieras (DP)

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

Otras garantías:

## - FOGAIN

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

## - Carta de crédito Stand By

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

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

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

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

| 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 | -                 | -                 | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>33.725.865</b> | <b>72.179.156</b> | <b>-</b>      |

| 31 de diciembre de 2019      |                   |                   |               |
|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Producto                     | Colocación M\$    | Garantía M\$      | Provisión M\$ |
| Confirming                   | 3.360.145         | 3.862.347         | -             |
| Crédito                      | 1.415.470         | 1.415.497         | -             |
| Factoring                    | 12.265.224        | 24.291.858        | -             |
| Financiamiento de inventario | 16.985.920        | 31.326.863        | -             |
| <b>Total</b>                 | <b>34.026.759</b> | <b>60.896.565</b> | <b>-</b>      |

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

| 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        |

| 31 de diciembre de 2019 | | | |
| --- | --- | --- | --- |
| Producto | Colocación M\$ | Garantía M\$ | Provisión M\$ |




</tbl

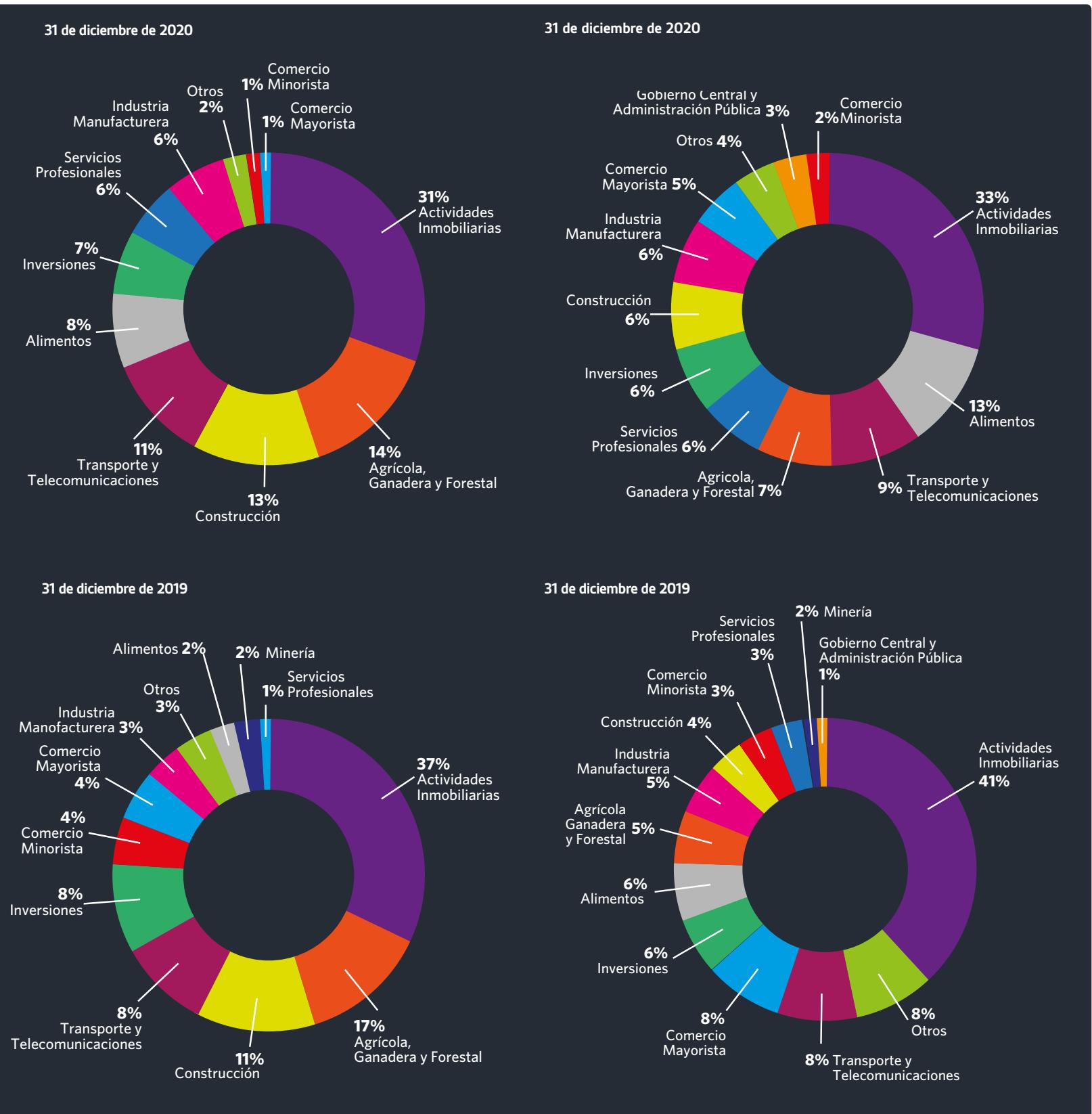
## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

**i.6) Seguimiento de riesgos****i.6.1) Concentración de cartera, clientes**

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

**i.6.2) Concentración de cartera, deudores**

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

**Distribución de cartera**

| Producto 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%       |
|                                     | 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%       |
| <b>Total cartera bruta</b>          |               |                | <b>186.624.559</b> | <b>100%</b> |

| Producto al 31 de diciembre de 2019 | Alcance       | Tipo Documento | Cartera M\$        | Cartera %   |
|-------------------------------------|---------------|----------------|--------------------|-------------|
| Factoring                           | Nacional      | Cheques        | 1.578.158          | 0,88%       |
|                                     |               | Contrato       | 29.220.697         | 16,32%      |
|                                     |               | Factura        | 22.851.589         | 12,77%      |
|                                     |               | Letra          | 557.114            | 0,31%       |
|                                     |               | Pagare         | 9.415.554          | 5,26%       |
|                                     |               | Serviu         | 1.412.735          | 0,79%       |
|                                     | Internacional | Factura        | 25.864.766         | 14,45%      |
| Crédito                             |               |                | 25.742.710         | 14,38%      |
| Capitales preferentes               |               |                | 44.706.774         | 24,97%      |
| Leasing                             |               |                | 8.507.606          | 4,75%       |
| Confirming                          | Nacional      | Factura        | 1.267.846          | 0,71%       |
|                                     | Internacional | Factura        | 5.439.529          | 3,04%       |
| Financiamiento de inventario        |               |                | 2.441.571          | 1,36%       |
| <b>Total cartera bruta</b>          |               |                | <b>179.006.649</b> | <b>100%</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

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

## Principales clientes y deudores

## 31 de diciembre de 2020

| Clientes       |                | Deudores |                |            |     |
|----------------|----------------|----------|----------------|------------|-----|
|                | 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% |

## 31 de diciembre de 2019

| Clientes       |                | Deudores |                |            |     |
|----------------|----------------|----------|----------------|------------|-----|
|                | Colocación M\$ | %        | Colocación M\$ | %          |     |
| 10 principales | 55.334.952     | 31%      | 10 principales | 45.122.372 | 25% |
| 20 principales | 82.704.849     | 46%      | 20 principales | 69.276.718 | 39% |

Los saldos que reflejan las colocaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se estiman cobrar de acuerdo a su vencimiento y exigencia en los siguientes tramos:

|                     | Dic 2020<br>M\$    | Dic 2019<br>M\$    |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| de 0 a 30 días      | 58.550.454         | 60.023.545         |
| de 31 a 120 días    | 78.349.047         | 57.204.378         |
| de 120 días a 1 año | 23.583.773         | 37.211.599         |
| Más de 1 año        | 26.141.285         | 24.567.127         |
| <b>Total</b>        | <b>186.624.559</b> | <b>179.006.649</b> |

## ii) Riesgo de mercado

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

El objetivo de la Administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables, sin dejar de lado la rentabilidad de la Compañía. Las principales variables que se toman en cuenta son: reajustabilidad o inflación (variaciones de las Unidades de Fomento), tasas de interés y moneda (cambiarío). 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 un análisis de liquidez general 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 2019, la deuda financiera alcanzaba los MM\$156.060, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2020, la deuda financiera alcanzaba los MM\$157.203, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo.

## Análisis de sensibilidad

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$216 millones en el margen bruto de la Compañía a diciembre 2020, lo que equivale al 1% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) se mantienen. Al 31 de diciembre de 2019, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$171 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 \$ 710,95 para el 31 de diciembre 2020 y \$ 748,74 para 31 de diciembre 2019.

## Análisis de sensibilidad

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.

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

La exposición de estos saldos en balance es la siguiente:

| Activos   | Dic 2020           |                       | Dic 2019           |                       |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|   | Total<br>M\$       | Porción en USD<br>M\$ | Total<br>M\$       | Porción en USD<br>M\$ |
| <b>Activo Corriente</b>                                 |                    |                       |                    |                       |
| Efectivo y equivalente al efectivo                      | 239.753            | 57.797                | 4.182.875          | 2.542.238             |
| Otros activos no financieros, corrientes                | 211.225            | -                     | 315.674            | -                     |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 158.762.466        | 71.556.414            | 153.538.900        | 52.299.919            |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 940.659            | -                     | 353.808            | -                     |
| Activos por impuestos                                   | 475.573            | -                     | 1.447.196          | -                     |
| <b>Total, activo corriente</b>                          | <b>160.629.676</b> | <b>71.614.211</b>     | <b>159.838.453</b> | <b>54.842.157</b>     |
| <b>Activo no Corriente</b>                              |                    |                       |                    |                       |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,        |                    |                       |                    |                       |
| no corrientes   | 25.367.129         | 4.071.780             | 23.959.595         | 2.493.713             |
| Inversiones por método de participación                 | 15.367.821         | -                     | 14.516.284         | -                     |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía           | 826.970            | -                     | 11.505             | -                     |
| Otros activos no financieros, no corrientes             | -                  | -                     | -                  | -                     |
| Propiedades, plantas y equipo                           | 110.956            | -                     | 199.668            | -                     |
| Derechos de Uso   | 79.500             | -                     | 177.101            | -                     |
| Activos por impuesto diferido                           | 1.407.102          | -                     | 1.478.314          | -                     |
| <b>Total, activo no corriente</b>                       | <b>43.159.478</b>  | <b>4.071.780</b>      | <b>40.342.467</b>  | <b>2.493.713</b>      |
| <b>Total, Activos</b>                                   | <b>203.789.154</b> | <b>75.685.991</b>     | <b>200.180.920</b> | <b>57.335.870</b>     |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.2) Riesgo tipo de cambio (continuación)

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

| <b>Patrimonio y Pasivos</b>                               |  | <b>Dic 2020</b>    |                       |
|---|--|--------------------|-----------------------|
|   |  | Total<br>M\$       | Porción en USD<br>M\$ |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                   |  |                    |                       |
| Otros pasivos financieros, corrientes                     |  | 149.968.405        | 72.170.547            |
| Pasivos por arrendamientos corrientes                     |  | 72.071             | -                     |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes |  | 749.748            | 40.070                |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes    |  | 1.068.382          | -                     |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  |  | 1.666.675          | -                     |
| Pasivos por impuestos                                     |  | 1.081.703          | -                     |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes    |  | 9.374.834          | -                     |
| <b>Total, pasivo corriente</b>                            |  | <b>163.981.818</b> | <b>72.210.617</b>     |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                                |  |                    |                       |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                  |  | 7.234.101          | -                     |
| Pasivos por arrendamientos, no Corrientes                 |  | 8.719              | -                     |
| <b>Total, pasivo no corriente</b>                         |  | <b>7.242.820</b>   | <b>-</b>              |
| <b>Patrimonio</b>   |  |                    |                       |
| Capital emitido   |  | 11.874.586         | -                     |
| Ganancias acumuladas                                      |  | 21.026.733         | -                     |
| Otras reservas  |  | (336.803)          | -                     |
| <b>Total, patrimonio</b>                                  |  | <b>32.564.516</b>  | <b>-</b>              |
| <b>Total, Patrimonio y Pasivos</b>                        |  | <b>203.789.154</b> | <b>72.210.617</b>     |

**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").

| <b>Dic 2019</b>   |                    |                       |
|---|--------------------|-----------------------|
|   | Total<br>M\$       | Porción en USD<br>M\$ |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                   |                    |                       |
| Otros pasivos financieros, corrientes                     | 152.132.133        | 58.186.616            |
| Pasivos por arrendamientos corrientes                     | 112.308            | -                     |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 2.069.727          | 56.704                |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes    | 894.623            | -                     |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  | 1.874.824          | -                     |
| Pasivos por impuestos                                     | -                  | -                     |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes    | 9.415.227          | -                     |
| <b>Total, pasivo corriente</b>                            | <b>166.498.842</b> | <b>58.243.320</b>     |
| <b>Pasivo no Corriente</b>                                |                    |                       |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                  | 3.927.669          | -                     |
| Pasivos por arrendamientos, no Corrientes                 | 66.524             | -                     |
| <b>Total, pasivo no corriente</b>                         | <b>3.994.193</b>   | <b>-</b>              |
| <b>Patrimonio</b>   |                    |                       |
| Capital emitido   | 11.874.586         | -                     |
| Ganancias acumuladas                                      | 18.150.102         | -                     |
| Otras reservas  | (336.803)          | -                     |
| <b>Total, patrimonio</b>                                  | <b>29.687.885</b>  | <b>-</b>              |
| <b>Total, Patrimonio y Pasivos</b>                        | <b>200.180.920</b> | <b>58.243.320</b>     |

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 + Vencimiento de Colocaciones + 50% de líneas bancarias disponibles) ≥ Vencimiento de Pasivos*

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

| Plazos         | Tramos  | Días       | Indicadores de cumplimiento                              |
|----------------|---------|------------|--|
| <b>Corto</b>   | Tramo A | 0 - 30     | Sólo indicador de vencimiento (si los activos ≥=Pasivos) |
|                |         | 30 - 60    |  |
|                |         | 60 - 90    |  |
| <b>Mediano</b> | Tramo B | 90 - 180   | Menor valor entre los indicadores                        |
|                | Tramo C | 180 - 360  |  |
| <b>Largo</b>   | Tramo D | 360 - 540  | 25% (Pasivo tramo) 50% (Patrimonio)                      |
|                | Tramo E | 540 - 720  |  |
|                | Tramo F | 720-1800   | Menor valor entre los indicadores                        |
|                |         | 1080 o más | 20% (Pasivos 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 15%.

*colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del dia)-pasivos en moneda X (en CLP a T.C. del dia) CLP ≤ 15%*  
*colocaciones en la moneda X (en CLP a T.C. del dia)*

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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      | 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            |
| <b>Total, al 31/12/2020</b> | <b>59.528.755</b>  | <b>30.560.685</b>    | <b>61.085.321</b>        | <b>8.623.385</b> | <b>159.798.146</b> |

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

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.
- 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

- 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 cuál son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se curse 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.

solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros.

| Cálculo de los covenant   | 31-12-2020 M\$ |
|---|----------------|
| Total, pasivos Corrientes   | 163.981.818    |
| Total, pasivos No Corrientes  | 7.242.820      |
| Total, Patrimonio   | 32.564.516     |
| <b>Leverage = (Total Pasivos Corrientes y no Corrientes) / Total Patrimonio</b> | <b>5,26</b>    |

**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 un 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.**

## NOTA 23 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ni la Sociedad 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 2020, la Sociedad presenta juicios como demandante relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que, en su mayoría, según los asesores legales de la Sociedad, representan recuperación 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 2020, no existen otras contingencias vigentes que informar.

**Compromisos:****a) Bonos Locales**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cuenta con una línea vigente de Bonos desmaterializados aprobada por la Comisión Para el Mercado Financiero bajo el N°1.003 (la cual no se ha hecho uso a la fecha), donde de acuerdo a los términos establecidos en el Prospecto de los mismos, la sociedad debe cumplir y mantener con ciertos índices y límites establecidos en la cláusula décimo tercera de dicho documento y ser revelados e informados de forma trimestral en los estados financieros bajo NIIF, de los cuales se detallan a continuación:

- I) Mantener un nivel de endeudamiento no superior a siete veces, medido trimestralmente sobre cifras de su estado de situación financiera emitido bajo norma de los IFRS, definido dicho endeudamiento como la razón entre la suma de Total Pasivo Corriente y Total Pasivo no Corriente consolidado y Patrimonio, conforme a lo presentado en los Estados Financieros Consolidados. Se considerará en Total Pasivo Corriente y no Corriente del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas**

| Cálculo de los covenant  | 31-12-2020 M\$ |
|--|----------------|
| Total, activos corrientes y no corrientes (1)  | 203.789.154    |
| Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)  | 171.224.638    |
| <b>Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes</b> | <b>1,19</b>    |

**Covenant Leverage >= 0,75**

- (I) 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       | 31-12-2020 M\$   |
|-------------------------------|------------------|
| Total, Patrimonio (M\$)       | 32.564.516       |
| UF al 31-12-2020              | 29.070,33        |
| <b>Total, Patrimonio (UF)</b> | <b>1.120.198</b> |

**Covenant Patrimonio >= 692.000 UF****b) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción**

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2020 y 2019

## NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES

**a)** En fecha 20 de febrero de 2020, la Sociedad Matriz mediante certificado N° 105 quedó inscrita bajo el número 1177, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero. En misma fecha la compañía inscribió bajo el número de inscripción 1003, la línea de bonos por un monto máximo de 3.000.000 UF, con un plazo de vencimiento a 10 años contados desde la fecha de inscripción. Con cargo a dicha línea el 24 de julio de 2020, se aprobó la inscripción por parte de la Comisión del Mercado Financiero de la colocación de bonos al portador desmaterializados por un monto máximo de U.F. 2.000.000, compuesto por las series A, B, C y D. La cual aún está pendiente de emitir a la fecha actual.

**b)** El COVID 19, fue declarado Pandemia mundial por la OMS, afectando la salud pública internacional y nacional, ocasionando varios impactos en la economía local y mundial como consecuencia de las medidas adoptadas para evitar la propagación del virus. En este mismo contexto la Sociedad tomo todas las prevenciones necesarias a fin del resguardo primeramente de la salud de los trabajadores, y a su vez la continuidad operacional del negocio, el cual se mantuvo en los índices de productividad y cumplimiento del servicio que ofrecemos, entre las medidas internas adoptadas mencionamos:

- Adopción de la modalidad de teletrabajo: A partir del 19 de marzo de 2020, el 100% de la Sociedad comenzó a operar bajo la figura del teletrabajo, todas las áreas han operado con normalidad asegurando la continuidad del negocio. Posteriormente nos ajustamos a la normativa establecida en la ley 21.220 que entró en vigencia el 01 de abril de 2020, que regula el teletrabajo y trabajo a distancia.
- Reforzamiento de las medidas de control y seguimiento en las Colocaciones y la Recaudación: Nos hemos preocupado de tener una clara visión y control del porfolio de colocaciones, manteniendo un adecuado control sobre la morosidad de la cartera, priorizando y focalizando el esfuerzo en mantener un buen nivel de recaudación y abordar con urgencia y prontitud eventuales alternativas de reprogramaciones que nuestros clientes pudieran requerir de forma diaria a través de la implementación de reuniones de contingencias cuya operatividad indicamos en la nota 22 a).
- Actualización en las estimaciones contables: a nivel de cambios en las estimaciones en el mes de mayo 2020 se efectuó la actualización de la variable macroeconómica, indicada en la tabla de parámetros de perdida esperada (PDxLGD) ajustado por forward-looking| de acuerdo con los valores actualizados del IMACEC. Quedando estipulada en la actualización de la política de crédito de la Sociedad y en los cálculos de perdida por deterioro de cartera según la NIIF9.
- Control en la liquidez: la sociedad además de reforzar las gestiones internas establecidas en nuestras políticas de liquidez para un adecuado manejo de flujos mantuvo adecuado nivel de financiamiento bancario producto de la buena comunicación y acogida con las instituciones bancarias, pudiendo cumplir con los compromisos establecidos y gestionando oportunamente las renovaciones de las deudas extendiendo su plazo, y hasta logrando aumento en las líneas de trabajo que mantenemos activas, todo a fin de mantener el nivel de liquidez de la Sociedad.

En cuanto a los impactos inmediatos y cuantificables, cabe mencionar que los resultados financieros de la sociedad para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 estuvieron sobre lo esperado de acuerdo con el diseño conservador de las proyecciones internas de la Sociedad para dicho año 2020. No obstante, cabe mencionar que a nivel operativo se observa una leve baja en el número de operaciones y número de clientes activos. Sin embargo, se continúa monitoreando día a día e implementando una serie de medidas a fin de mitigar posibles efectos indeseados, producto de la situación sanitaria a la que aún estamos expuestos, aumentando así la capacidad de reacción de la Sociedad, estableciendo mecanismos como la transformación digital a la que estamos migrando actualmente.

**c)** 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 Eurofrnace 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 Eurofrnace S.A. e Inversiones Eurodos Limitada (iii). Esta operación esta 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.

## NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

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 inversiones y Comercio Eurofrance S.A. aporte a la Holdco las sociedades indicadas en el acuerdo previo de asociación (ver nota 25c) entre las cuales está la titular del contrato de representación y Distribución de las marcas Citroën y DS en Chile. Dicha aprobación forma parte de las condiciones que deben cumplirse para los efectos del cierre de la operación, así como también debe cumplirse la aprobación por parte de la Fiscalía Nacional Económica ("FNE") y el cierre del due diligence que resulte satisfactorio para las partes.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 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 2020

Miles de Pesos (M\$)

## RESUMEN ESTADOS FINANCIEROS

| Estado de Situación Financiera     | dic-20<br>M\$      | dic-19<br>M\$      |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Total, activo corriente            | 160.629.676        | 159.838.453        |
| Total, activo no corriente         | 43.159.478         | 40.342.467         |
| <b>Total, Activos</b>              | <b>203.789.154</b> | <b>200.180.920</b> |
| Total, pasivo corriente            | 163.981.818        | 166.498.842        |
| Total, pasivo no corriente         | 7.242.820          | 3.994.193          |
| Total, patrimonio                  | 32.564.516         | 29.687.885         |
| <b>Total, Pasivos y Patrimonio</b> | <b>203.789.154</b> | <b>200.180.920</b> |

## Estado de Resultados

| Estado de Resultados                       | dic-20<br>M\$    | dic-19<br>M\$    |
|--|------------------|------------------|
| Ingreso de actividades ordinarias          | 21.052.715       | 19.531.881       |
| Costo de Venta                             | -6.627.227       | -6.506.892       |
| Provisión por riesgo de crédito            | -935.824         | -543.665         |
| Ganancia Bruta                             | 13.489.664       | 12.481.324       |
| Gastos de administración                   | -7.038.865       | -6.783.403       |
| Resultado operacional                      | 6.450.799        | 5.697.921        |
| RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.) | 6.828.771        | 6.600.141        |
| <b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>    | <b>5.209.509</b> | <b>5.298.128</b> |

## ENDEUDAMIENTO

|                                      | dic-20<br>(M\$)    | dic-19<br>(M\$)    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Otros pasivos financieros corrientes | 149.968.405        | 152.132.133        |
| Pasivos financieros no corrientes    | 7.234.101          | 3.927.669          |
| <b>Total, pasivos financieros</b>    | <b>157.202.506</b> | <b>156.059.802</b> |
| <b>Patrimonio total</b>              | <b>32.564.516</b>  | <b>29.687.885</b>  |

A diciembre de 2020, el Total de Pasivos Financieros corresponde a \$157.203 millones, que refleja un leve incremento del 0,73% (1.142 Millones) inferior al 31 de diciembre 2019. Esta relativamente similar y esto se debe a que las colocaciones también tuvieron leve incremento en comparación con el periodo anterior.

| Endeudamiento   | dic-20<br>(Veces) | dic-19<br>(Veces) |
|---|-------------------|-------------------|
| Pasivos financieros totales/ Patrimonio total                 | 4,83              | 5,26              |
| <b>Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total</b> | <b>4,61</b>       | <b>5,12</b>       |

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a diciembre de 2020 indica 4,83 veces, mientras que a diciembre de 2019 fue de 5,26 veces. La razón de endeudamiento Otros Pasivos Financieros corrientes sobre Patrimonio Total a diciembre de 2020 es de 4,61 veces y a diciembre de 2019 es de 5,12 veces.

Los índices de endeudamiento representan una disminución a diciembre de 2020 respecto a diciembre 2019, el cual está directamente relacionado con el incremento a nivel del patrimonio respecto al periodo anterior debido que, aunque los pasivos se mantuvieron muy similar de un periodo a otro, no obstante, el crecimiento patrimonial compensa el índice de endeudamiento que pueda tener la compañía.

## SOLVENCIA

| Solvencia  | dic-20<br>veces | dic-19<br>veces |
|--|-----------------|-----------------|
| Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos) | 1,19            | 1,17            |

Se observa a nivel de solvencia que la compañía se mantiene constante sana y robusta reflejando solidez para hacer frente a sus compromisos.

|   | dic-20<br>(M\$) | dic-19<br>(M\$) |
|---|-----------------|-----------------|
| Total, activos corrientes                   | 160.629.676     | 159.838.453     |
| Total, pasivos corrientes                   | 163.981.818     | 166.498.842     |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 940.659         | 353.808         |
| Activos por impuestos corrientes            | 475.573         | 1.447.196       |

El período cerrado a diciembre 2020 refleja una leve variación a nivel de activos corrientes con tendencia al incremento en un 0,50% a nivel de activos corrientes y leve baja a nivel de pasivos corrientes de un -1,51%, por lo que se observa que dichos rubros la variación que experimentaron en este periodo es paralela y casi en la misma proporción a fin de mantener el calce de las transacciones. Y con buena liquidez para hacer frente a los compromisos y obligaciones de corto plazo. Respecto a las cuentas por cobrar relacionadas crecieron producto de una operación de financiamiento a nuestra filial Gama leasing durante el año 2020. Y los impuestos disminuyeron debido que durante el periodo de pandemia nos acogimos al beneficio Covid-19 del Servicio impuesto interno, de no pagar el PPM durante unos meses.

|   | dic-20<br>(Veces) | dic-19<br>(Veces) |
|---|-------------------|-------------------|
| Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)   | 0,96              | 0,98              |
| Razón ácida ([Total activos corrientes – cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes – activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes) | 0,97              | 0,95              |

Los indicadores de liquidez del periodo a diciembre 2020 de la Sociedad con respecto a diciembre 2019 han sido estables, estando todos ellos en niveles alrededor del 1%.

| Calidad de los Activos  | dic-20<br>(M\$) | dic-19<br>(M\$) |
|---|-----------------|-----------------|
| Total Activos   | 203.789.154     | 200.180.920     |
| Patrimonio Total  | 32.564.516      | 29.687.885      |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar               | 184.129.595     | 177.498.495     |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)    | 158.762.466     | 153.538.900     |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes) | 25.367.129      | 23.959.595      |
| Inversiones por Método de Participación                       | 15.367.821      | 14.516.284      |
| Cartera Bruta   | 186.624.559     | 179.006.649     |
| Provisión Cartera   | 2.520.001       | 1.833.460       |
| Cartera neta  | 184.104.558     | 177.173.189     |
| Cartera Morosa > 30 días                                      | 948.796         | 1.189.012       |
| Cartera Morosa  | 1.181.500       | 2.979.566       |
| Castigos  | 240.424         | 727.177         |
| Cartera Bruta Renegociada                                     | 3.005.673       | 1.482.706       |
| Provisión Cartera Renegociada                                 | 1.062.483       | 685.662         |

El nivel de activos a diciembre 2020 aumentó respecto al nivel de diciembre 2019, al observarse un leve incremento en colocaciones. Al 31 de diciembre de 2020 un 90,34% de los activos totales corresponden a las colocaciones netas de cartera (88,51% al 31 de diciembre de 2019), lo que refleja un adecuado nivel de uso de los recursos en activos operacionales. Adicionalmente se observa que las inversiones por el método de la participación se mantuvieron con leve tendencia al alta en un 5,87% a diciembre 2020 respecto a diciembre 2019, este equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación las cuales equivalen a un 7,54% y 7,25% respectivamente del total de activos.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta presento un incremento de 3,91% a diciembre de 2020 respecto a diciembre 2019, ii) un incremento a nivel de la provisión de 37,45% en diciembre 2020 respecto a diciembre 2019, iii) una disminución en la cartera morosa a diciembre 2020 del 60,35% respecto a diciembre 2019, reflejando una baja del índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta, pasando de un 1,66% en diciembre 2019 a un 0,63% en diciembre 2020, iv) Un incremento a nivel de la cartera bruta renegociada de 102,72% a diciembre 2020 respecto a diciembre 2019.

| Indicadores sobre Calidad de Activos                            | dic-20<br>% | dic-19<br>% |
|---|-------------|-------------|
| Cartera Neta / Activo Total                                     | 90,34%      | 88,51%      |
| Cartera Morosa / Cartera Bruta                                  | 0,63%       | 1,66%       |
| Cartera Morosa / Patrimonio                                     | 3,63%       | 10,04%      |
| Castigos / Cartera Bruta  | 0,13%       | 0,41%       |
| Provisión Cartera / Cartera Bruta                               | 1,35%       | 1,02%       |
| Provisión Cartera / Cartera Morosa                              | 213,29%     | 61,53%      |
| Cartera Morosa > 30 días / Colocaciones Brutas                  | 0,51%       | 0,66%       |
| Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días                    | 265,60%     | 154,20%     |
| Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta                       | 1,61%       | 0,83%       |
| Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada | 35,35%      | 46,24%      |

La morosidad de la cartera total, medida como un porcentaje sobre las colocaciones totales, disminuyó de un 1,66% a 0,63% de diciembre 2019 a diciembre 2020, respectivamente, esta baja esta fundamentada en la buena gestión de cobranza y control a nivel de colocaciones que desarrollo la compañía durante el año 2020, producto de la incertidumbre a nivel de mercado, mejorando así los índices de riesgo.

Aumenta el indicador de provisión de cartera sobre cartera morosa de 61,53% en diciembre de 2019 a 213,29% en diciembre 2020, Debido a que el monto de cartera en Mora al cierre de diciembre 2020 fue mucho menor en comparación con diciembre 2019, y la provisión asociada aumento de un periodo a otro dejando ver la mayor cobertura que mantenemos al cierre de diciembre 2020. Así mismo se verifica que la Cartera Morosa mayor a 30 días / Cartera Bruta se mantienen estable de 0,66% a 0,51% de diciembre 2019 a diciembre 2020 respectivamente, lo que lleva a su vez a un incremento en la cobertura de la ratio de provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días de un 154,20% de diciembre 2019 a 265,60% en diciembre 2020.

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)

| Productos                    | Dic-20        |            |              |                  | Dic-19        |           |                    |                 |                                |
|------------------------------|---------------|------------|--------------|------------------|---------------|-----------|--------------------|-----------------|--------------------------------|
|                              | Cartera Bruta | Provisión  | Cartera Neta | % Cartera Bruta" | Cartera Bruta | Provisión | Cartera Neta       | % Cartera Bruta | Provisión como % Cartera Bruta |
| Factoring                    | -867.196      |            | 46,09%       | 1,01%            | -867.196      |           | 90.085.901         | 50,8%           | 0,9%                           |
|                              | 86.021.273    |            | 85.154.077   |                  |               |           |                    |                 |                                |
| Credito                      | 57.597.456    | -1.482.205 | 56.115.251   | 30,86%           | 25.742.710    | -982.269  | 24.760.441         | 14,4%           | 3,8%                           |
| Capitales Preferentes        |               | -5.482     | 31.545.353   | 16,91%           | 44.706.774    |           | 44.695.969         | 25,0%           | 0,0%                           |
| Leasing                      | 6.059.648     | -119.300   | 5.940.348    | 3,25%            | 8.507.606     | -9.285    | 8.498.321          | 4,8%            | 0,1%                           |
| Confirming                   | 5.258.628     | -45.578    | 5.213.050    | 2,82%            | 6.707.375     | -9.268    | 6.698.107          | 3,7%            | 0,1%                           |
| Financiamiento de Inventario | 136.719       | -240       | 136.479      | 0,07%            | 2.441.571     | -7.121    | 2.434.450          | 1,4%            | 0,3%                           |
| <b>Total Cartera</b>         |               |            |              | <b>100%</b>      |               |           | <b>177.173.189</b> | <b>100%</b>     | <b>-1,02%</b>                  |

Cartera Neta = Cartera Bruta - Provisión

% Cartera Bruta = Cartera Bruta / Cartera Bruta Total

Provisión como % Cartera Bruta = Provisión / Cartera Bruta

**CRECIMIENTO DE CARTERA POR PRODUCTO**

(miles de pesos)

| Producto                     | Crecimiento (M\$) | Crecimiento diciembre 2020 (%) |
|------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Factoring                    | -4.879.340        | -5%                            |
| Crédito                      | 31.854.746        | 124%                           |
| Capitales Preferentes        | -13.155.939       | -29%                           |
| Leasing                      | -2.447.958        | -29%                           |
| Confirming                   | -1.448.747        | -22%                           |
| Financiamiento de Inventario | -2.304.852        | -94%                           |
| <b>Total cartera</b>         | <b>7.617.910</b>  | <b>4,3%</b>                    |

Crecimiento anual (M\$) = Cartera Bruta diciembre 2020 - Cartera Bruta diciembre 2019

Crecimiento anual (%) = (Cartera Bruta diciembre 2020 - Cartera Bruta diciembre 2019) / Cartera Bruta diciembre 2019

El producto Factoring bajo de participación (-5%) dentro de las líneas de negocio de la compañía, pasando a representar un 46,09% de las Colocaciones Brutas a diciembre 2020 respecto al 50,78% que representaba a diciembre 2019.

El producto Crédito presentó un incremento del 124% respecto al cierre 2019, reflejando a diciembre 2020 una participación 30,86% 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 -29% a diciembre 2020 respecto al cierre 2019, pasando a representar el 16,91% de la Cartera Bruta Total al 31 de diciembre de 2020.

La cartera de leasing tuvo una disminución de 29% a diciembre 2020 en comparación con diciembre 2019 y se observa que la misma representa el 3,25% de la Cartera Bruta Total.

Respecto al Confirming, se observa una disminución del 22% a diciembre 2020 respecto a diciembre de 2019. Esto implicó que bajo su participación al 2,82% de la Cartera Bruta Total.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario experimentó una disminución en su cartera de un 94% respecto a diciembre 2019 originado básicamente por la industria donde se desenvuelve; quedando este producto en una participación del 0,07% de la cartera bruta total a diciembre 2020.

En cuanto a los índices de calidad de activos por producto, se aprecia que los indicadores del producto más representativo dentro de la cartera el Factoring Reflejan una disminución en los niveles de morosidad de diciembre 2020 (0,77%) respecto a diciembre 2019 (2,34%).

En el caso de Crédito, los indicadores de calidad de la cartera muestran una baja a diciembre 2020, pasando de un 0,87% en diciembre 2019 a un 0,68% en diciembre 2020. Así mismo se observa que el porcentaje de representación dentro del total activos de la compañía sufrió un incremento de 12,37% a 27,5% de diciembre 2019 a diciembre 2020, respectivamente.

El producto Leasing la cartera morosa bajo a diciembre 2020 llegando a un 2,10% del total cartera bruta en comparación con el 4,55% que reflejaba a diciembre 2019. La mayor mora esta básicamente concentrado en los tramos mayor a 30 días.

Con respecto a financiamiento de inventario, se observa una disminución total de la mora de diciembre 2019 a diciembre 2020, con un porcentaje de mora sobre la cartera bruta de 6,07% a 0%, respectivamente, así mismo se observa que al cierre de diciembre 2020, no hay mora en este producto.

Con relación al producto Confirming, el nivel absoluto de colocaciones disminuyó de 3,35% a 2,56% de diciembre 2019 a diciembre 2020, respectivamente a nivel del total activos. Así mismo se observa una disminución de la mora en dicho rubro hasta llegar a 0% en diciembre 2020 en comparación con el 1,33% que mantenía al 31 de diciembre 2019.

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2020 aumentaron un 8%, con relación al 31 de diciembre de 2019, producto del incremento a nivel de colocaciones y un flujo de negocios de operaciones con tendencia al alza, así mismo en el periodo 2020 hay una leve alza del spread y tasas que impacto en el leve crecimiento a nivel de ingresos brutos.

El Costo de Venta incluye intereses de créditos bancarios y de líneas de crédito y castigos operativos sobre la cartera. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Lo cual se observa que aumentó un 2% en igual periodo debido principalmente a los costos por financiamiento requerido por volatilidad de 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 4% en relación con el mismo periodo del año 2019, básicamente por costos tecnológicos por la transformación digital a la que esta expuesta la compañía.

Los resultados de la Sociedad para diciembre 2020 ascendieron a \$ 5.209.509 millones en comparación a los \$5.298.128 millones al cierre de diciembre 2019, siendo un 2% inferior que su periodo comparativo. Esta variación se explica principalmente por el mayor ingreso obtenido en el periodo logrando mantener los costos de ventas asociados, así mismo la baja percibida durante el 2020 en el resultado por participación patrimonial de sus filiales en comparación al 2019. Otros factores que inciden en esta leve variación a la baja son la Provisión por Riesgo de Crédito que se observa de \$935 millones a diciembre 2020 en comparación a 543 millones en diciembre 2019 que impactan como gasto en ambos períodos para los resultados respectivos, así como los reajustes en cada periodo por la variación del tipo de cambio que fueron mayores en el 2020 vs 2019.

**INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVO POR PRODUCTO**

| 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%   | N/A        | N/A                          |
| Cartera Morosa / Patrimonio                  | 2,04%     | 1,20%   | N/A                   | 0,39%   | N/A        | N/A                          |
| Castigos / Colocaciones Brutas               | 0,07%     | 0,32%   | N/A                   | N/A     | N/A        | N/A                          |
| 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                          |

| Indicadores sobre Calidad de Activos         | Dic-19    |         |                       |         |            |                              |
|--|-----------|---------|-----------------------|---------|------------|------------------------------|
|  | Factoring | Crédito | Capitales preferentes | Leasing | Confirming | Financiamiento de inventario |
| Cartera Neta / Activo Total                  | 45,00%    | 12,37%  | 22,33%                | 4,25%   | 3,35%      | 1,22%                        |
| Cartera Morosa / Cartera Bruta               | 2,34%     | 0,87%   | N/A                   | 4,55%   | 1,33%      | 6,07%                        |
| Cartera Morosa / Patrimonio                  | 7,18%     | 0,76%   | N/A                   | 1,30%   | 0,30%      | 0,50%                        |
| Castigos / Colocaciones Brutas               | 0,49%     | 1,01%   | N/A                   | N/A     | N/A        | 1,03%                        |
| Provisión Cartera/ Cartera Bruta             | 0,90%     | 3,82%   | 0,02%                 | 0,11%   | 0,14%      | 0,29%                        |
| Provisión Cartera/ Cartera Morosa            | 38,23%    | 438,07% | N/A                   | 2,40%   | -10,41%    | 4,80%                        |
| Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta     | 0,72%     | 0,68%   | N/A                   | 4,25%   | N/A        | N/A                          |
| Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días | 124,80%   | 562,79% | N/A                   | 2,57%   | N/A        | N/A                          |

**INGRESOS POR PRODUCTO**

| Ingresos                     | dic-20 (M\$)      | dic-19 (M\$)      | Variación producto % |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Factoring                    | 10.772.313        | 10.652.335        | 1%                   |
| Crédito                      | 4.011.752         | 2.218.748         | 81%                  |
| Capitales Preferentes        | 4.327.688         | 4.523.520         | -4%                  |
| Confirming                   | 824.902           | 893.366           | -8%                  |
| Financiamiento de Inventario | 684.936           | 629.358           | 9%                   |
| Leasing                      | 183.658           | 610.349           | -70%                 |
| Otros Ingresos               | 247.466           | 4.205             | 5785%                |
|                              | <b>21.052.715</b> | <b>19.531.881</b> | <b>7,79%</b>         |

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

**RESULTADOS**

| Resultados                                      | dic-20 (M\$) | dic-19 (M\$) |
|---|--------------|--------------|
| Ingreso de Actividades Ordinarias (M\$)         | 21.052.715   | 19.531.881   |
| Costo de Venta (M\$)                            | -6.627.227   | -6.506.892   |
| Provisión por Riesgo de Crédito                 | -935.824     | -543.665     |
| Ganancia Bruta (M\$)                            | 13.489.664   | 12.481.324   |
| Gastos de Administración (M\$)                  | -7.038.865   | -6.783.403   |
| Ganancia (Pérdida) después de Impuestos (M\$)   | 5.209.509    | 5.298.128    |
| Ingreso de Actividades Ordinarias/Deudores Com. | 11,4%        | 11,0%        |

La rentabilidad del patrimonio se observa que bajo de diciembre 2019 vs diciembre 2020, pasando de un 18,62 % a 16,74% producto de que aunque la utilidad fue relativamente igual en ambos períodos el margen de patrimonio promedio es mayor en el año 2020 vs el 2019, impactando en el indicador de rentabilidad al subir el valor del denominador.

La rentabilidad sobre activos se ha mantenido con leve tendencia a la baja de 2,90% a diciembre 2019 a 2,58% de diciembre 2020. Debido básicamente que la utilidad neta del periodo 2020 fue un poco menor, no obstante, la proporción el total activos aumento considerablemente de un periodo a otro.

El rendimiento de activos operacionales se mantuvo estable con tendencia al alza de 3,22% a 3,50% producto de un aumento de márgenes financieros y en las colocaciones. El incremento a nivel Ganancia Bruta, sobre el incremento de los Ingresos de Actividades Ordinarias a diciembre 2020 es producto que ambos indicadores subieron de un periodo a otro. La ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias disminuyó

durante el 2020 producto de los resultados no operacionales por impacto en reconocimiento de participación patrimonial de las filiales, que trajo consigo una leve disminución en la utilidad neta del 2020 en comparación con 2019.

| Eficiencia   | dic-20<br>(M\$) | dic-19<br>(M\$) |
|--|-----------------|-----------------|
| Gastos de Administración/<br>Ganancia Bruta                        | 52,18%          | 54,35%          |
| Gastos de Administración/<br>Ingresos de Actividades<br>Ordinarias | 33,43%          | 34,73%          |

Los gastos de administración en diciembre 2020, aumentaron levemente respecto a diciembre 2019, no obstante la ganancia bruta fue mayor en diciembre 2020, respecto a diciembre 2019, 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 2020 y 2019.

| Estado de flujo de efectivo  | dic-20<br>(M\$) | dic-19<br>(M\$)  |
|--|-----------------|------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación       | 1.552.994       | (15.610.837)     |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión    | (1.446.872)     | (44.218)         |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación | (4.049.244)     | 18.958.465       |
| Flujo neto del ejercicio   | (3.943.122)     | 3.303.410        |
| Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período                         | 4.182.875       | 879.465          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>                  | <b>239.753</b>  | <b>4.182.875</b> |

Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación para diciembre de 2020 totalizaron 1.552 millones versus -\$15.611 millones registrados a diciembre de 2019. El flujo a diciembre 2020 se observa una procedencia del flujo donde los cobros procedentes de las transacciones fueron mayores que los pagos a proveedores, y el flujo de colocaciones también aumento, mientras que para el mismo período 2019 los pagos fueron mayores que los cobros operacionales.

Los flujos por las actividades de inversión para diciembre 2020 totalizaron -\$1.447 millones negativos que se explican principalmente por la compra de equipos tecnológicos, y desarrollos de sistemas, el préstamo otorgado a la asociada Gama Leasing y la compra de un porcentaje adicional de la inversión en Mundo crédito servicios financieros.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento para diciembre 2020 totalizó utilización de -\$4.049 millones de flujos básicamente por mayores pagos realizados al financiamiento de préstamos a corto y largo plazo. Para diciembre de 2019, se observó un saldo positivo de \$7.132 millones de flujos por ingresos de préstamos obtenidos.

#### PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios que al 31 de diciembre de 2020 alcanzaron los \$157.202 millones, versus el cierre del año 2019 que fueron \$156.060 millones. Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a diciembre 2020 alcanzó \$32.564 millones en comparación con los \$29.688 millones al cierre del año 2019.

#### 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 mitigarlos 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 30 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| Productos                    | Dic 2020           |                    |                  | Dic 2019           |                    |                  |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                              | Cartera Bruta      | Provisión          | Índice de Riesgo | Cartera Bruta      | Provisión          | Índice de Riesgo |
| Factoring                    | 86.021.273         | (867.196)          | 1,01%            | 90.900.613         | (814.712)          | 0,90%            |
| Crédito                      | 57.597.456         | (1.482.205)        | 2,57%            | 25.742.710         | (982.269)          | 3,82%            |
| Capitales Preferentes        | 31.550.835         | (5.482)            | 0,02%            | 44.706.774         | (10.805)           | 0,02%            |
| Leasing                      | 6.059.648          | (119.300)          | 1,97%            | 8.507.606          | (9.285)            | 0,11%            |
| Confirming                   | 5.258.628          | (45.578)           | 0,87%            | 6.707.375          | (9.268)            | 0,14%            |
| Financiamiento de Inventario | 136.719            | (240)              | 0,18%            | 2.441.571          | (7.121)            | 0,29%            |
| <b>Total</b>                 | <b>186.624.559</b> | <b>(2.520.001)</b> | <b>1,35%</b>     | <b>179.006.649</b> | <b>(1.833.460)</b> | <b>1,02%</b>     |

Al mes de diciembre de 2020, el índice de riesgo subió a 1,35%, en comparación al 31 de diciembre 2019 que era 1,02%, principalmente por un cambio en la composición de la cartera, leve incremento las operaciones de crédito.

#### 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 30 de diciembre del año 2020 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 (cambiarío). 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 un 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 2019, la deuda financiera alcanzaba los M\$156.060, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2020, la deuda financiera alcanzaba los M\$157.203, 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 \$216 millones en el margen bruto de la Compañía a diciembre 2020, lo que equivale al 1% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) se mantienen. Al 31 de diciembre de 2019, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$171 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 periodo siguiente.

**ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD**

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.

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

**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:

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

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

| Plazos  | Tramos  | Días                   | Indicadores de cumplimiento                                   |                     |
|---------|---------|------------------------|---|---------------------|
| Corto   | Tramo A | 0 - 30                 | Sólo indicador de vencimiento (si los activos $\geq$ Pasivos) |                     |
|         |         | 30 - 60                |   |                     |
|         |         | 60 - 90                |   |                     |
| Mediano | Tramo B | 90 - 180               | Menor valor entre los indicadores                             |                     |
|         |         | 180 - 360              |   |                     |
|         | Tramo D | 360 - 540<br>540 - 720 | 25%<br>(Pasivo tramo)   | 50%<br>(Patrimonio) |
| Largo   | Tramo E | 720-1800               | Menor valor entre los indicadores                             |                     |
|         |         | 1080 o más             | 20%<br>(Pasivos tramo)  | 40%<br>(Patrimonio) |

- El indicador para el calce de moneda indica que en todo momento del tiempo cualquier descalce de moneda no deberá ser superior al 15%.

$$\frac{\text{colocaciones en moneda X (en CLP a T.C. del dia)} - \text{pasivos en moneda X (en CLP a T.C. del dia)}}{\text{colocaciones en la moneda X (en CLP a T.C. del dia)}} \leq 15\%$$

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.
- 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 cuál 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.

**PENTA**  
FINANCIERO