

Memoria Anual 2023.

Índice



1. Palabras del Gerente General



2. Perfil de Penta Financiero

- 2.1 Nuestra empresa
- 2.2 Historia
- 2.3 Misión, visión y valores
- 2.4 Hitos del ejercicio 2023
- 2.5 Presencia nacional
- 2.6 Identificación de la Sociedad
- 2.7 Propiedad y Situación de control
- 2.8 Información de Subsidiarias y Asociadas
- 2.9 Estructura de control de PFSA



3. Gobierno Corporativo

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



4. Modelo de Negocios

- 4.1 Modelo de Negocios
- 4.2 Plataforma Digital
- 4.3 ESG: Medioambiente y sociedad



6. Nuestros Productos

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



7. Fortaleza Financiera

- 7.1 Principales indicadores financieros del ejercicio 2023
- 7.2 Evolución de las Colocaciones en 2023



5. Personas

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



8. Hechos Relevantes

- 8.1 Declaración Jurada de Responsabilidad
- 8.2 Hechos Relevantes

9. Estados Financieros

01.



Palabras del Gerente General

“Masificación de nuestro modelo de negocios”

Estimados accionistas, inversionistas y público de interés:

Tengo la misión de presentar a ustedes la memoria de Penta Financiero correspondiente a lo realizado durante el año 2023. Misión desafiante y donde al minuto de ordenar las ideas aparecen una cantidad importante de situaciones que marcaron nuestra industria. No solo fue el complejo escenario económico global y local, sino que también todos aquellos acontecimientos empresariales que golpearon a la industria, pero que de ninguna manera se puede generalizar como una realidad empresarial del mercado. Variables como riesgo de mercado, financiamiento, altos niveles de tasas de interés, pusieron a prueba toda la capacidad, experiencia y energía de nuestra cultura para nuevamente cumplir nuestros objetivos, no solo financieros, sino también ver materializados nuestros sueños empresariales. Siempre se dice que en las crisis se miden las fuerzas de las organizaciones de verdad y con mucho orgullo les puedo declarar que así fue, logrando con humildad, esfuerzo y con toda la experiencia de nuestro equipo conseguir los resultados financieros y objetivos corporativos presupuestados.

Este buen resultado es una confirmación más del exitoso camino que iniciamos en un lejano 2018 con el proceso de transformación digital que nos significó cambiar nuestros sistemas, adquirir tecnología de última generación, conseguir las certificaciones y renovar nuestra cultura interna para cumplir nuestro sueño de reimaginar el ecosistema financiero, brindando un espacio colaborativo de financiamiento y gestión online, que reúne a empresas de cualquier tamaño que buscan financiamiento. Si en octubre de 2022 pudimos validar este nuevo modelo de negocios 100% digital con su lanzamiento al mercado, con profunda satisfacción hoy puedo compartirles que 2023 ha sido el año de la masificación de Guou Finance (marca de nuestra plataforma).

Es necesario decirles que no nos detendremos aquí. La transformación es un proceso continuo y estamos convencidos de que el mercado va a seguir evolucionando. Primero, por avances tecnológicos y estructurales, pero también por la variable económica que todavía se manifiesta volátil y compleja. Nosotros creemos que el concepto de *market place* va a liderar las transacciones en el futuro y en Penta Financiero estamos trabajando con mucho entusiasmo para eso. Seguiremos invirtiendo y desarrollando nuestra plataforma para que en el futuro cercano se transforme en un *market place*. De

hecho, Guou Finance ya está cumpliendo a cabalidad su rol, que es reunir en un solo lugar a proveedores y pagadores, brindándoles una plataforma para comunicarse y un ecosistema más seguro que buscar eliminar la ocurrencia de fraudes y que a través de las finanzas colaborativas seamos parte de la nueva industria financiera. Ese es nuestro objetivo, que la plataforma se masifique como un espacio de comunicación que mejora, optimiza y hace más eficiente el nivel de contacto entre ambos mundos y así también tener un mercado más transparente y justo.

Para nosotros, este tema de alta relevancia, lo que está ocurriendo es que en el mundo financiero tradicional (Bancos), el costo marginal de originar y de procesar es cada vez más costoso y puede hacer inviable algunas operaciones y por otro lado las fintech están tratando de entender que no tienen que enfrentar a los bancos como competencia y estos, a su vez, no verlas como un rival, sino que avanzar hacia un esquema de finanzas colaborativas. La industria fintech está pavimentando un camino que no solo encanta al cliente, sino que sus costos marginales de originación y procesamiento son mucho menores a los de la banca tradicional y estos a su vez han entendido que necesitan el *funding* del sistema. Esa ecuación es la que fundamenta la base del nuevo modelo de finanzas colaborativas.



En algunos negocios entre ambos, el cliente va a ser de la fintech y en otros será del banco, y también compartido. Estamos asistiendo a muchos cambios, donde la banca y las fintech se tienen que poner de acuerdo en el modo de operar, de procesar y de originar, entre otros, ese complemento hará que el nuevo ecosistema siga fluyendo de manera eficiente.

Quiero también aprovechar este espacio para señalar que también estamos trabajando en todo lo que implica la incorporación de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en nuestra organización. Estamos cumpliendo con criterios sociales que integran a la comunidad en nuestras acciones y contamos con robustos marcos de gobernanza. Este año logramos certificar nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA) y también nos estamos preparando para cumplir con las exigencias de la CMF en todo lo que significa el reporte de datos, ya que debemos cumplir con esa obligación a partir del primer trimestre de 2025.

Al finalizar mis palabras, quiero entregar un sentido reconocimiento a todos nuestros colaboradores y colaboradoras por su apoyo permanente a la consecución de los objetivos estratégicos que nos hemos fijado y para ello ha sido fundamental la capacidad que

han manifestado para adaptarse al nuevo modelo de negocios de la compañía. Estoy seguro que el futuro nos depara grandes metas por cumplir y la satisfacción de seguir contribuyendo con nuestros productos y servicios a brindar mayores oportunidades de acceso al financiamiento a pequeñas, medianas y grandes empresas de todo el país.

Rodrigo Sprohnle Leppe
Gerente General



02.

Perfil
Financiero

2.1 Nuestra empresa

Somos una de las instituciones financieras no bancarias líderes en Chile, orientada a satisfacer las necesidades de financiamiento de nuestros clientes: pequeñas, medianas y grandes empresas. Nuestra motivación es ayudar a dar continuidad a sus operaciones y con ello contribuir a fortalecer el emprendimiento como un factor clave para el desarrollo de la actividad económica nacional.

Amplia e innovadora oferta

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

- Factoring Nacional e Internacional
- Confirming
- Leasing
- Productos Financieros:
- Finanzas Corporativas
- Financiamiento de Inventario
- Créditos para Capital de Trabajo con Garantía

Ventajas que nos diferencian

En Penta Financiero nos distinguimos en la industria no solo por una exitosa trayectoria de 17 años que nos ha permitido consolidar un servicio de excelencia, que cumple con los más altos estándares y expectativas de nuestros clientes. Esto también ha sido posible por una serie de ventajas que explican nuestra fortaleza.



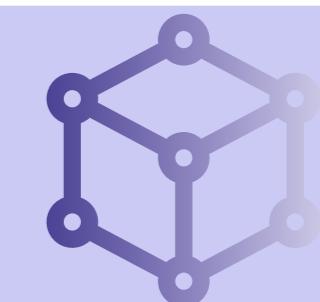
Experiencia

Nuestros principales accionistas y administración cuentan con una avalada trayectoria en el sistema financiero local, y a ellos se les une un equipo conformado por ejecutivos, profesionales y técnicos altamente capacitados y motivados.



Respaldo

Somos parte del Grupo Penta, holding empresarial nacional de extensa trayectoria que participa en los mercados financiero, inmobiliario, ahorro e inversiones.



Innovación

Somos una organización con un alto enfoque en desarrollo tecnológico, como lo demuestra nuestra plataforma digital Guou Finance, que a un año de su lanzamiento ha consolidado una propuesta de gestión financiera más transparente, rápida y segura.



Diversificación

Ofrecemos una innovadora y diversa parrilla de productos financieros que se adaptan a las necesidades y características de nuestros clientes.



Solidez

Nos posicionamos entre las 5 empresas más grandes de la industria por colocaciones brutas, mantenemos una cartera con bajos índices de mora y riesgo, y excelentes clasificaciones: A+ por Humphreys e ICR.

2.2 Historia plena de logros

2006-2010

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



2011-2014

- Lanzamos el producto Leasing Financiero para ampliar la oferta de soluciones.
- Nos asociamos con Citroën Chile e Indumotora para crear Gama Leasing, focalizándonos en satisfacer la demanda del mercado de arriendo de flotas de vehículos.
- Alcanzamos un total 14 oficinas desplegadas a lo largo del territorio nacional y lanzamos Factoring Fogain, Confirming y Factoring de Subsidios del Serviu.
- Creamos el Área de Negocios Internacionales y nos incorporamos a FCI (*Factors Chain International*), la más importante red mundial de corresponsales de Factoring.

2015-2018

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

2019-2021

- Creamos la Gerencia de Transformación Digital para la optimización de procesos y continuidad operacional.
- Emisión de bonos por UF 1millón y obtención de crédito CORFO por \$18,9 mil millones. Comenzamos operación en modalidad teletrabajo debido a la pandemia. Alcanzamos índices y niveles de riesgo nunca antes alcanzados.
- Comenzamos operaciones de Factoring y Confirming a través del Canal Digital. Adquirimos el 33% de la compañía Fincar SpA, entrando al negocio de importación de vehículos a través de las marcas Citroën y DS.

2022-2023

- Lanzamos Guou Finance para ofrecer un ecosistema financiero con un servicio más transparente, seguro, rápido y sencillo.
- Validamos nuestro nuevo modelo de negocios basado en la tecnología.
- Avanzamos en la incorporación de criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) y certificamos nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA).

2.3 Misión, visión y valores

Las declaraciones que hacemos en nuestra Misión, Visión y Valores Corporativos nos impulsan a realizar un trabajo colaborativo y compenetrado con nuestros clientes, destacando el valor de las personas y sus diferentes capacidades. Además, nos comprometen con el cuidado del medio ambiente, la sustentabilidad de nuestras actividades y aportar con el desarrollo a escala humana.

Nuestra Misión

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

Nuestra Visión

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



Nuestros Valores

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

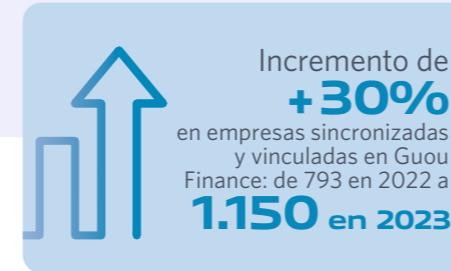
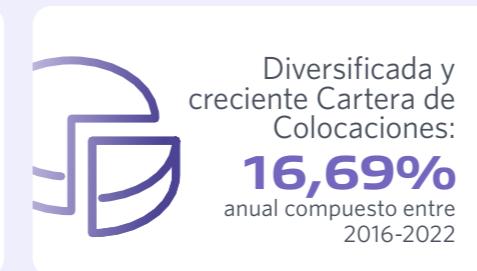
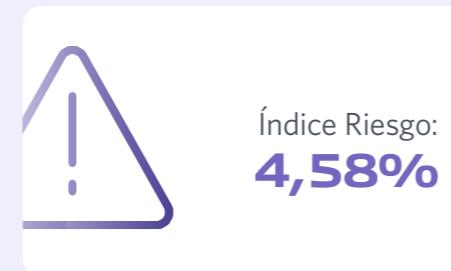
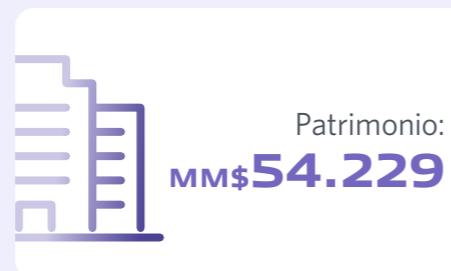
Agilidad: Desarrollamos procesos eficaces que ayuden a los clientes a solventar sus necesidades de recursos financieros. Establecemos la meta de cliente atendido y satisfecho en el menor tiempo posible.

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

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

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

2.4. Hitos del ejercicio



2.5 Presencia nacional



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

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

2.6 Identificación de la Sociedad

Antecedentes generales

Razón Social: Penta Financiero S.A.

Naturaleza jurídica:
Sociedad Anónima Cerrada

RUT: 99.501.480-7

Domicilio legal: Av. El Bosque Norte N°0440, piso 12, Las Condes, Santiago

Casilla Electrónica: contacto@pentafinanciero.cl

Sitio web: www.pentafinanciero.cl

Información relevante

Fecha Cierre Ejercicio Anual Según Estatutos: 31 de diciembre de cada año

Fecha Límite Junta Ordinaria de Accionistas: Último día hábil del mes de abril de cada año.

Nombre Auditor Externo: KPMG Auditores Consultores SpA.

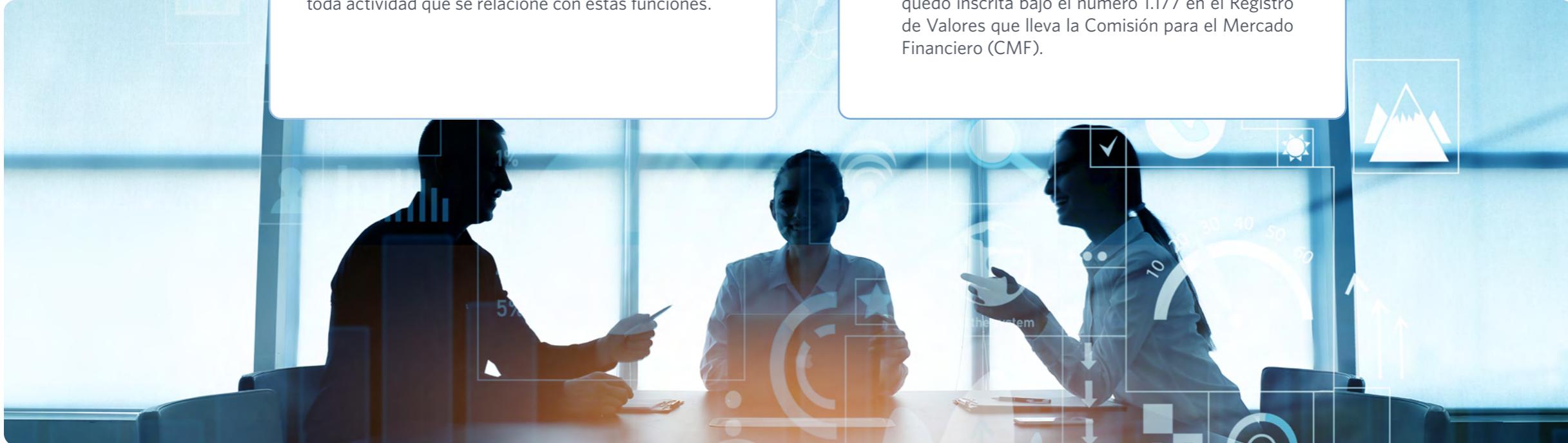
Clasificadoras de Riesgo: Humphreys Compañía Clasificadora de Riesgo e International Credit Rating Compañía (ICR) Clasificadora de Riesgo.

Objeto de la Sociedad

Prestar servicios de asesoría, análisis de mercado por industria, ser emisor y deudor de títulos de crédito e instrumentos de deuda, evaluaciones de instrumentos por factores de riesgo, plazo y otros factores, preparar informes legales y económicos, cobranza de créditos y toda actividad que se relacione con estas funciones.

Datos Constitución

Penta Financiero se constituyó por escritura pública el 24 de septiembre de 2002. En 2006, se amplió su objeto social para desarrollar el negocio de factoring, la inversión en otros títulos de crédito y realizar operaciones de leasing. En 2020, la sociedad quedó inscrita bajo el número 1.177 en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).



2.7 Propiedad y Situación de control

Estructura de propiedad

Controlador directo: Inversiones Banpenta II Limitada.

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

Controlador de Inversiones Banpenta II

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

Nombre	RUT	Propiedad
Délano Abbot, Carlos Alberto	4.773.758-3	17,000%
Méndez Ureta, Verónica	6.964.597-6	7,032%
Hijos Délano-Méndez		25,965%
Total		49,996%
Lavín García-Huidobro, Carlos Eugenio	4.334.605-9	27,544%
Chadwick Hurtado, María de la Luz	5.669.689-K	5,000%
Hijos Lavín-Chadwick		17,452%
Total		49,996%



2.8 Información de Subsidiarias y Asociadas

Altamira Trading SpA (Subsidiaria)

Capital Suscrito y pagado: \$1.000.000

Objeto: Actividades de compraventa de bienes corporales e 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:
Operaciones de Factoring sin responsabilidad

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

Directores

1. Juan Pablo Ureta Prieto
2. Marco Comparini Fontecilla
3. Rodrigo Sprohnle Leppe
4. Pedro Pablo Martínez Sanhueza

Gerente General: No tiene, sólo apoderados y personal.





Gama Leasing (Participación Societaria)

Individualización: Gama Servicios Financieros S.A.

RUT: 76.238.714-k

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

Porcentaje Participación: 33,33%

Directores

1. Marco Comparini Fontecilla

2. Fernán Gazmuri Arrieta

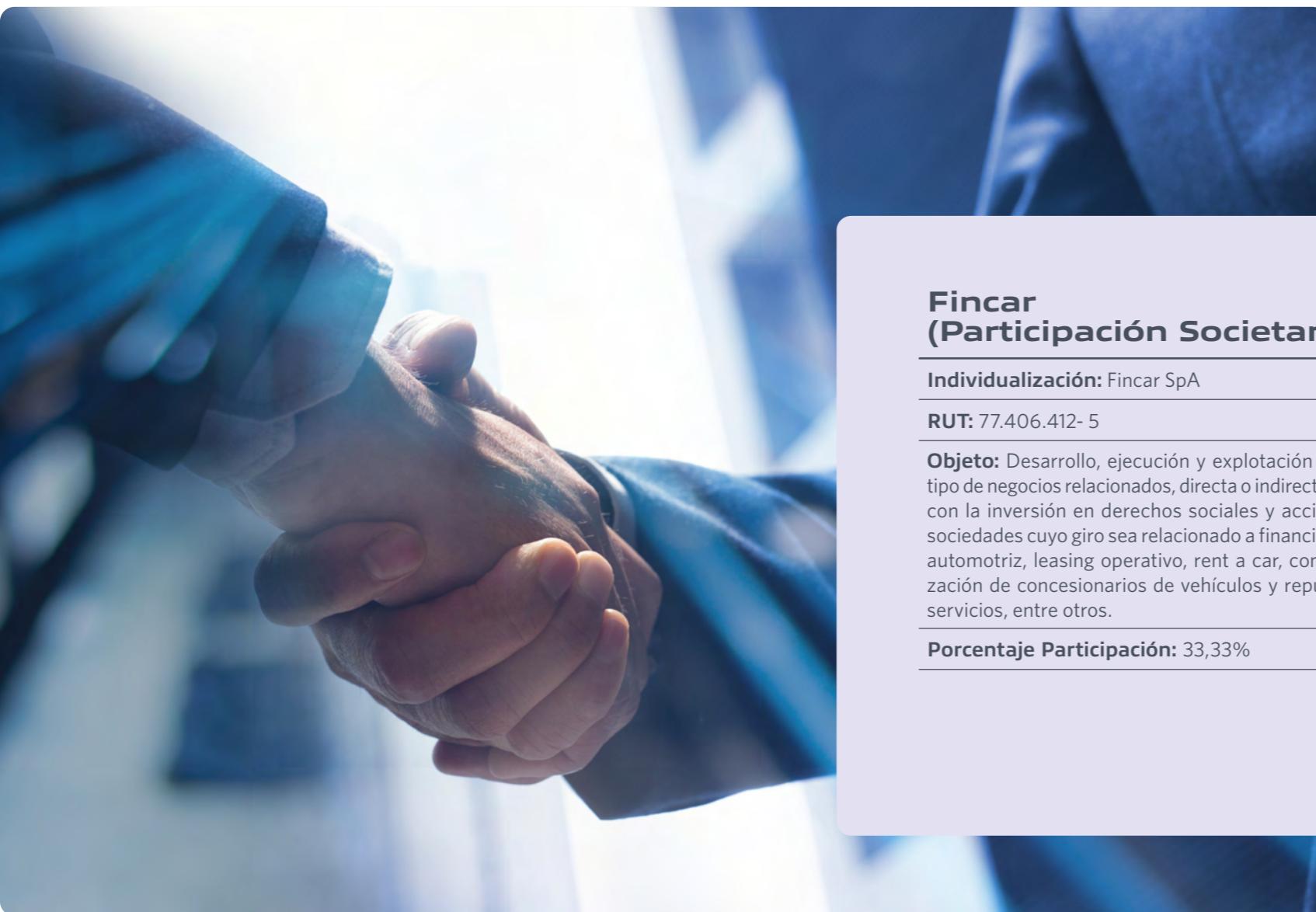
3. Jaime Crespo Larrain

4. Rodrigo Sprohnle Leppe

5. Manuel Olivares Rossetti

6. Eduardo Vildosola Cincinati

Gerente General: Manuel Parraguez Verdugo



Fincar (Participación Societaria)

Individualización: Fincar SpA

RUT: 77.406.412- 5

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

Porcentaje Participación: 33,33%

Directores

1. Piero Bacigalupo

2. Alex Menzel

3. José Ladrón de Guevara

4. Pedro Morales

5. Juan de Dios Urrutia Wurth

6. Juan Pablo Ureta

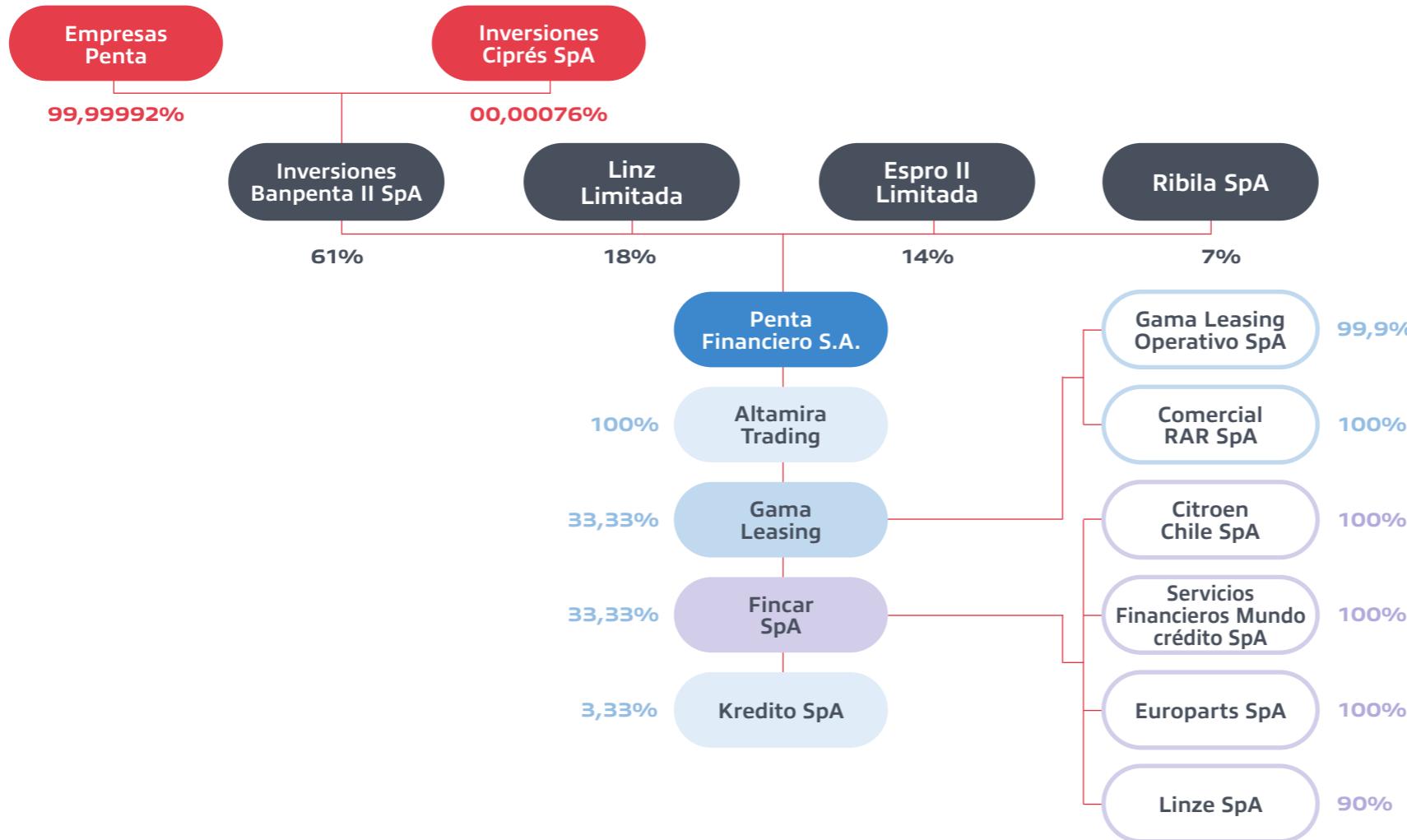
7. Fernán Gazmuri Plaza

8. Patricio Camus Joannon

9. Raimundo Vial Marin

Gerente General: Vacante

2.9 Estructura de control PFSA



The background consists of a series of overlapping, slightly tilted rectangles in shades of blue and purple. The rectangles are arranged in a staggered pattern, creating a sense of depth and motion. The lighting is soft, with highlights on the edges of the rectangles.

03.

Gobierno
Corporativo

3.1. Nuestro Gobierno Corporativo

En el ejercicio 2023 continuamos conformando un sistema robusto, claro y riguroso de gobernanza para nuestra compañía. Los órganos que lo integran velan por el cumplimiento del marco legal y normativo de políticas y procedimientos establecidos, siempre procurando por la transparencia en nuestras actuaciones.

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

Sistema de Gobierno Corporativo

1. Directorio y Estructura de Comités

2. Funciones de Control y Administración de Riesgo

3. Administración Superior y Personal



Regulación y Buenas Prácticas

En Penta Financiero estamos bajo la fiscalización y regulación constante de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ya que desde 2020 la sociedad quedó inscrita bajo el número 1.177 en el Registro de Valores de este servicio público que vela por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero.

Asimismo, somos miembros de importantes organizaciones internacionales y nacionales en la industria financiera no bancaria -como FCI y EFA- donde nos informamos, adoptamos y compartimos mejores prácticas en cuanto a códigos de ética, autorregulación y protección de la libre competencia

- **FCI:** Organismo representativo mundial para el factoring y el financiamiento de cuentas por cobrar comerciales, nacionales e internacionales. Con cerca de 400 empresas miembros en 90 países, FCI ofrece una red única para la cooperación en factoring transfronterizo. Las transacciones de los miembros representan más del 40% del volumen mundial de factoring correspondiente internacional.

- **EFA (Empresas de Servicios Financieros AG):** Es una entidad gremial de empresas de servicios financieros no bancarios en Chile, cuyo foco es el financiamiento inclusivo a las medianas y pequeñas empresas. Todos sus miembros son Sujetos Obligados de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) como lo indica la Ley N° 19.913 (de 2003) y son empresas con una larga trayectoria en el mercado.

3.2 Directorio

El principal órgano de nuestro Gobierno Corporativo es el Directorio, instancia que cumple con su principal función de administración de la empresa y velar por el interés general de la misma, buscando desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los colaboradores contribuyan con los objetivos que nos fijamos.

Integrantes del Directorio

El Directorio de Penta Financiero es integrado por cinco miembros y nuestra actual mesa directiva fue elegida por aclamación en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de abril de 2023. Los integrantes se mantendrán en funciones durante el próximo trienio 2024-2026.



**Marco Comparini
(Presidente)**

Ingeniero Comercial con más de 20 años de experiencia en el sector financiero. Su relación con el Grupo Penta se remonta a su desempeño como ex Gerente General del Banco Penta y Gerente de Inversiones en AFP Cuprum. Además, participó en los directorios de Penta Vida y Energía Latina S.A. En la actualidad, es adicionalmente director de Gama Leasing y Hortifrut S.A., además de ser Director de Inversiones de Empresas Penta S.A.



Pablo Délano

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas de la Universidad 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.



Oscar Buzeta

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



Javier Andrés Peters

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



Juan Pablo Ureta

Ingeniero Comercial con más de 30 años de experiencia en instituciones financieras, tanto bancarias como no bancarias. En el año 2010 se incorporó al Grupo Penta en calidad de asesor del Directorio del Banco Penta en materias de riesgo y créditos.

Remuneraciones del Directorio

Las remuneraciones percibidas por los directores al 31 de diciembre de 2023 han sido acordadas en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2023 y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a Directorio para el periodo del ejercicio analizado.



Estructura de Comités

Comité de Directorio

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

Integrantes: Directorio, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de Riesgo y Gerente Legal.

Periodicidad: Mensual

Comité de Auditoría Interna

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

Integrantes: Dos directores y el contralor de la casa matriz

Periodicidad: Cada dos a cuatro meses

Rol de Auditoría Interna

La función de auditoría interna en nuestro Gobierno Corporativo tiene por objetivo vigilar el cumplimiento de los controles internos diseñados por la Gerencia, y agregar valor a la organización dando recomendaciones para corregir las debilidades de control interno y mejorar la eficacia de los procesos.

Funciones de Control y Administración de Riesgo

Oficial de Cumplimiento: Pedro Morales
Auditor Interno: Albert Hepner

3.3. Experimentado equipo ejecutivo

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



Rodrigo Sprohnle – Gerente General

Ingeniero Comercial con más de 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.



Pedro Pablo Martínez – Gerente Comercial

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



Patricio Durán – Gerente de Leasing

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 nueve años desarrollando los canales comerciales para crecer en su nivel de venta y stock.



Pedro Morales – Gerente de Asuntos Legales

Abogado con más de 15 años de experiencia en temas corporativos y crediticios. En los últimos nueve 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.



Juan de Dios Urrutia – Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial con más de 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 catorce años en el Grupo Penta.



Javier Poblete - Gerente de Canales Digitales

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



Andrea Hernández – Gerente de Transformación Digital

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



Javier Larraín - Gerente de Grandes Empresas

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



Ruth González - Gerente de Finanzas

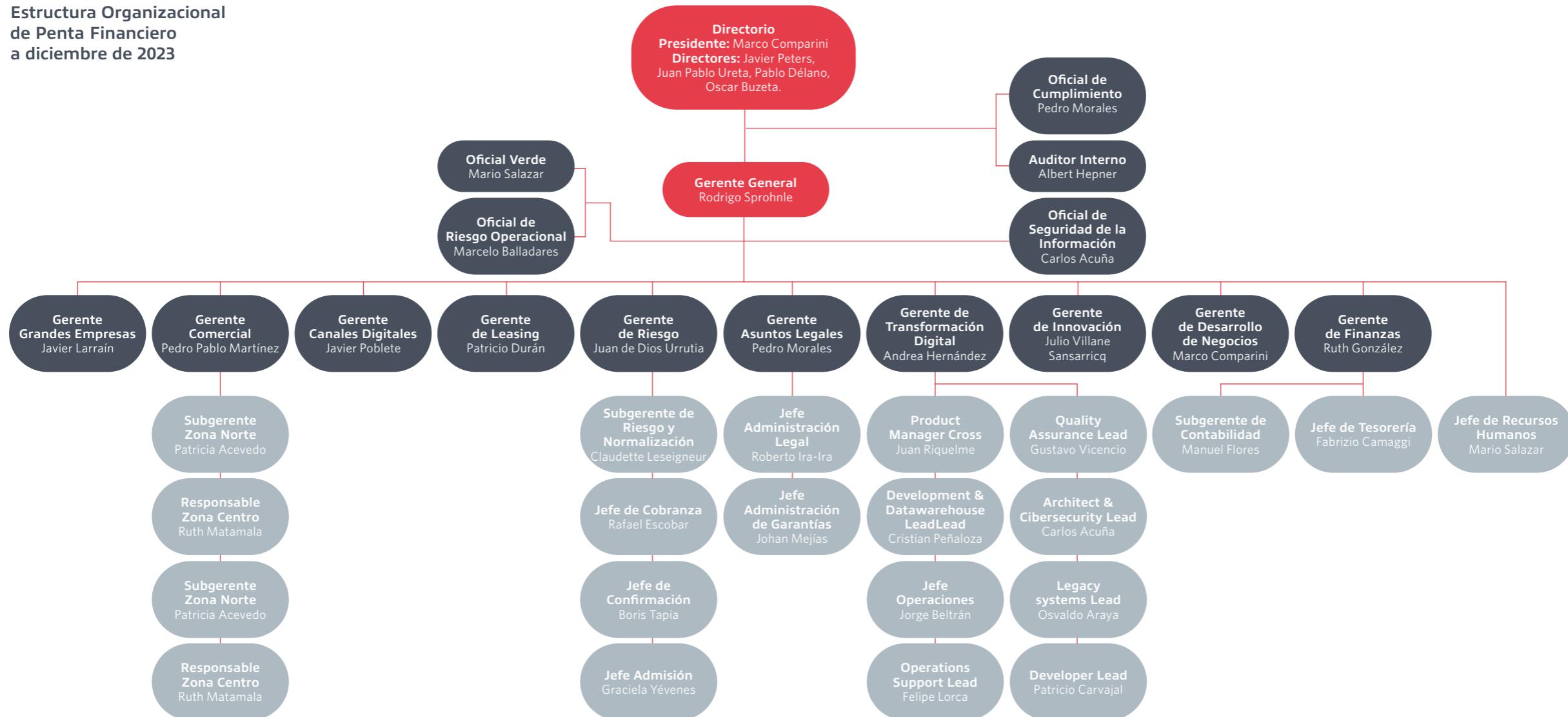
Licenciada en Contaduría Pública, con más de 15 años de experiencia en auditoría financiera y emisión de Estados Financieros bajo IFRS, en compañías de diferentes rubros y reguladas por CMF y SEC; con conocimientos y participación en auditorías bajo normativas de control interno, planificación financiera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



Julio Villane - Gerente de Innovación

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

Estructura Organizacional de Penta Financiero a diciembre de 2023



3.4. Gestión Integral de Riesgos

Política Corporativa de Gestión Integral de Riesgos

En Penta Financiero, contamos desde julio de 2022 con una Política Corporativa de Gestión Integral de Riesgos, documento aprobado por el Directorio y que junto a la metodología de gestión que la complementa, formaliza roles, procesos, planes y procedimientos que permiten a nuestra organización administrar los posibles eventos de riesgos.

De esta manera, administramos los riesgos minimizando los impactos indeseables o capturando las oportunidades, anticipando escenarios posibles y generando valor a través de una gestión metodológica, con la estructura y los procesos adecuados para alcanzar el logro de nuestros objetivos.

Alcance de esta Política

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

Pilares de la Gestión Integral del Riesgo

Nuestra Política Corporativa de Gestión Integral de Riesgos se compone de tres pilares de acción, los que a su vez están definidos por políticas de gestión y procedimientos que nos permiten el buen gobierno de los riesgos operacionales, riesgos de continuidad de negocio y aquellos asociados a la seguridad de la información en nuestra empresa.

25





Alcances del Sistema de Gestión Integral de Riesgos

Nuestro Directorio entiende que la excelencia en la gestión integral de riesgos es un factor de éxito para la creación de valor de Penta Financiero. Por lo tanto, definió a esta gestión como un proceso integral y transversal, mediante el cual buscamos identificar impactos potenciales que amenazan a la organización.

Además, el sistema proporciona un marco de referencia para construir respuestas efectivas con la elasticidad y capacidad necesaria para salvaguardar los intereses de las partes involucradas, la reputación de la compañía, su imagen y las actividades de creación de valor. Finalmente y no menos importante, procuramos desarrollar una cultura capaz de gestionar eventos inciertos y crear capacidad de resiliencia organizacional.

Altos estándares que brindan seguridad

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

Objetivos del Sistema de Gestión Integral de Riesgos de PFSA

Estructurar un marco formal de trabajo, con el fin de salvaguardar los intereses de los accionistas, personal, clientes, proveedores y socios de negocio.

Definir clara y explícitamente el marco conceptual y de actuación para la aplicación objetiva, sistemática y homologada de la Gestión Integral de Riesgos.

Determinar las políticas, procesos y procedimientos técnicos y operativos necesarios para administrar y controlar los riesgos en el desarrollo de sus operaciones.

Definir los roles y responsabilidades de la gestión integral de riesgos.

Determinar un proceso de mejora continua para asegurar la evolución y ajuste a los entornos cambiantes.

Estrategia de Gestión Integral de Riesgos

Sustentar el modelo de generación de valor a través de prácticas, capacidades y una cultura de gestión temprana de amenazas y oportunidades de los objetivos financieros y de mercado y los desafíos de consolidación de nuestra posición competitiva.

Implementar procesos de identificación, análisis, evaluación y controles en operaciones críticas, de gestión comercial, desarrollo de proyectos de innovación y cumplimiento.

Administrar vulnerabilidades y fortalezas de los activos intangibles (recursos tecnológicos y humanos).

Robustecer los valores de la organización para el desarrollo de capacidades de resiliencia y liderazgo para la transformación digital del negocio.

Categorías de Riesgos

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



▪ **Estratégicos:** Riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

▪ **Operacionales:** Se refiere al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal de los sistemas internos o bien por causa de acontecimientos externos. Este concepto incluye el riesgo legal.

▪ **Cumplimiento:** Vinculados al cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables a entidades financieras.

▪ **Crédito:** Relacionado a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de cualquiera de sus obligaciones contractuales.

▪ **Reputacionales:** Asociado a una percepción negativa sobre la entidad financiera (fundada o infundada) por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, analistas de mercado y otros participantes relevantes del mercado (grupos de interés) que afecta adversamente la capacidad de la entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas.

▪ **Financieros:** Están relacionados con los objetivos de liquidez, mercado y tasa de interés que afectarían al logro de una estructura de activos y pasivos financieros tendientes a maximizar el retorno sobre el patrimonio neto en el corto y largo plazo.



Estructura del Sistema Integral de Riesgos

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

Directorio

Comité de Administración de Riesgos

Coordinador de Oficiales de Riesgo

Oficiales de Riesgo

Operacional | Seguridad de la Información y Ciberseguridad | Continuidad de Negocio

Dueños de procesos

Todo el Personal PFSA

Comité de Riesgo del Directorio

Nuestro principal órgano de Gobierno Corporativo conforma un Comité de Riesgo que es responsable de que nuestra compañía cuente con un marco adecuado y debidamente

documentado para la gestión de los riesgos a los cuales está expuesta. Con funciones y responsabilidades anuales y trimestrales, esta instancia coordina el desarrollo de políticas y procedimientos para la gestión de riesgos y que se establezcan límites apropiados.

Comité de Administración de Riesgos

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

1° Gestión del Riesgo Operacional

Nuestro sistema de Gestión Integral de Riesgos robustece y dar mayor visibilidad al riesgo operacional dentro de la empresa. Con esa perspectiva, contamos con una estrategia de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC) para administrar la gestión del riesgo operacional.

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

Estructura de la Estrategia GRC

Es liderada por un Supervisor de Riesgo Operacional, quien depende directamente de nuestro Gerente General.

Funciones del Supervisor de Riesgo Operacional

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

Comité de Riesgos Operacional

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



Procesos de Gestión del Riesgo Operacional

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



Establecimiento de contexto: Análisis de los contextos de las operaciones, situaciones, estacionalidad, etc.

Identificación: Se debe identificar el universo de eventos internos o externos (riesgos) que, de suceder, afectarían negativamente el logro de los objetivos de la organización.

Ánalisis de riesgos: Indagando las causas y efectos de dichos riesgos y sus potenciales pérdidas.

Evaluación de riesgos: Una vez identificados corresponde el análisis de probabilidad e impacto, que puede ser realizado cuantitativa o cualitativamente, según la naturaleza del riesgo o amenaza. La evaluación debe ser en dos fases, desde la perspectiva inherente y residual, la primera por la naturaleza del riesgo, la segunda considera la intervención o efecto de los controles sobre el riesgo.

Respuesta a los riesgos: Evitar (controlar, prohibir, eliminar), Aceptar (planear, retener, compensar), Reducir/Mitigar (controlar), Transferir (asegurar, subcontratar, reasegurar, limitar).

Actividades de control/mitigación: Tomada la decisión anterior, corresponde establecer las normas, procedimientos, estructuras, planes de mitigación, etc. para materializar la respuesta a los riesgos.

Documentación y registro: Para la gestión es requerido registro de incidentes, efectos y tratamiento realizado para retroalimentación y mejora del proceso.

Comunicación y consulta: Se definen y utilizan mecanismos para comunicar y consultar con los interesados internos y externos, según sea necesario en cada etapa del proceso de administración de riesgos.

Monitoreo: Supervisión permanente del funcionamiento del Sistema de Control Interno y de Administración de Riesgos, realizando las modificaciones oportunas cuando sea necesario.

Los más altos estándares

Tal como mencionamos en cuanto al Sistema de Gestión Integral de Riesgos, en el caso específico de nuestra Gestión del Riesgo Operacional también podemos destacar que está basada en la normativa de la CMF (RAN 1-13 Clasificación de Gestión y Solvencia; RAN 20-7 Servicios Externalizados; RAN 20-8 de Gestión de Incidentes; RAN 20-9 de Continuidad de Negocios y RAN 20-10 de Seguridad de la Información y Ciberseguridad). Igualmente, ocupamos exigentes estándares internacionales, tales como la ISO 31000:2019, acuerdos de Basilea II, el estándar COSO, además de la ISO 22.301 de continuidad de negocio.

Capacitación en Riesgos Operacionales

En Penta Financiero hacemos una capacitación continua con todos nuestros colaboradores, mediante capsulas breves con animaciones, donde se educa sobre los tipos de riesgos operacionales que enfrentamos y las formas de mitigarlos.

Asimismo, el área responsable prepara Presentaciones al Directorio, informándolo sobre los acontecimientos más relevantes en materia de riesgo operacional.



2º Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

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

Nuestras definiciones

Seguridad de la Información: Se preocupa de la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información.

Ciberseguridad: Es la protección de los sistemas que tienen conexión a internet para prevenir ataques contra los datos e información, identidad, niveles de servicio, imagen de la compañía y patrimonio, entre otros.

Altos estándares

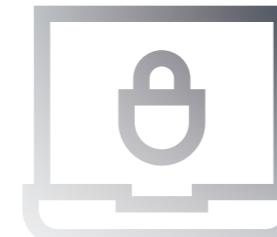
De la misma manera en que abordamos la gestión integral de riesgos, en esta materia estamos siguiendo los estándares más exigentes a nivel internacional, como es la ISO 27.001 de seguridad de la información y ciberseguridad.

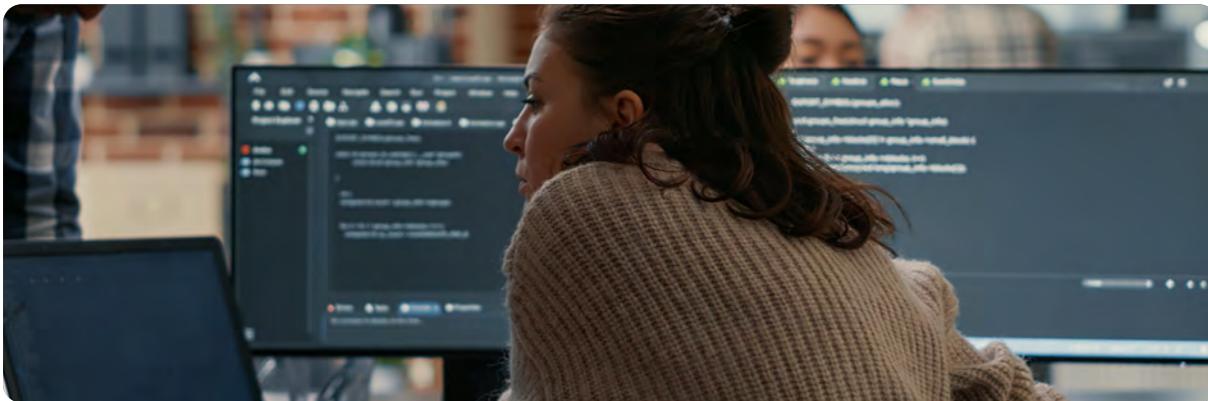
Estructura de gestión

Gerencia de Transformación Digital: Se encarga de la realización de procesos de mejora continua para mitigar y evaluar riesgos asociados a la seguridad de la información, además de determinar próximos pasos en cada ámbito, así como la planificación de instancias de gestión del cambio y cultura orientados al manejo de esos riesgos. Entre estas últimas acciones, podemos destacar:

- Boletín de ciberseguridad y Cápsulas breves con foco en información de sucesos en el mercado, tipos de ataques y educación sobre medidas de cuidado.

Oficial de Seguridad de la Información: Rol incorporado en 2023 con la responsabilidad de revisar todo nuestro ecosistema de seguridad en las distintas plataformas y hacer que se ejecute el plan de ciberseguridad definido para el año.





Avances en Infraestructura

En Penta Financiero poseemos 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 nuestras dependencias físicas.

Además, contamos con un protocolo de toma de respaldos periódicos de nuestra 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.

Nuevas herramientas

- Adquisición de antivirus hecho a base de Inteligencia Artificial que en lugar de detectar si se trata de un virus o no, que es la lógica de un antivirus normal, detecta comportamientos anómalos, los que son bloqueados y el incidente se levanta a un área de monitoreo.
- Todos los años estamos evaluando proveedores que nos dan servicios para testing, ethical hacking, análisis de vulnerabilidades y otros servicios relacionados, los que son proporcionados por diferentes proveedores, para realizar control por oposición.
- Securitización de correos que envían información sensible en formatos encriptados o con doble factor.
- Securitización de código para evaluar si un programador está ocupando alguna mala práctica o dejando espacios para accesos a nuestros servicios.

33

Incidentes de ciberseguridad en 2023

Bajos	Medios	Altos
23	1	4
Riesgo Material		
0		

Ninguno de estos incidentes representó una pérdida o uso indebido de información sensible, interrupción total de los sistemas o las operaciones del negocio.

3º Gestión de la Continuidad de Negocios

Política corporativa de continuidad de negocios

Es el marco de trabajo que establece nuestros pilares básicos para la continuidad del negocio, y las acciones a tomar ante indisponibilidad de servicios, tales como: instalaciones, equipamiento y sistemas, personas y terceros.

Procesos de continuidad de negocio

El primer alcance de esta gestión es desarrollar planes asociados a continuidad de negocio en función de posibles contingencias. Entre otros, esta fase contempla procedimientos de gestión de incidentes, de emergencia y evacuación, de recuperación ante desastres, planes de operación alternativa (POA), instructivo de Manejo de Crisis y sus comunicaciones, y lista de roles y responsabilidades.



Perfeccionamos los procedimientos de operaciones alternativas (POA)

Ante un caso en que nos quedemos sin sistemas, cualquiera sea la causa, establecemos un completo mecanismo de operación manual con registro en plantillas, los que están preparados y todo usuario sabe cómo debe operar y gestionar la empresa en ese momento.

¿Qué entendemos por crisis en PFSA?

- Ataque Cibernético
- Salida masiva de colaboradores
- Actos terroristas
- Crisis de liquidez
- Ataque delictual en dependencias
- Infección/intoxicación de colaboradores
- Participación dolosa de colaboradores en actos de connotación pública

Política de gestión y clasificación de la información

Es el marco de trabajo que busca garantizar el acceso y protección de la información generada y procesada por PFSA.

Procesos de explotación de sistemas

El segundo alcance de la gestión de continuidad de negocio está integrado por procedimientos de monitoreo de procesos Batch y procedimientos de respaldo de bases de datos.

Monitoreo de procesos Batch

Es un procedimiento que asegura la correcta ejecución de procesos automatizados que deben ser ejecutados por lotes por la cantidad de información o datos contenidos.

Respaldo de bases de datos

Procedimiento que asegura el adecuado respaldo de bases de datos (automáticos y doble storage).

3.5 Gestión de Riesgos Financieros

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

1. Riesgo crediticio

2. Riesgo de mercado

3. Riesgo de liquidez

1. Riesgo crediticio

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

Contamos con políticas que consideran las mejores prácticas para el otorgamiento de sus productos y las provisiones correspondientes para mitigar los riesgos. Para minimizar las pérdidas en las colocaciones, administramos el riesgo a través de la Gerencia de Riesgo, que realiza evaluaciones, tanto cualitativas como cuantitativas, en conjunto con el área comercial, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. En este proceso también participa el área de cobranza.

Instancias de control

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

Funciones del Comité de Crédito: Define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago.

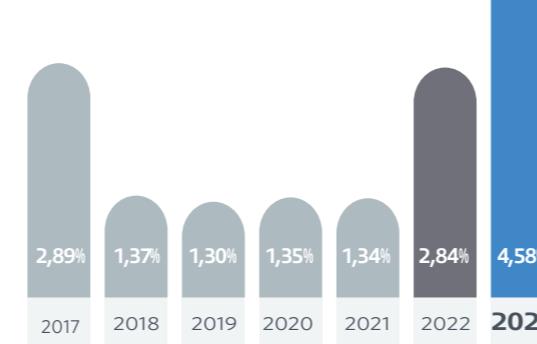
Mantenemos a diario una reunión de contingencia y revisión de portfolio, donde participan la Gerencia General, algunos directores y las gerencias Comerciales, Riesgo y Fiscalía. Adicionalmente, se realizan reuniones semanales, a la que asisten todos los gerentes de la compañía, con el objeto de informar, coordinar y planificar las distintas estrategias y planes de acción.



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

2023	Colocaciones					total Mora	total colocaciones
	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
Marzo	915.518	21.444	292.141	11.802	604.240	1.845.145	173.345.154
Junio	2.766.005	27.082	-	295.728	612.494	3.701.309	165.189.658
Septiembre	2.454.153	1.899.048	291.022	-	604.029	5.248.252	171.046.436
Diciembre	1.248.472	173.217	1.152.494	2.481.559	594.883	5.650.625	171.985.311

Provisiones como
porcentaje de colocaciones





2. Riesgo de mercado

Este riesgo corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la compañía ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial, en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, el tipo de cambio y su nivel está fuertemente influenciado por la coyuntura económica mundial, el precio de los commodities (en particular, el cobre para Chile), las diferencias de tasas internas versus internacionales, la balanza comercial, el riesgo implícito de países emergentes, entre otros factores.

La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

Control sin afectar rentabilidad

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

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

3. Riesgo de liquidez

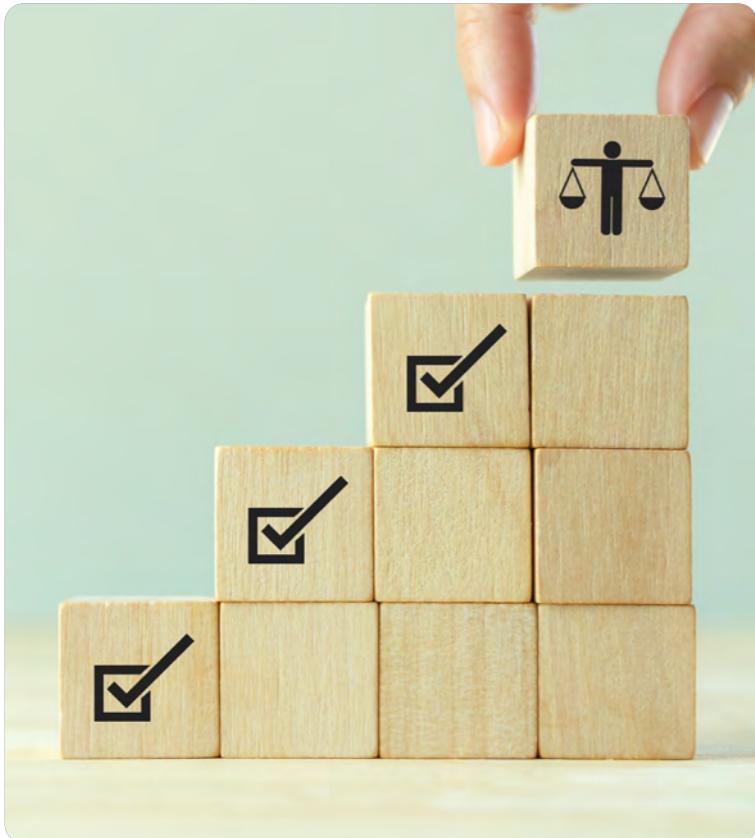
El riesgo de liquidez hace referencia a la dificultad de la sociedad para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo, debido a la incapacidad de convertir sus activos en liquidez sin incurrir en pérdidas. Esto, basado principalmente en el descalce de flujos que se da cuando los flujos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

Foco en el corto plazo

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

Las monedas con que operamos son pesos chilenos (CLP), Unidades de Fomento (UF) y dólares estadounidenses (USD). Toda colocación de productos financieros o de financiamiento se hará únicamente en estas monedas. Cualquier colocación que se quiera cursar en otras monedas deberá ser cursada en su equivalente a las monedas antes descritas o se tomarán operaciones de derivados para el calce perfecto de la colocación respectiva y el impacto de cualquier unwind del derivado deberá trasladarse al cliente, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

3.6 Sistema de Gestión Ética



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

- **Oficial de Cumplimiento de Penta Financiero:** Este rol lo desempeña nuestro Gerente de Asuntos Legales, Pedro Morales Cisternas, quien responde directamente al Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- **Comité de Ética:** Órgano rector de nuestro sistema, encargado de generar directrices a nivel corporativo que permitan prevenir y dar solución a los eventuales conflictos o dilemas éticos de la empresa. Está integrado por representantes del directorio y otros colaboradores especialmente designados para estos efectos.

▪ **Consejeros de Ética:** Se trata de colaboradores de Penta Financiero elegidos por sus compañeros y debidamente capacitados para recibir consultas y casos. Deben entregar orientación a la luz del Código de Ética y canalizar las denuncias que reciban hacia el Coordinador General.

▪ **Canal de Denuncia eticapentafinanciero.cl:** Se trata de una plataforma segura, que ofrece confidencialidad, si así se desea, y que permite obtener orientación cuando nos encontramos frente a un dilema ético y no sabemos claramente qué decisión es la correcta. La finalidad de esta plataforma es constituir un canal que permita a todos los colaboradores, proveedores, clientes y terceros en general, canalizar dudas y/o denuncias que se observen en el desarrollo habitual de nuestras actividades.

Modelo de prevención de delitos certificado

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

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



Información actualizada

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

Capacitaciones permanentes

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

Fomento al comportamiento ético

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



04.

Modelo de Negocios

4.1 Masificación de nuestro modelo de negocios

Somos una empresa que se encuentra enfocada en la digitalización, la automatización de procesos y el fortalecimiento de canales digitales, lo que a la fecha nos ha permitido incrementar nuestro volumen de operaciones y de ventas. Esto ha sido posible porque en octubre de 2022 dimos un primer gran paso al validar nuestro nuevo modelo de negocios 100% digital con el lanzamiento al mercado de nuestra plataforma Guou Finance, mientras que al cierre de 2023 hemos cumplido una segunda gran etapa, la de consolidación y masificación de esta innovadora propuesta de valor.

Guou Finance es nuestro ingreso al mundo Fintech. Por un lado, es una plataforma de gestión y financiamiento online que otorga servicios de gestión de facturas, control de proveedores y clientes, gestión de pagos y financiamiento de cuentas a empresas. Pero, más trascendente aún, es un innovador ecosistema que brinda un espacio colaborativo que conecta a grandes pagadores con empresas de cualquier tamaño y actividad que buscan financiamiento de manera ágil y expedita.



Estructuras que potencian la estrategia

Durante 2023 logramos cumplir todas las adaptaciones internas de estructuras en función de este modelo de negocios basado en la transformación digital, un cambio cultural que iniciamos en un lejano 2018 y que ha sido posible porque nuestra organización cuenta con gerencias dedicadas a la estrategia tecnológica y al desarrollo de nuevos canales y negocios.

- **Gerencia de Transformación Digital (TD):** Se encarga de la implementación y mantenimiento del desarrollo tecnológico a nivel transversal de la empresa.
- **Gerencia de Innovación:** Se ocupa del desarrollo de nuevos negocios digitales.
- **Gerencia de Canales Digitales:** Tiene como objetivo la originación de clientes y negocios a través de herramientas y estrategias digitales.



Ventajas del modelo digital

Gracias a esta innovadora plataforma, en PFSA estamos agregando al modo tradicional bancario una originación de clientes digital. De esta forma, estamos rompiendo paradigmas, ya que la instancia que origina clientes es el área de riesgo en función del análisis y la economía de datos que estamos procesando. Es decir, el cliente origina la operación y si cumple una serie de requisitos y controles de normas de riesgos continúa automáticamente a curse. De esa forma, nuestra área de operaciones se encarga solo del monitoreo del flujo de cada operación. En definitiva, los procesos automáticos permiten que el costo marginal de captar y de procesar clientes sea mucho más eficiente.

42

-  **Nuevas formas de originar clientes, con captación masiva**
-  **Cambia el concepto del día a día operativo de la compañía**
-  **Complementa nuestra estrategia de crédito**
-  **Ofrecer financiamiento en menor tiempo**

Estrategia transversal

Esta visión de futuro que estamos materializando en Penta Financiero también se extiende y se está concretando en nuestras empresas relacionadas -Gama, Citroen y Mundo Crédito-, las que operan en el ámbito del financiamiento automotriz y donde también buscamos complementar sus actividades con herramientas digitales de cara no solo a la experiencia de cliente, sino también a sus respectivos modelos de negocio. Es un foco transversal a todos los negocios que desarrollamos, siempre bajo los lineamientos de nuestra casa corporativa, que es PFSA.

Ejes de la transformación digital en PFSA



Aportes en el ámbito regulatorio

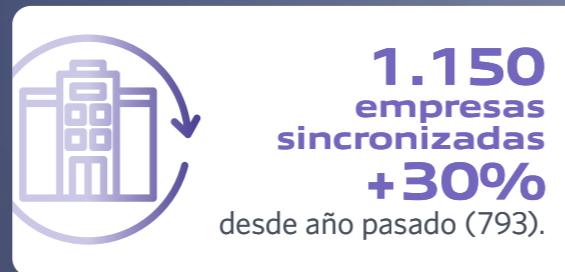
Dado que nuestra nueva plataforma de negocios marcó nuestro ingreso al mundo Fintech, en PFSA estamos muy expectantes con las posibilidades que plantea la Ley 21.521, que promueve la competencia e inclusión financiera a través de la innovación y tecnología en la prestación de servicios financieros, más conocida como Ley Fintech.

Creemos que al establecer un marco regulatorio para ciertos servicios financieros de base tecnológica que no contaban con un marco jurídico propio, la Ley Fintech representa un avance significativo al promover la innovación financiera y una mayor competencia en el sistema financiero, así como el desarrollo de nuevos productos y servicios para los consumidores.

En Penta Financiero nos sentimos parte de este desarrollo y buscamos tener un rol importante en la integración que permitirá el sistema de finanzas abiertas que se crea, posibilitando que los proveedores de servicios financieros intercambien información y de esa manera facilitar el desarrollo de nuevas ofertas de productos y servicios financieros. Con esta perspectiva, hemos participado activamente en las mesas de trabajo con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y esperamos que esta labor culmine en la pronta dictación de los reglamentos generales para ver cómo se va a aplicar esta nueva normativa.

4.2 Una plataforma digital en firme expansión

Masificación de Guou Finance en 2023



Como muestran las cifras destacadas, este 2023 ha sido un año de grandes logros, hitos y de materialización de la visión de negocios que veníamos desarrollando hace cinco años y que ya se ha concretado con la identidad propia que alcanzó Guou Finance. Nuestra plataforma 100% digital nos

ha permitido vincularnos más no solo con nuestros clientes, sino también con las diversas empresas que integran el ámbito Fintech. A todos ellos buscamos encantarlos con un ecosistema financiero que ofrece un servicio más transparente, seguro, rápido y sencillo.



Lo esencial: el financiamiento

En PFSA sabemos que la liquidez es primordial para el funcionamiento de empresas de todos los tamaños y actividades, es por eso que nuestros productos financieros fueron pensados estratégicamente para cuidar el flujo de caja de pagadores y proveedores. Por ello, el equipo de Guou Finance creó una plataforma digital de autogestión financiera de uso totalmente gratuito. Con ella, nuestros clientes pueden visualizar la evolución de su negocio en un dashboard de uso amigable y en tiempo real.

Como nuestra plataforma está orientada al uso colaborativo, también ofrece a las empresas vinculadas entregar roles personalizados a su equipo, para que en conjunto puedan gestionar activamente las finanzas de la compañía.

¿Qué permite hacer Guou Finance?

- ✓ Visualizar sus flujos financieros en tiempo real
- ✓ Solicitar financiamiento
- ✓ Ceder sus facturas
- ✓ Visualizar sus principales proveedores y clientes
- ✓ Tomar decisiones más eficientes teniendo una visión panorámica de su negocio
- ✓ Centralizar sus procesos financieros en un solo lugar
- ✓ Confirmar facturas
- ✓ Originar órdenes de compra
- ✓ Dar instrucciones de facturar

Nuevos productos y servicios en 2023

El equipo de Guou Finance está integrado por un experimentado grupo de profesionales y comprometidos con el desarrollo de soluciones innovadoras, vanguardistas y pioneras en el mundo de las Fintech. Así lo demuestran los tres productos y soluciones nuevas que lanzaron en 2023.



Portfolling: Producto que da inicio al financiamiento a empresas que a su vez financian a clientes. Orientado a compañías factoring que financian facturas de clientes y que al requerir financiamiento pueden ingresar a Guou Finance. Nuestra plataforma los conecta con Penta Financiero y nuestra empresa evalúa a ese cliente, le compra la factura y de esa manera puede tener más flujo para seguir financiando otras empresas.

Pronto Pago: Es un producto que permite asegurar la salud financiera de las Pymes sin adquirir deudas bancarias, con el que además pueden recibir el pago y desligarse de la responsabilidad. Guou Finance gestiona los cobros directamente con los clientes de la empresa.

Beneficios de Pronto Pago:

- Evaluación crediticia rápida y automatizada
- Recibe el pago en menos de 24 hrs.
- Evaluación crediticia sin papeleo

Modulo Comunicacional: Es la innovación más grande que se hizo en 2023. Es un servicio totalmente gratuito donde separamos la plataforma en dos suites. Una de cara al proveedor y otra de cara al pagador, que resuelven las necesidades particulares de cada uno. Esto implica que Guou Finance no solamente se involucra en la factura electrónica, sino también en la orden de compra y el levantamiento de nóminas masivas para centralizar a los bancos y pagarle a los proveedores.

Este servicio permite a pagadores tener una trazabilidad absoluta desde la generación de la orden de compra, que es su necesidad de producto y servicio, luego la materialización y entrega de ese producto y servicio que es la factura, la aprobación y finalmente el pago propiamente tal de esa factura. Toda esa trazabilidad la unimos a través de un chat comunicacional y con varias casuísticas que nos fueron levantando nuestros propios clientes pagadores sobre lo que requieren para que se cumplan todos esos hitos.

Motores del crecimiento de Guou Finance

La masificación y expansión que experimentó nuestra plataforma digital en 2023 obedece a la permanente cultura de innovación de los equipos responsables del Canal Digital y Desarrollo Comercial, que explican el logro de estos hitos tan importantes.



Proyecto de originación:

A través de esta iniciativa digitalizamos el 100% de la gestión comercial de nuestros ejecutivos. De este modo, todo el negocio, comenzando desde la búsqueda de oportunidades, fue totalmente automatizado y digitalizado. Logramos identificar, a través de inteligencia de negocios, cuáles eran las principales fugas y la rotación de clientes para identificar cuáles podíamos recuperar y cuáles no.

Centralización de la gestión y comunicación comercial:

Si bien el ejecutivo sigue teniendo relación con el cliente, la comunicación propiamente tal está totalmente automatizada por robots. Eso permitió que este crecimiento fuera soportado en un cien por ciento por tecnología y no por personas, haciendo que la operación sea mucho más eficiente.

Creación del área de Inteligencia de Negocios:

Nos permitió entender muy bien cómo prospectar clientes y dirigir con mayor eficiencia la prospección, para ser más rápidos en el cierre propiamente tal. Este modelo de inteligencia nos permite identificar entre los fugados a quienes podemos recuperar y a quienes no, a fin de evitar esfuerzos inconducentes.

Gracias a esta incorporación, este año llegamos a concretar todas las operaciones en un plazo máximo de 3 horas. Antiguamente, lo hacíamos dentro de 12 horas, en promedio. En 2024 pretendemos concretar las operaciones en 30 minutos.



Aliados de las Pymes

Al digitalizar todo el proceso de ingreso y alta de productos, Guou Finance nos permite cumplir uno de nuestros objetivos: proporcionar financiamiento a un elevado número de pequeñas y medianas empresas (Pymes), no solo en el país sino también en América Latina. Se estima que en Chile el 80% de las Pymes no están dentro del sistema financiero, por lo que su inclusión resulta una prioridad para nosotros.

Gracias a nuestros convenios con grandes pagadores, es que podemos entregar las mejores opciones de financiamiento a todos nuestros clientes, como Factoring de forma rápida, en pocos pasos y sin importar el tamaño de su empresa y el ya mencionado nuevo producto que es Pronto Pago.

Productos para grandes corporaciones

Guou Finance busca mejorar la comunicación y colaboración entre proveedores y grandes corporaciones, entregando condiciones exclusivas de financiamiento a las cuentas por pagar.

Servicio de Confirming:

Ofrece a estas empresas la alternativa de financiar el pago de las facturas a una fecha futura, siendo Penta Financiero quien las financia en sus fechas de vencimiento originales. Este producto inédito en el mercado ha permitido a muchas empresas controlar en estos tiempos macroeconómicos complejos la administración de su flujo de caja.

Avances hacia el market place

Nuestro propósito es brindar mayores oportunidades de acceso al crédito y la única manera de lograr eso es que en una sola plataforma existan varios financieros que estén dispuestos a entregar crédito a empresas. Adicionalmente, una estructura de este tipo permite que el financiamiento sea otorgado a tasas más bajas por la competencia que debería generarse al participar varias entidades financieras.

Con Guou Finance ya desarrollamos los equipos, contamos con toda la estructura y las bases, tanto a nivel de back office, y de transacción como de originación, para poder soportar el siguiente paso. Es nuestra visión hacia 2024, en cuanto a crear un ecosistema consolidado y mucho más importante, que no solamente vincule a dos empresas -una proveedora y otra pagadora-, sino también en un futuro integrar a los financieros -bancos, fondos y family offices, por ejemplo- dentro de esta plataforma, convirtiéndola en un market place en el corto plazo. Lo anterior permite un círculo virtuoso: mayor acceso al financiamiento, disminución en los precios de financiamiento y gracias a ello una buena experiencia para los clientes.

4.3 Integramos principios ESG a nuestra gestión

En Penta Financiero estamos también avanzado en la incorporación de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en nuestra organización. Un hito importante este año fue la definición de nuestra Política Ambiental y la certificación de nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA) con la norma ISO 14001:2015.

En este ámbito de acción, desde ya nos estamos preparando para cumplir con las exigencias de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en todo lo que significa el reporte integrado de datos, ya que debemos cumplir con esa obligación a partir del primer trimestre de 2025.

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

Política Ambiental de Penta Financiero

Somos una institución financiera comprometida con el medio ambiente, procurando en cada una de nuestras actividades, ejecutar nuestros servicios de manera eficiente, segura, previniendo la contaminación y sin incidencias al medio ambiente.

Nuestros clientes y partes interesadas son nuestra prioridad y por medio de la mejora continua de nuestro Sistema de Gestión Ambiental (SGA), y de nuestros procesos internos, nos comprometemos a un menor impacto ambiental.

Acciones en materia medioambiental y social



En el ejercicio 2023 **hemos disminuido en un 96%** la impresión de papeles en PFSA.



En el caso de los productos de **nuestra plataforma digital, el ahorro en papelería es de un 100%.**



En nuestras oficinas **contamos con sistemas eficientes de ahorro de agua.**



Tenemos programación con **relojes de encendido y apagado en los 16 equipos de aire acondicionado** en nuestra sedes, lo que permite un menor consumo de electricidad.

Educación medioambiental



Este año implementamos una capacitación específica sobre nuestro Sistema de Gestión Ambiental.



Hemos coordinado con la Municipalidad de Las Condes charlas sobre reciclaje y daños al medioambiente.



Financiamiento para la sostenibilidad

En Penta Financiero estamos avanzando hacia la incorporación de criterios medioambientales y sociales en nuestros sujetos de financiamiento. Eso significa ofrecer créditos y vincularlos con empresas que también sean sustentables o que realicen acciones en procura de un mundo más sostenible. Nuestro objetivo es apoyar a compañías que estén trabajando en función de nuestro planeta, porque ese es el camino y no hay vuelta atrás.

Probablemente todavía exista mucha resistencia, pero sabemos que es el camino correcto. En nuestra organización hay una conciencia interna muy importante para avanzar en el futuro hacia prestar financiamiento a empresas que sean sustentables.

Guou Finance y la Inclusión Financiera

Una arista importante de nuestro compromiso con la sociedad es el aporte concreto que hace nuestra plataforma digital a la inclusión financiera y la bancarización. El 95% de las empresas sincronizadas en Guou Finance son Pymes, muchas de las cuales no acceden al financiamiento del sistema bancario, ya sea por su tamaño o por desconocimiento.

¿Cómo logramos eso? A través de alianzas con grandes corporativos pagadores. Eso nos permitió llegar este año a pymes regionales, de localidades como Salamanca, Tierra del Fuego o Quellón, que no tenían posibilidades de ir a una sucursal bancaria a financiarse o porque no les llegaban ofertas de financiamiento por ser desconocidas. Se trata de micro y pequeñas empresas que hoy están muy fidelizadas con nosotros por la experiencia que les pudimos brindar.

05.

Personas

5.1 Un equipo diverso y comprometido

A diciembre de 2023, nuestra organización está integrada por 115 colaboradores, de los cuales 38 son mujeres, siendo ellas mayoría en nuestra fuerza de venta y también concentradas en cargos profesionales. Asimismo, podemos destacar que contamos con presencia femenina en la alta administración: Andrea Hernández, nuestra Gerente de Transformación Digital, y Ruth González, nuestra Gerente de Finanzas.

Género

Rol	Hombres	Mujeres
Gerencia	8	2
Jefatura	20	4
Fuerza de venta	7	13
Administrativo	12	6
Otros Profesionales	30	13
Total	77	38
Total general	115	

Formalidad y Adaptabilidad Laboral

- Otro elemento que distingue a nuestra cultura de trabajo es que el 100% de nuestras colaboradoras y colaboradores desempeña sus labores bajo un contrato de Plazo Indefinido.
- En cuanto a la forma de desempeño del trabajo, también estamos rompiendo esquemas. La mayoría de nuestra dotación (64%) solo realiza labores presenciales dos días a la semana -martes y miércoles-, mientras el resto de los días se desempeñan bajo modalidad teletrabajo. Es decir, hemos adoptado un modelo de trabajo mixto, donde predomina su desarrollo a distancia.



Jornada	Sexo				Total	Total %
	Hombres	% H	Mujeres	% M		
Ordinaria	23	20%	17	15%	40	35%
Parcial	1	1%			1	1%
Pactos de adaptabilidad						
Teletrabajo	53	46%	21	18%	74	64%
Total	77	67%	38	33%	115	100%
Total general			115			



Acento en la innovación

Cerca de la mitad de nuestras colaboradoras y colaboradores están relacionados con el ámbito tecnológico y digital, lo que es una alta proporción en cualquier compañía local. Esto demuestra nuestro compromiso inalterable con la transformación digital y el cumplimiento de la misión de apoyar a nuestros clientes de una manera transparente, ágil, innovadora y flexible.

Avanzamos en la Inclusión

Orientados por nuestra visión en procura de lograr un desarrollo sustentable y responsable con la sociedad, en PFSA no solo queremos avanzar en la inclusión financiera, sino también en el más amplio sentido de la palabra.

Ejemplo de ello es que participamos activamente como empresa auspiciadora de



54

la Fundación Miradas Compartidas, que busca generar una transformación social a través de la inclusión y la equidad de género. Asesorados por la fundación, desde 2022 contamos en nuestro equipo con una persona con capacidades diferentes, que se desempeña como Administrativo y queremos seguir avanzando en ese camino a futuro.

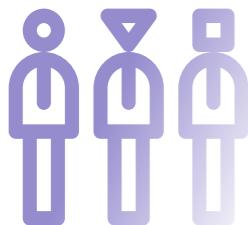




Diversidad de orígenes y edades

Somos una organización que abre sus puertas a todos quienes quieran venir a ser parte de este camino que comenzamos hace 17 años. Sabemos que los equipos diversos en todo ámbito permiten avanzar hacia el logro de los objetivos aportando sus distintas perspectivas y trayectorias de vida.

Así, **18 personas** provenientes de otros países -la gran mayoría de ellas mujeres- enriquecen con su acervo cultural y experiencia a nuestra dotación.



También conformamos un equipo que se enriquece de una gran diversidad etaria, contando con personas que tienen menos de 30 años hasta quienes están en el tramo de 61 a 70 años. No obstante, la gran mayoría de nuestros colaboradores (71%) se encuentra en el rango de los 30 a los 50 años.

Nacionalidades	Chileno(a)		Extranjero(a)		
	Rol	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Gerencia		8	1		1
Jefatura		19	4	1	
Fuerza de venta		7	8	5	
Administrativo		10	4	2	2
Otros Profesionales		27	9	3	4
Total		71	26	6	12
Total generales			97		18

Tramo etario	>30		30 y 40		41 y 50		50 y 60		61 y 70		70 <		Totales	
	Rol	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	
Gerencia				1		2	2	5						10
Jefatura		1		7	1	7	2	4	1	1				24
Fuerza de venta		1	3		5	3	4	3	1					20
Administrativo		1	1	6	3	4	1	1	1					18
Otros Profesionales		2	3	18	7	8	1	2	2					43
Total		5	7	32	16	24	10	15	5	1	0	0	0	115
Total etario			12		48		34		20		1		0	

Tramo etario
Antigüedad
laboral

>3

3 y 6

6 y 9

6 y 12

<12

Si bien en la organización contamos con personas que están con nosotros desde el comienzo, la gran mayoría de las incorporaciones se han producido en los últimos seis años, donde se integraron 77 colaboradores, en línea con el crecimiento que ha tenido Penta Financiero y especialmente nuestro proceso de transformación digital.

Rol	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres	Totales
Gerencia			1	2	6				1		10
Jefatura	5	1	4		2	2	3	1	6		24
Fuerza de venta	1	6	2	2		1	3	4	1		20
Administrativo	4	2	2	4			3		3		18
Otros	24	8	5	4				1	1		43
Profesionales											
Total	34	17	14	12	8	3	9	6	12	0	115
Total etario	51		26		11		15		12		115



5.2 Invertimos en las personas

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

Formación y Capacitación

- **Plan de Financiamiento de Estudios**

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

- **Programas de Capacitación**

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

Objetivos de capacitación y colaboradores formados en 2023

Formación a nivel general

- Herramientas de Ofimática: Para la mejora continua de habilidades digitales (nivel intermedio)
- Técnicas de Prevención del Delito
- Cápsulas de Ciberseguridad



Formación en el Equipo de Innovación

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

▪ Re:invent 2023

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

¿Por qué para PFSA fue importante participar en Re:invent? Porque nos permite estar al día en las últimas tendencias y tecnologías, aprender directamente de los expertos y porque es una excelente oportunidad para establecer contactos y adquirir nuevos conocimientos y habilidades en la nube.

- ✓ El monto total que invertimos en capacitaciones en los ejercicios 2022 y 2023 alcanzó a **\$60 millones**.
- ✓ Un equivalente al **0,40% de los ingresos anuales** se destinó a actividades ordinarias de educación y desarrollo profesional en 2022 y 2023.
- ✓ **227** fue el número total de personas capacitadas en los años 2022 y 2023, es decir, el **100%** de nuestra dotación.



Promedio anual de horas de capacitación

Rol	Hombres	Mujeres
Alta Gerencia		
Gerencia	56	14
Jefatura	139	28
Fuerza de venta	49	90
Administrativo	83	42
Otros Profesionales	209	90
Total horas promedio	536	264

Gestión de Talento

Contamos con una herramienta digital que nos permite realizar nuestros procesos de gestión de personas de forma ágil y flexible, lograr altas tasas de participación, en el menor tiempo posible, y con una mínima recarga para nuestros líderes y sus equipos.

Principios que inspiran nuestra Gestión de Talentos

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

Rol de nuestros líderes

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

¿Qué medimos con nuestra Gestión de Talento?

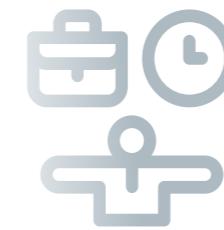
- **Liderazgo Organizacional:** El objetivo es recibir feedback del equipo para potenciar las habilidades de liderazgo.
- **Equipos de Alto rendimiento:** Recoger feedback 360º de forma sistemática y consistente en un formato parametrizable, lo que nos ayuda a tener visibilidad del performance de las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





Calidad de vida laboral

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



Beneficios

Nuestros colaboradores acceden a una completa parrilla de beneficios con carácter universal, sin distinción de si las personas desempeñan su trabajo en jornada ordinaria, parcial o bajo modalidad de teletrabajo.

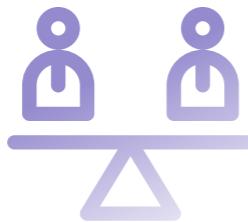
60

Beneficios	Ordinaria	Parcial	Pactos de adaptabilidad	Teletrabajo
Seguro Complementario Salud y Vida	✓	✓		✓
Pago Total Días de Licencia	✓	✓		✓
Permiso Día Examen	✓	✓		✓
Bono Sala Cuna	✓	✓		✓
Reajuste IPC Sueldo Anual	✓	✓		✓
Aguinaldo Fiestas Patrias - Navidad	✓	✓		✓
Bono Anual	✓	✓		✓
Vacaciones Adicionales Fuera de Temporada	✓	✓		✓
Permiso Cambio Domicilio	✓	✓		✓



Prevención del acoso laboral y sexual

Para este tipo de problemáticas en Penta Financiero disponemos de un Canal de Denuncias (que ya analizamos en 3.6 Sistema de Gestión Ética), con una política basada principalmente en la confidencialidad y liderada por nuestro Oficial de Cumplimiento.



Política de Equidad Salarial

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

Brecha salarial

Rol	\$ Hombre	\$ Mujeres	%
Gerencia	67.989	34.955	51,41%
Jefatura	19.349	27.026	139,68%
Fuerza de venta	22.699	13.147	57,92%
Administrativo	6.187	5.489	88,72%
Otros Profesionales	18.713	14.244	76,12%
Total general	134.937	94.861	70,30%



06.

Nuestros
Productos

6.1 Nuestra posición en la industria

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

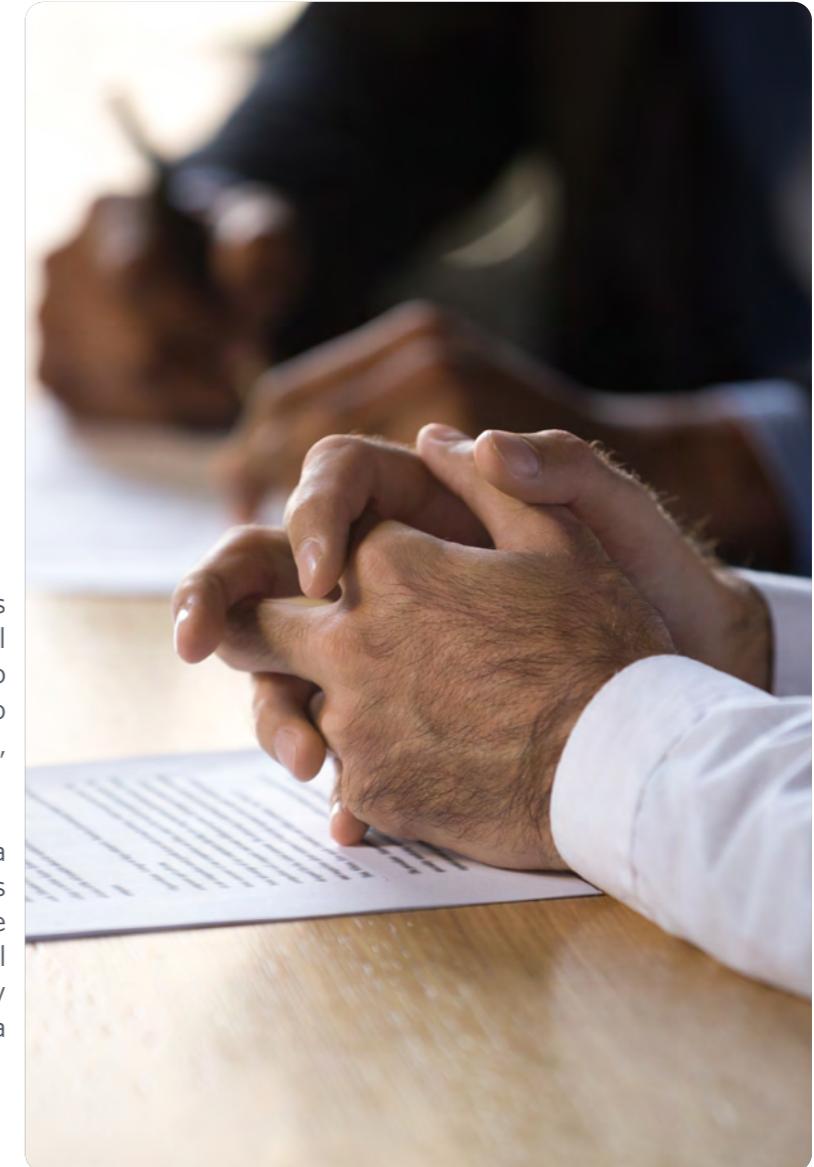
Al cierre del ejercicio 2023, ocupamos el 4º lugar en volumen de colocaciones, dentro de los factoring no bancarios del país. Nuestro mercado objetivo es amplio y abarca desde las microempresas hasta el mundo corporativo. Entre la competencia indirecta, tenemos los Bancos que financian factoring y leasing.



Marco normativo

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

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



6.2 Completo mix de productos

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



Factoring

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

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



Ventajas del Factoring nacional con Penta Financiero

- Firma online de contratos
- Proceso acelerado gracias a nuestra atención 100% digital
- Buscamos las mejores condiciones de financiamiento para Pymes

Factoring Internacional

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

Confirming

Las grandes empresas compradoras de productos y servicios, al querer cumplir con el pago a tiempo de las facturas que recibe, no siempre cuentan con los flujos necesarios para lograrlo a tiempo. La alternativa de financiar estas facturas con Confirming permite a estas empresas postergar el pago de estas facturas a una fecha futura, siendo Penta Financiero quien las financia en sus fechas de vencimiento originales.

¿Por qué se necesita un Confirming?

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

Ventajas del Confirming con Penta Financiero

- Procesos automatizados
- Herramientas de auto-atención
- Centralización de la gestión e información



Leasing

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

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

¿Qué financiamos en Penta Financiero?

Leasing de vehículos: Tractocamiones, camiones, automóviles, camionetas, etc.

Leasing de maquinarias y equipos: Maquinarias para sector industrial, construcción, minero, forestal y médico, entre otros.

Leaseback: Transformamos parte de un activo fijo inmovilizado (que corresponda a Bienes Muebles) en capital de trabajo.



Productos Financieros

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



▪ Finanzas Corporativas

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

▪ Financiamiento de Inventario

Permite financiar 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 una factura de venta a plazo que se factoriza. Este producto incluye una póliza de garantía de crédito otorgada por una empresa de seguros generales de primera línea.

▪ Créditos para Capital de Trabajo con Garantía

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



Sector automotriz

Indirectamente, a través de nuestras filiales Fincar y Gama Leasing, mantenemos presencia en el negocio del financiamiento automotriz.

Fincar SpA

Empresa que, a su vez, es accionista de:

- **Mundo Crédito**, dedicada al otorgamiento de créditos automotrices para financiar compra de vehículos nuevos y usados, de uso particular o comercial.
- **CitroënChile**, orientada a la comercialización, distribución de vehículos y repuestos nuevos de las marcas Citroën y DS.
- **Además, participa en el negocio retail** (venta y distribución) de vehículos de las marcas Citroën, DS, Hyundai y Volkswagen.

Gama Leasing

A través de Gama Leasing, la primera empresa en el país dedicada al Leasing Financiero y Operativo, simultáneamente, se ofrece arriendo de flotas de vehículos con equipamiento específico para cada rubro, según las necesidades de cada empresa y por un periodo de mediano o largo plazo.

Además, esta empresa se encarga de la gestión y administración de flota, de manera de que sus clientes se ocupen de lo más importante: su negocio.

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



07.

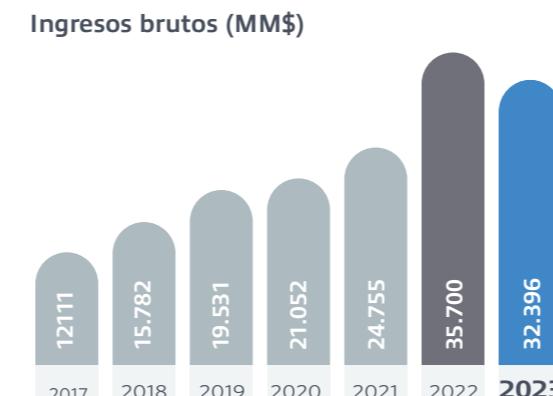
The background features a large, semi-transparent sphere composed of overlapping circles in shades of pink, purple, and blue. A smaller, solid blue sphere is positioned in the center. The overall aesthetic is modern and minimalist.

Fortaleza
Financiera

7.1 Principales indicadores financieros del ejercicio 2023

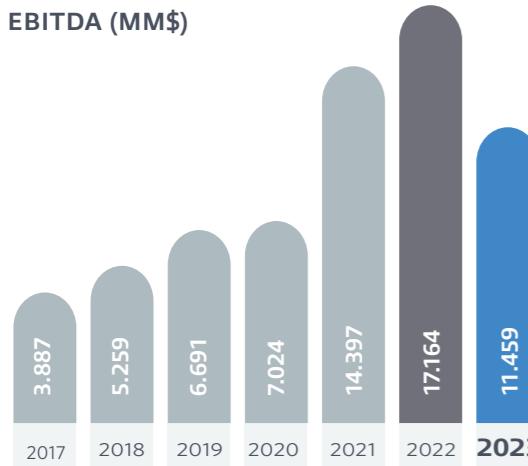
Manteniendo estabilidad

Pese a haber enfrentado un año difícil en materia económica global, en Penta Financiero continuamos en la senda de resguardar nuestros activos. Sostenidos por la experiencia acumulada en el negocio financiero, hemos logrado reducir nuestra exposición a los cambios negativos producto de una mejor diversificación de las líneas de negocio. El menor ritmo de crecimiento de los últimos años se hizo notar en 2023, con una disminución de las colocaciones y por lo tanto menores ingresos. Como resultado de esta tendencia, nuestros ingresos brutos a diciembre de 2023 alcanzaron a \$32.396 millones, cifra que representa alrededor del 19,7% de nuestras colocaciones. Ese monto fue un 35,77% menor al logrado en el ejercicio anterior, lo que también se explica por ajustes de tasas e inflación.



Expansión que genera rentabilidad

El crecimiento en escala que seguimos logrando en Penta Financiero, dados nuestros hitos en desarrollo y nuevos productos, nos permitieron mantener positivos niveles de rentabilidad y lograr una mejor gestión de los márgenes fiscales, financieros y de depreciación y amortización, aun cuando el mercado enfrentó una compleja situación. Como resultado, alcanzamos un nivel de EBITDA de \$11.459 millones al 31 de diciembre de 2023.



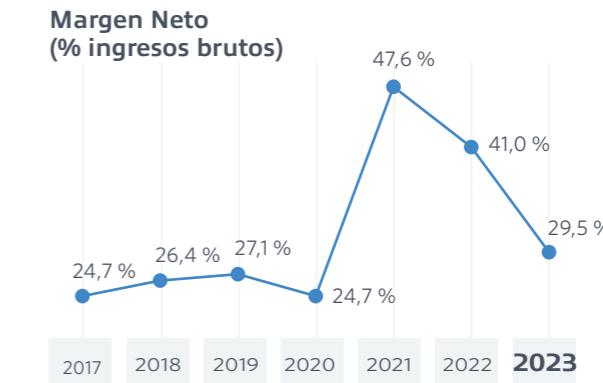
Utilidades cada año

En Penta Financiero hemos mantenido la tendencia de buenos resultados anuales, con una cartera robusta debido a controles adecuados para minimizar los riesgos en ese ámbito. En el ejercicio 2023, la cartera de colocaciones registró una caída de 11,37%, generando un menor ingreso por devengos. Asociado también a un incremento de 14% en los Gastos de Administración (GAV) y un 17% de incremento en resultados por riesgo de crédito, este año registramos resultados menores, equivalentes a un 35,77% por debajo de los obtenidos en el ejercicio anterior. A esto también contribuyeron los resultados de las empresas asociadas, que tuvieron una disminución equivalente a un 28,9%. Finalmente, la utilidad neta de la compañía alcanzó a \$9.570 Millones.



Margen Neto

En los dos ejercicios anteriores, habíamos mantenido un rango superior al 40% en el margen de utilidad neta respecto a los ingresos brutos. Sin embargo, este año se logró un margen del 29,5%.





Una compañía rentable

Como evidencia de la tendencia general que enfrentamos este año 2023, con una actividad localmente contraída por causa de los impactos económicos globales, continuamos en una senda de eficiencia en cuanto a la rentabilidad de nuestros activos. Si bien la cifra es menor a la del ejercicio anterior, aún se mantiene por sobre el nivel de 2,6% desde 2020. Esto ha ido de la mano de un manejo y cuidado eficiente de los activos e inversiones que hemos realizado en estos períodos, de acuerdo con nuestro plan de desarrollo.

ROA



En Penta Financiero los niveles de retorno de patrimonio han disminuido por los factores ya expuestos, pero también han sido sostenidos en el tiempo si los comparamos con los resultados de años anteriores a 2020.

ROE





Eficiencia

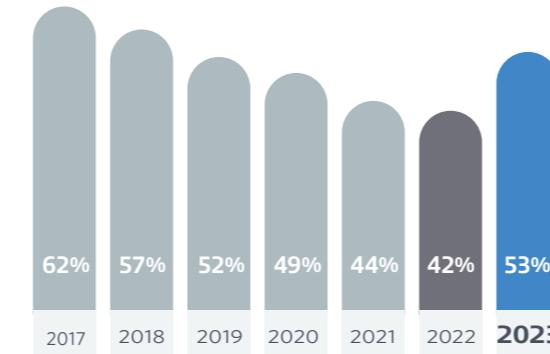
El nivel de endeudamiento de la compañía -medido como total entre pasivo y patrimonio- regresó a los niveles previos a 2017, debido a que finalizamos el ejercicio con menos colocaciones. Esto fue producto de la opción que hicimos por depurar la cartera y disminuir nuestra exposición a los sectores de mayor riesgo, entre ellos inmobiliario, construcción y agrícola, afectados por la contracción económica que se mantiene en el país.

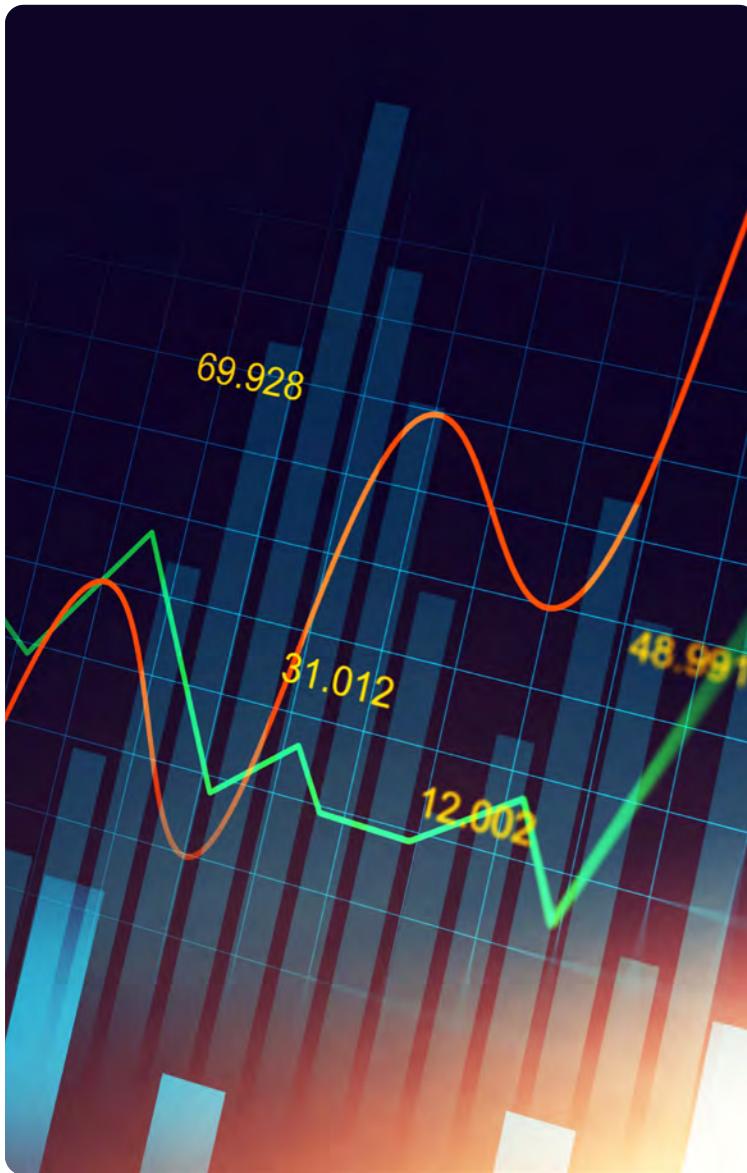
Endeudamiento

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
------	------	------	------	------	------	------	------

3,4	4,5	5,1	5,7	5,3	5,8	3,6	3,2
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------------

Eficiencia (GAV/Margen bruto)





Razón corriente

La razón corriente de Penta Financiero, medida por el activo circulante, mostró una disminución, pero sigue manteniéndose estable y sana, evidenciando así la solidez de la compañía.

Liquidez



Solvencia

La solvencia, medida por el total de activos sobre el pasivo, aumentó y se robusteció a niveles superiores a 1,20 veces registrados antes de 2018. Llegamos así, a diciembre de 2023, con un indicador de 1,31 veces, lo que da cuenta de la capacidad de PFSA para hacer frente a sus compromisos inmediatos (de corto plazo).

Solvencia



7.2 Evolución de las Colocaciones en 2023

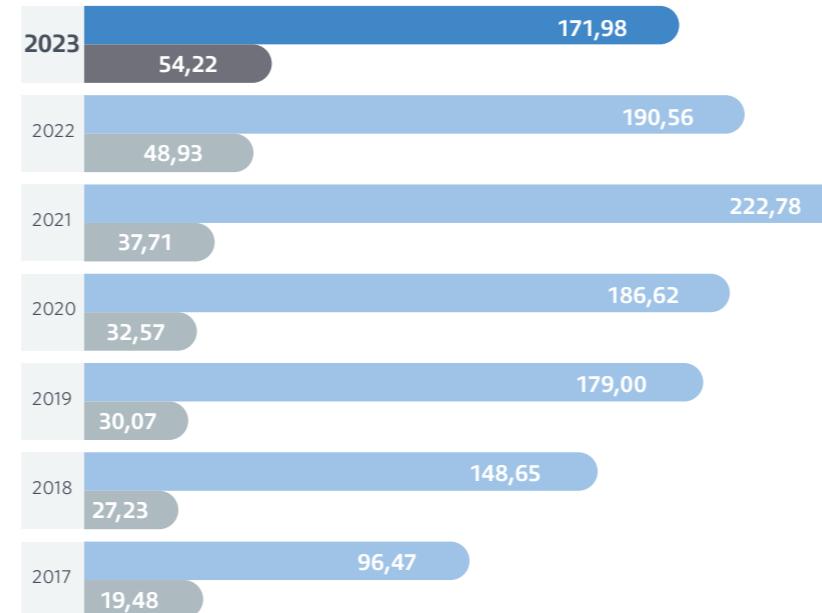
Estrategia que da resultados

Este año continuamos con la evolución de nuestro modelo de negocio y estrategia de diversificación e innovación de productos, así como también fortaleciendo nuestra estructura operativa, comercial y digital que nos permite tener presencia a lo largo del país. Sin embargo, en el ejercicio 2023 las colocaciones cerraron con una baja, dado que se procedió a reducir la exposición en aquellos sectores de actividad que presentan mayores riesgos en el contexto actual.

Por su parte, el incremento en patrimonio de Penta Financiero obedece a la rentabilidad propia de la compañía y creció un 10,8%, aun cuando este año fue de resultados menores al ejercicio anterior. Al cierre de 2023, el patrimonio registró un saldo de \$54.229 millones.

Colocaciones y Patrimonio (MM\$)

● Colocación ● Patrimonio



Diversificación: Aumentos de escala

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

El incremento de escala ha brindado a la compañía utilidades crecientes y una mayor estabilidad. Como se puede apreciar en el gráfico respectivo, mantenemos la diversificación en distintos sectores de la actividad económica nacional. Buscamos crecer en distintos productos, muestra de lo cual es que finalizamos 2023 con nuestra plataforma digital Guou Finance plenamente operativa, donde nuestro foco estratégico es seguir creciendo en los productos Factoring, aun cuando siempre seguiremos adaptándonos a los requerimientos del mercado.

Producto	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Factoring	64,10	79,99	90,90	86,02	116,45	98,07	104,25
Créditos	11,99	19,15	25,74	57,60	64,72	65,01	47,17
Leasing	2,54	5,20	8,51	6,06	6,45	5,16	2,87
Financiamiento de inventario	4,99	6,26	2,44	0,14	1,24	1,73	1,72
Capitales preferentes	12,06	30,71	44,71	31,55	23,33	13,18	13,70
Confirming	0,80	7,35	6,71	5,26	10,59	7,41	2,28
Deudores varios	0,17	0,24	0,10	0,02	0,02	0,10	0,01
Otras cuentas por cobrar	0,10	0,31	0,30	0,01	0,02	0,07	0,11
Compañía	96,75	149,20	179,41	186,65	222,82	190,74	172,11





A su vez, los niveles de cartera promedio por producto/clientes reflejan las bajas o incrementos en algunos productos específicos, siendo entonces directamente proporcional a la forma en que se comportaron, y particularmente el modo en que cerraron las colocaciones durante el periodo. Desde esa perspectiva, en capitales preferentes aumenta la cartera promedio, lo que obedece a la baja

en el número de clientes por la menor exposición en el sector inmobiliario y construcción. No obstante, cabe resaltar que seguimos avanzando en nuestro proceso de transformación digital, lo que nos permitirá crecer en volumen de colocaciones y clientes.

76

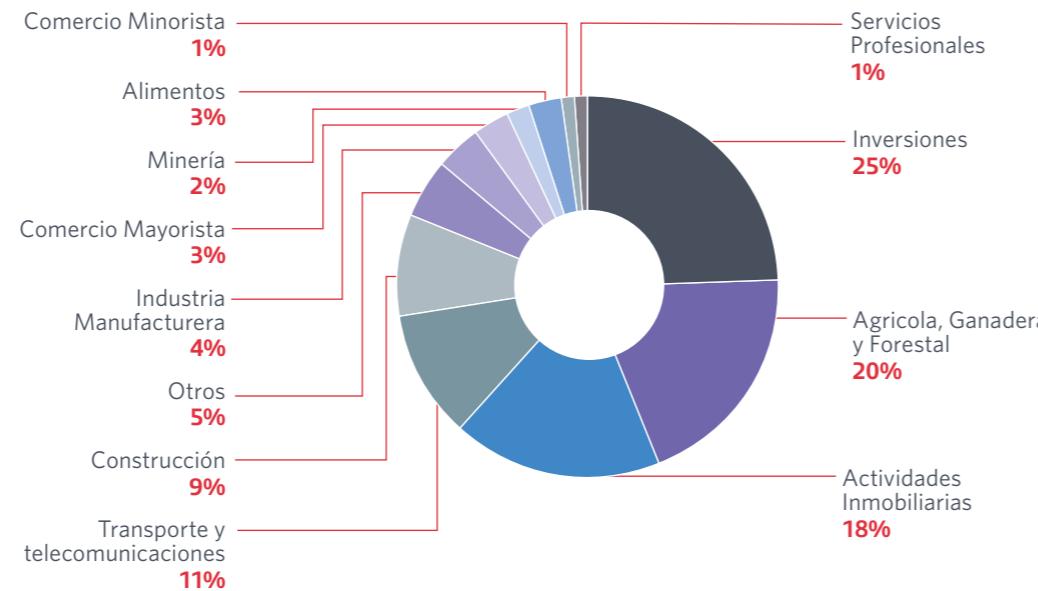
Activo promedio por cliente	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Facturas	66,24	60,94	64,19	97,28	84,29	79,23
Otros (contratos, ordering)	177,56	659,13	1.173,39	1.514,62	2.099,30	2.299,58
Financiamiento de inventario	695,54	271,29	136,72	412,93	575,65	429,89
Internacional	1.301,34	1.847,48	2.174,14	3.128,63	2.999,88	2.033,66
Crédito	435,14	536,31	1.175,46	1.376,96	1.203,91	982,61
Capitales Preferentes	1.535,36	1.541,61	1.371,78	1.372,17	1.883,50	2.283,51
Confirming	367,40	239,55	876,44	814,68	529,52	379,20
Leasing	98,19	123,30	131,73	157,41	198,48	191,45
Compañía	213,29	309,86	569,05	640,21	526,90	346,99

Distribución de las colocaciones brutas por industria

La cartera de colocaciones mantiene una significativa diversificación por industria, la cual se encuentra al 31 de diciembre de 2023, todavía concentrada principalmente en el sector agrícola, ganadero y forestal, con un 20%; seguido de actividades inmobiliarias (18%) y transporte y telecomunicaciones (10%). Debemos destacar que se redujo esa mayor exposición durante el año, dada la coyuntura económica del país. No obstante, es necesario mencionar que se mantuvo la calidad crediticia de toda la cartera debido a las políticas de admisión, seguimiento, control, cobranza actualizada y de aplicación continua.



Año 2023



08.

Hechos Relevantes

8.1 Declaracion Jurada de Responsabilidad

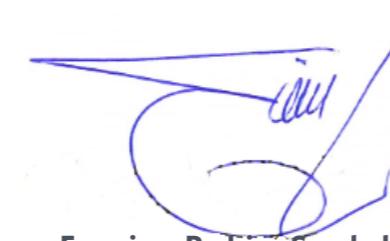
78

En cumplimiento de lo dispuesto en el numeral A.4.1. letra g., Sección II, de la Norma de Carácter General número 30, con fecha 25 de marzo de 2024 en sesión extraordinaria de directorio, quienes más abajo suscribimos, tomamos conocimiento, y declaramos bajo juramento que toda la información proporcionada y acompañada y que dice relación con los Estados Financieros al 31 de diciembre del año 2023, son veraces. Adicionalmente declaramos bajo juramento la sociedad no se encuentra en cesación de pagos.

Sin otro particular, saluda atentamente



Marco Comparini Fontecilla
Rut número 7.731.109-2
Director y Presidente



Cesar Francisco Rodrigo Sprohnle Leppe
Rut número 9.842.680-9
Gerente general



Javier Peters Mosler
Rut número 15.379.176-9
Director



Oscar Buzeta Undurraga
Rut número 13.335.395-K
Director



8.2 Hechos Relevantes

Con fecha 29 de noviembre de 2023, en sesión extraordinaria, el directorio de la sociedad tomó conocimiento de que su sociedad relacionada Servicios Financieros Mundo Crédito SpA (“Mundo Crédito”) – entidad en la que Penta Financiero S.A. participa indirectamente a través de Fincar S.A. – se encontraba en negociaciones para la venta, cesión y transferencia de su cartera de créditos automotrices a Santander Consumer Finance Limitada, suscribiéndose al efecto un contrato de compraventa condicional de cartera de créditos automotrices (la “Operación”).

La Operación se encuentra sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas propias para esta clase de negocios que aún se encuentran pendientes, incluyendo entre otras, un proceso de Due Diligence de la cartera, y la aprobación por parte de la Fiscalía Nacional Económica (“FNE”), en caso de que dicha entidad determine que los valores de la Operación superan el umbral que hace obligatoria su notificación como una operación de concentración. Los efectos del contrato de compraventa condicional de créditos se producirán en dos fases, la primera, una vez que se haya dado cumplimiento

de las condiciones a que se sujeta la Operación, a más tardar el día 1 de abril o el primer día hábil del mes siguiente a aquel en que la FNE otorgue la aprobación de la Operación, y la segunda, dos meses después, o el primer día hábil bancario siguiente a ésta si cayera en un día que no sea hábil bancario.

La información relativa a la Operación fue informada por Penta Financiero S.A. en calidad de hecho esencial reservado a esa Comisión con fecha 30 de noviembre de 2023, y con esta fecha han cesado las razones que motivaron la reserva de la información, en virtud de la Sección II.2.2 B 5 de la Norma de Carácter General Nº 30.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, no han acontecidos hechos relevantes adicionales que la sociedad deba informar.

09.

Estados Financieros

80



índice

Estados Financieros Consolidados

Intermedios

Estados de Situación Financiera Consolidados	82	j) Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la Venta	103	Nota 14 - Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la Venta	155
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	84	k) Pasivos financieros	103	Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes	155
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	85	l) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	103	Nota 16 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	162
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	86	m) Provisiones	104	Nota 17 - Beneficios a los Empleados, Corrientes	163
Notas a los Estados Financieros Consolidados	87	n) Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas	104	Nota 18 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes	164
Nota 1 - Entidad que Reporta	87	o) Capital social	104	Nota 19 - Capital y Reservas	164
Nota 2 - Bases de Presentación	88	p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	104	Nota 20- Ingreso de Actividades Ordinarias	166
a) Declaración de cumplimiento	88	q) Reconocimiento de ingresos	105	Nota 21 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito	167
b) Bases de consolidación	88	r) Costos de ventas	107	Nota 22 - Gastos de Administración	167
c) Período cubierto	89	s) Ingresos financieros	107	Nota 23 - Ingresos Financieros	168
d) Moneda funcional y de presentación	89	t) Normas e interpretaciones	107	Nota 24 - Administración del Riesgo	168
e) Estimaciones y juicios	89	Nota 4 - Determinación Valores Razonables	113	Nota 25 - Sanciones	183
f) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	89	Nota 5 - Información por Segmentos	115	Nota 26 - Contingencias y Compromisos	184
g) Bases de medición	89	Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	120	Nota 27 - Hechos Relevantes	185
Nota 3 - Principales Políticas Contables	90	Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	121	Nota 28 - Hechos Posteriores	186
a) Estado de Flujo de efectivo Consolidados:	90	Nota 8 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades	137	Análisis Razonado	187
b) Unidad de reajuste y diferencia de cambio	90	relacionadas, Corrientes	143		
c) Efectivo y equivalentes al efectivo	90	Nota 9 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	146		
d) Activos financieros	90	Nota 10 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía	147		
e) Deterioro	92	Nota 11 - Planta y Equipo	148		
f) Inversiones contabilizadas por el método de participación	100	Nota 12 - Otros activos financieros, no corrientes	148	M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos	
g) Planta y equipo	100	Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método		UF: Cifras expresadas en unidad de fomento	
h) Arrendamientos	101	de Participación	148		
i) Activos intangibles	102				



Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022 (Expresado en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	477.952	2.810.822
Otros activos no financieros, corrientes		29.589	67.324
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	155.370.084	178.191.145
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	6.199.416	4.378.902
Activos por impuestos corrientes	(9)	12.500	10.089
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		162.089.541	185.458.282
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la Venta	(14)	990.847	-
Total, activos corrientes		163.080.388	185.458.282
82			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	8.855.237	7.138.539
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	(8)	18.662.398	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(13)	30.578.335	26.511.139
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	1.458.639	1.408.936
Otros activos financieros, no corrientes	(12)	1.835.168	1.813.908
Otros activos no financieros, no corrientes		-	1.668
Planta y equipo	(11)	22.285	37.937
Derechos de Uso		234.053	103.581
Activos por impuesto diferido	(9)	3.606.563	2.389.240
Total, activos no corrientes		65.252.678	39.404.948
Total, Activos		228.333.066	224.863.230



Estados de Situación Financiera Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2023 y 2022 (Expresado en miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	151.128.881	129.133.656
Pasivos por arrendamientos, corrientes		139.515	104.469
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	904.151	560.524
Beneficios a los empleados	(17)	1.285.620	1.444.925
Otros pasivos no financieros, corrientes	(18)	5.850.273	4.496.171
Pasivos por impuestos, corrientes	(9)	451.677	864.282
Total, pasivos corrientes		159.760.117	136.604.027
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	14.243.323	39.311.575
Pasivos por arrendamientos, no corrientes		96.911	1.231
Otros pasivos no financieros, no corrientes	(18)	3.923	9.926
Total, pasivos no corrientes		14.344.157	39.322.732
Total, pasivos		174.104.274	175.926.759
PATRIMONIO			
Capital pagado	(19)	11.874.586	11.874.586
Otras reservas	(19 e)	(113.324)	(289.027)
Ganancias acumuladas		42.467.530	37.350.912
Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		54.228.792	48.936.471
Participaciones no controladoras		-	-
Total, patrimonio		54.228.792	48.936.471
Total, Pasivos y Patrimonio		228.333.066	224.863.230

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2023 31.12.2023 M\$	01.01.2022 31.12.2022 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	(20)	32.395.894	35.700.163
Costo de ventas	(21)	(13.188.995)	(14.476.692)
Pérdida por deterioro	(21)	(3.001.741)	(2.556.564)
Ganancia bruta		16.205.158	18.666.907
Gastos de administración	(22)	(10.140.691)	(8.906.614)
Otros ingresos		58.329	15.629
Otros egresos no operacionales		(1.426)	(1.366)
Ingresos financieros	(23)	85.841	633.336
Costos financieros		(6.896)	(5.248)
Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación	(13)	4.635.622	6.520.142
Resultados por unidades de reajuste, neto		34.120	156.029
Diferencia de cambio, neta		78.115	(76.886)
Ganancias antes de Impuestos		10.948.172	17.001.929
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(1.377.747)	(2.102.730)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones Continuadas		9.570.425	14.899.199
Resultados del periodo			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		9.570.425	14.899.199
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras			-
Resultado del periodo		9.570.425	14.899.199
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
Reservas de cobertura		175.703	47.776
Total otros resultados integrales por reserva de cobertura		175.703	47.776
Total, resultados integrales del periodo		9.746.128	14.946.975
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora		9.746.128	14.946.975
Resultado Integral atribuible a los no propietarios de la controladora		-	-
Total resultado integral		9.746.128	14.946.975
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia por acción básica		33,92	52,81
Número de acciones		282.112.604	282.112.604

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios

Memoria Anual Penta Financiero 2023



Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (Expresado en miles de pesos - M\$)

Nota	Capital Emitido	Reservas			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
		Reservas de Cobertura	Otras Reservas Varias	Total, Otras Reservas				
		M\$	M\$	M\$				
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	11.874.586	47.776	(336.803)	(289.027)	37.350.912	48.936.471	-	48.936.471
Resultado integral:								
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	9.570.425	9.570.425	-	9.570.425
Otros resultados integrales	(13)	-	175.703	-	175.703	-	175.703	-
Resultado integral		-	175.703	-	175.703	9.570.425	9.746.128	-
Dividendos distribuidos y pagados	(19)	-	-	-	-	1.385.626	1.385.626	-
Provisión para dividendos	(19)	-	-	-	-	(5.785.987)	(5.785.987)	-
Otros ajustes		-	-	-	-	(53.446)	(53.446)	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	175.703	-	175.703	5.116.618	5.292.321	-	5.292.321
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	11.874.586	223.479	(336.803)	(113.324)	42.467.530	54.228.792	-	54.228.792
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	11.874.586	-	(336.803)	(336.803)	26.298.016	37.835.799	-	37.835.799
Resultado integral:								
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	14.899.199	14.899.199	-	14.899.199
Otros resultados integrales	(13)	-	47.776	-	47.776	-	47.776	-
Resultado integral		-	47.776	-	47.776	14.899.199	14.946.975	-
Dividendos distribuidos y pagados	(19)	-	-	-	-	813.156	813.156	-
Provisión para dividendos	(19)	-	-	-	-	(4.469.760)	(4.469.760)	-
Otros ajustes	(19)	-	-	-	-	(189.699)	(189.699)	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	47.776	-	47.776	11.052.896	11.100.672	-	11.100.672
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	11.874.586	47.776	(336.803)	(289.027)	37.350.912	48.936.471	-	48.936.471

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios



Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2023 31.12.2023 M\$	01.01.2022 31.12.2022 M\$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros a clientes por actividades de operación		294.519.881	389.467.457
Cobros a clientes por intereses de operaciones		11.779.420	15.140.650
Cobros a relacionadas por actividades de operación		22.715.964	1.267.826
Pago de cuotas de leasing		3.630.506	4.073.450
Cobros por otras cuentas relacionadas		2.256.380	-
Clases de pagos			
Pagos a clientes por actividades de operación		(271.452.476)	(327.194.290)
Pagos a Relacionadas por actividades de operación		(22.106.444)	(2.315.977)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.902.527)	(12.526.024)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.817.913)	(5.040.756)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)		(4.479.279)	(3.033.117)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		17.143.512	59.839.219
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(11)	(10.438)
Ventas de planta y equipos		(11)	33
Compras de activos intangibles		(10)	(541.511)
Cobro de dividendos de asociada		(8)	1.955.379
Pago de Contrato de futuro a término de opción.		-	(898.240)
Compra de participaciones no controladoras		-	(958.048)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		1.398.998	(951.685)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de pasivos financieros		(15)	235.920.739
Pagos por arrendamientos		(15)	(145.779)
Pago de pasivos financieros a relacionada		-	(9.679.846)
Pago de intereses de pasivos financieros		(15)	(5.838.659)
Pago de pasivos financieros		(15)	(216.887.899)
Pago de dividendos		(19)	(2.774.296)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(20.875.380)	(65.793.827)
Incremento /(Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(2.332.870)	(6.906.293)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		2.810.822	9.717.115
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio		477.952	2.810.822

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 1 - Entidad que Reporta

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

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

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

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

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

Las principales líneas de negocios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponden 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: es un producto de financiamiento para sociedades inmobiliarias que se encuentra subordinado al pago

de la deuda bancaria, pero es preferente al capital que invierten los Socios del respectivo proyecto. Este financiamiento se materializa mediante la promesa de compra venta de unidades del proyecto (departamentos, casas, oficinas, etc.) que, como son prometidas comprar en verde, tienen un seguro de garantía de ejecución inmediata otorgado por compañías de seguros generales de primera línea, entregándole a la inmobiliaria una opción de rescindir el contrato de promesa de compraventa, pagando una "prima" acordada por ello. Los capitales preferentes se otorgan generalmente en Unidades de Fomento a un plazo que fluctúa entre los 12 y los 24 meses. A inicios del año 2016 nace una línea de financiamiento a proyectos inmobiliarios. No obstante, esta línea está en stand by por el momento dado los riesgos e incertidumbre del sector económico al cual se encuentra ligada.

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

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.

- Razón Social: Penta Financiero S.A.
- RUT: 99.501.480-7
- Razón Social: Altamira Trading SpA.
- RUT: 76.592.372-7
- Domicilio legal: Av. El Bosque Norte N°0440, piso 12, Las Condes, Santiago

El Accionista mayoritario de la Sociedad es Empresas Penta SpA., que a través de su Filial Inversiones Banpenta II Ltda. y su participación directa es dueña de un 61%. (Ver Nota 19).

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

Nota 2 - Bases de Presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales

de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)] las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

Los estados financieros consolidados diciembre al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados en sesión extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 25 de marzo de 2024.

b) Bases de consolidación

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

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

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

Para contabilizar la adquisición de una filial por parte la Sociedad se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición, en general, es el valor razonable de los activos e importes de patrimonio entregados y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, de existir, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, de existir, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

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

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

	Porcentaje de Participación	
	2023	2022
	%	%
Altamira Trading SpA.	100	100

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 2 – Bases de Presentación (continuación)

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de resultados integrales consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Estados de cambios en el patrimonio consolidados y estados de flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Nota a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

d) Moneda funcional y de presentación

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

e) Estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad 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(p): Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

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

Nota 3 (l)(m): Provisiones

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

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

f) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo 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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 2 – Bases de Presentación (continuación)

g) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los Otros activos financieros, no corrientes medidos a valor razonable con efecto en resultado.

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

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

b) Unidad de reajuste y diferencia de cambio

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

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

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

Las principales paridades utilizadas son las siguientes:

	Dic. 2023	Dic 2022
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	36.789,36	35.110,98
Dólar estadounidense	877,12	855,86

c) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros consolidados comprende el efectivo en cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos), que son rápidamente realizables en caja y con baja exposición al riesgo de cambios en su valor.

d) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad NIIF 9 Instrumentos Financieros 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.

Nota 3 - Principales Políticas Contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos 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 periodo, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota-3 - Principales Políticas Contables (continuación)

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. se clasifican como activo financiero a costo amortizado cuando el activo financiero cumple las dos condiciones siguientes:

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

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

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

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

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

De forma posterior se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, las cuales son expresadas en pesos según la unidad de reajustabilidad de la moneda pactada vigente al cierre de cada ejercicio, netas de intereses por devengar. Se entiende como interés efectivo la tasa implícita de los productos, las comisiones y los gastos diferidos a lo largo de la operación. Se exceptúa del interés efectivo las comisiones de factoring dado el valor bajo de éste con respecto a los ingresos y el largo de las operaciones, que en promedio están 30 y 45 días, Ver nota 7.

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:

- 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 2023 y 2022, 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. Dentro de esta

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota-3 - Principales Políticas Contables (continuación)

agrupación se encuentra la cartera de otros activos financieros no corrientes el cual está conformado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por un contrato de opción de compra de acciones en una ronda de inversión futura y una inversión en acciones cuya participación que no generan control ni influencia significativa para la Sociedad Matriz.

e) Deterioro

i) Activos financieros no derivados

i.1) Deterioro cartera normal

La Sociedad determina una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera. De acuerdo con la metodología establecida en la Norma de Contabilidad NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Supuestos técnicos

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

Para estos efectos, se efectuó un estudio del comportamiento histórico crediticio de la cartera de la Sociedad para los períodos 2008-2019, con seguimiento 2020, a fin de determinar una provisión de riesgo de crédito en base a pérdidas esperadas sobre la cartera y ajustado con un adecuado indicador de escenario macroeconómico o forward looking. El Modelo ECL (Expected Credit Loss) o de riesgo crediticio arrojó una tabla de probabilidades de incumplimiento por activo (PD) ajustado por la pérdida dado el incumplimiento o default (LGD), factores que serán aplicados sobre la cartera, descontando los valores de garantías en la medida que ellas existieran para cada caso, factores que se aplicarán sobre la cartera. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2021 se aplicó un cambio a la metodología pasando de modelos de clasificación individual a un modelo grupal específicamente de la cartera de créditos, capital preferentes y financiamiento de inventario, esto se puede abordar dado que ya existe suficiente profundidad histórica de estos productos financieros. Adicionalmente se estimaron factores de LGD por tramo de mora y no solo un escalar como el anterior. (ver nota 7g)

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

La PD se define como la probabilidad de que una operación entre en la calidad de default en un horizonte determinado. Dicho horizonte se establece a partir de convenciones o a partir de definiciones normativas. En nuestro caso definimos como default a una operación

que tiene una morosidad de 90 días o más. La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento (90 días de mora).

La LGD corresponde a la fracción de la posición actual de crédito que será sujeto de impago. También se puede considerar como el complemento de la tasa de recuperación (Recovery Rate, RR; $LGD = 1 - RR$).

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Supuestos técnicos (continuación)

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

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

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

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

93

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Supuestos técnicos (continuación)

Tabla Ajuste Valoración Garantías:

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

(1) Precio valoración garantía considera su valor de liquidación

Información de entrada

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los diferentes productos financieros son evaluados en forma grupal, atendiendo a las características propias de cada uno de los productos, los cuales son agrupados en las cuatro categorías indicadas en la siguiente tabla que contiene los factores de provisión estimados:

31 de diciembre de 2023 y 2022

Tramo Mora días	Factoring		Cheque		Crédito		Repackado	
	Pazo < 60	Plazo U 60	Pazo < 60	Plazo U60	Pazo < 60	Plazo U60	Pazo < 60	Plazo U60
Al Día	0,71%	1,37%	0,81%	1,57%	0,61%	1,18%	16,18%	28,54%
1 a 30	3,89%	7,38%	4,45%	8,43%	3,35%	6,37%	60,49%	85,00%
31 a 60	16,74%	29,43%	18,94%	32,88%	14,59%	25,97%	100,00%	100,00%
61 a 89	46,38%	75,39%	56,23%	80,60%	46,38%	69,68%	100,00%	100,00%
90 a 180	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	95,55%	100,00%	100,00%
181 a más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología (continuación)

Agrupación de productos por categorías modelo de Provisión grupal:

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

Factores de provisión modelo individual

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

Para el producto leasing, dado su escasa profundidad histórica en término de operaciones, no se aplica la evaluación grupal, se realiza una evaluación basada en la recuperabilidad individual de los flujos de cada cliente, determinada por el análisis de factores cualitativos y cuantitativos, que son usualmente utilizados en el sistema bancario chileno y se les determina un rating de crédito. Los clientes se clasificarán en distintas categorías de riesgo en base a sus estados financieros disponibles para determinar su solidez financiera, calidad crediticia y capacidad de pago entre otras.

Además, se considerará información de mercado, experiencia de la empresa y antecedentes comerciales y según ellas se asigna el respectivo factor de provisión a la colocación descontado el valor de garantía según sea el caso, de manera tal que los clientes en función de los aspectos detallados anteriormente y considerando dentro de estos indicadores su comportamiento interno, entre ellos la morosidad en el cumplimientos de sus obligaciones, se les asignará una clasificación según las definiciones de cada categoría indicada en la siguientes tablas:

Tabla N°3 Factores de provisión modelo individual

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

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

*Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)**e) Deterioro (continuación)**i) Activos financieros no derivados (continuación)**i.1) Deterioro cartera normal (continuación)**Factores de provisión modelo individual (continuación)***Definición categorías de riesgo:**

Categoría Riesgo	Definición	
A1	<p>Alta calidad crediticia</p> <p>Capacidad de pago extremadamente fuerte para cumplir sus obligaciones financieras. Es muy improbable que eventos adversos puedan afectarla.</p> <p>Sólidos fundamentos financieros y ventajas competitivas en los mercados en que participa.</p> <p>Capacidad de pago se ha mantenido permanentemente inmune a fluctuaciones cíclicas de la economía o sectoriales.</p>	A5
A2	<p>Alta calidad crediticia</p> <p>Capacidad de pago de sus obligaciones financieras es muy fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma significativa.</p> <p>El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y posición competitiva en los mercados en que participa, por lo que su capacidad de pago ha sido permanentemente inmune y no se aprecian vulnerabilidades a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa.</p> <p>Presenta probada capacidad para generar flujos de caja para cubrir oportuna y adecuadamente todos sus compromisos financieros.</p>	A6
A3	<p>Alta calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es fuerte. Eventos previsibles no afectan esta capacidad en forma importante.</p> <p>El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y competitivos y su capacidad de pago muestra resistencia a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa.</p> <p>Bajo escenarios económicos-financieros restrictivos, esa capacidad no variaría sensiblemente.</p>	B1
A4	<p>Buena calidad crediticia. La capacidad de pago de sus obligaciones financieras es suficiente. Sin embargo, esta capacidad es ligeramente susceptible al cambio de circunstancias o condiciones económicas. El cliente presenta sólidos fundamentos financieros y competitivos y su capacidad de pago muestra resistencia a fluctuaciones cíclicas de la economía o de los mercados en que participa; sin embargo, podría presentar ligeras vulnerabilidades a condiciones restrictivas del entorno macroeconómico y sectorial. esporádicamente y en forma justificada podría presentar morosidad mayor a 30 días, regularizadas dentro de los diez días siguientes.</p>	97 B2 B3 B4



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Deterioro Leasing

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

Tabla Ajustes de Valores de Venta (en porcentaje)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.2) Deterioro cartera en normalización

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

- I). - Cartera en normalización con demanda activa
- II). - Cartera en normalización en seguimiento
- III). - Cartera en normalización en reorganización

No obstante, a nivel de deterioro esta cartera está formada por los activos financieros con deterioro crediticio que incluyen a los clientes/deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera los clientes que han dejado de pagar a sus acreedores (en default) o con indicios evidentes de que dejarán de hacerlo, así como también aquellos para los cuales es necesaria una reestructuración forzosa de sus deudas, disminuyendo la obligación o postergando el pago del principal o los intereses y, además, cualquier cliente que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

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

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

El cálculo de deterioro en esta situación es individual y tiene relación con la probabilidad de recuperación de los fondos ya sea a través del cliente o del deudor, según el juicio calificado de quienes estén a cargo de llevar los procesos tendientes a la recuperación, más variables de tipo cualitativo como el carácter de los Socios, antigüedad del cliente en Penta Financiero S.A., comportamiento de pago interno y externo y la situación financiera de los clientes.

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

Tabla N°4 Factores de provisión cartera en Normalización

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

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

i.3) Política de castigo

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.3) Política de castigo (continuación)

La Sociedad realiza el castigo tributario de acuerdo a lo establecido en la regla del párrafo primero del N° 4 del inciso cuarto del artículo 31 y agotar prudencialmente los medios de cobro, cumpliendo con los métodos de cobranza instruidos en las Circulares N° 24 y N° 34, ambas de 2008 para realizar el castigo tributario.

ii) Activos no financieros

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

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) excede su importe

recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrata.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no 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. Después de reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

g) Planta y equipo

i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

ii) Costos posteriores

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

g) Planta y equipo (continuación)

ii) Costos posteriores (continuación)

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

iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

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

iv) Pérdidas por deterioro

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

h) Arrendamientos

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

i) La Sociedad como arrendadora

Los importes adeudados por los arrendatarios en virtud de arrendamientos financieros son reconocidos como cuenta por

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

ii) La Sociedad como arrendataria

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

h) Arrendamientos (continuación)

ii) La Sociedad como arrendataria (continuación)

- el arrendatario ha diseñado el activo de modo que se predetermina cómo y con qué propósito va a usarse el activo durante el período de uso.

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

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

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

Posterior a la fecha de comienzo, la Sociedad mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro

del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

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

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

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

Los pagos de arrendamientos operativos, considerados como tal de acuerdo con la excepción de NIIF16, se reconocen como un gasto usando el método lineal, durante el plazo correspondiente

al arrendamiento, excepto que otra base sistemática resulte más representativa del patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Las cuotas contingentes por arrendamiento que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como gastos en los períodos en las que sean incurridas. Ver aplicación de la NIIF 16 en Nota 3 letra (s).

i) Activos intangibles

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

i) Activos intangibles (continuación)

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

j) Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la Venta

La Sociedad mantiene bienes recibidos por dación en pago por productos de sus colocaciones, las cuales son clasificadas dentro de este rubro, considerando que la administración se encuentra comprometida en liquidar dichos bienes en el corto plazo, y se planea recuperar el valor en libro a través de una transacción de venta, en vez de su uso continuado. Estos bienes están disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de los bienes clasificados dentro de este rubro se revela en la Nota 14 de los presentes estados financieros consolidados. La pérdida o ganancia derivada de la medición al menor entre el valor libros y el valor razonable menos los costos de venta, se reconoce en resultados, específicamente en el rubro pérdida por deterioro.

k) Pasivos financieros

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

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

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

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.

l) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Así mismo este rubro incluye:

i) Vacaciones del personal

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (continuación)

ii) Incentivos

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

m) Provisiones

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

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

n) Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas

Corresponden a montos mantenidos con partes relacionadas, las cuales pertenecen a 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.

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

- (1) A nivel de persona es relacionada si hay control e influencia significativa sobre Penta Financiero S.A (PFSA), o es miembro clave de la gerencia o personal clave de la controladora o de PFSA.
- (2) A nivel de entidad se debe evaluar entre otros los siguientes puntos:
 - a) Si la entidad es miembro del mismo Grupo de Penta.
 - b) Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o negocio conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).
 - c) La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona, o un familiar cercano a esa persona, indicada como Persona Relacionada en el numeral 1.
 - d) Una persona relacionada a PFSA (numeral 1) tiene influencia significativa sobre la entidad o es miembro del personal clave de la gerencia de la compañía o de la controladora.

o) 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.

p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

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

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

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

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

Impuesto sobre la renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de

primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

Impuestos diferidos

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

Año	Parcialmente Integrado
	%
2023 y 2022	27,0

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

q) Reconocimiento de ingresos

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

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

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

- Los ingresos por operaciones de factoring y confirming se componen principalmente de la diferencia de precios, comisiones, intereses moratorios, y recuperaciones de gastos.
- Los ingresos por créditos se componen principalmente por los intereses y las comisiones.
- Los ingresos por capitales preferentes corresponden a la prima por opción de resciliación, que paga según contrato.
- Los ingresos por operaciones de leasing se componen principalmente de los intereses a tasa efectiva, reajustes sobre las operaciones, intereses moratorios y otros gastos atribuibles directamente a las operaciones.
- Los ingresos por financiamiento de inventario corresponden a la diferencia entre la compra y la venta de inventarios,



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

r) 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.

s) 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.

t) 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
NIIF 17 Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

NIIF 17 "Contratos de Seguro"

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

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

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

Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 1 Revelaciones de políticas contables, modificaciones y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad	1 de enero de 2023
NIC 8 Definición de estimación contable, modificaciones	1 de enero de 2023
NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción	1 de enero de 2023
NIIF 17 y la NIIF 9 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	1 de enero de 2023
NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).	1 de enero de 2023

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

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

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

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

Las modificaciones incluyen los siguientes:

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

- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

NIC 8 Definición de estimación contable, modificaciones

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no presentó un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

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

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no presentó un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

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

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no presentó un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad y su filial.

NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).

En mayo de 2023, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, para responder a las preocupaciones de las partes interesadas sobre las posibles implicaciones de la implementación inminente de las reglas del modelo del Segundo Pilar

de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) sobre el impuesto a las ganancias.

Las modificaciones incorporan los siguientes aspectos:

- Introduce una excepción a los requisitos de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias respecto con el reconocimiento y revelación de los impuestos diferidos relacionados con la implementación de las reglas del modelo del Segundo Pilar de la OCDE, la cual es efectiva de manera inmediata y se aplica de manera retrospectiva, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores. Asimismo, se establece que la entidad debe revelar que ha aplicado la excepción señalada.
- Requerimientos de revelación durante el período que el modelo del Segundo Pilar esté promulgado, pero aún no esté vigente. Una entidad debe revelar información conocida o que pueda estimarse de manera razonable y que ayude a los usuarios de los estados financieros a comprender la exposición de la entidad a los impuestos a las ganancias que pueden originarse del modelo del Segundo Pilar.
- Los requerimientos de revelación aplican para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024.

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:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria	
NIC 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024
NIIF 10 e NIC 28	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 16	Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior	1 de enero de 2024
NIC 1	Pasivos No Corrientes con Covenants	1 de enero de 2024
NIC 7 y NIIF 7	Acuerdos de Financiación de Proveedores	
(Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	1 de enero de 2024	
NIC 21	Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	1 de enero de 2025

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

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

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento

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

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

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

NIC 1 - Pasivos no corrientes con covenants

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

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

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

NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de Financiación de Proveedores

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2023 las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, las cuales establecen requerimientos adicionales de revelación que se deben incorporar en las notas, en relación con los Acuerdos de Financiación de Proveedores, los cuales complementarán los requerimientos que actualmente establecen las NIIF y permitirán proporcionar información que permitirá a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad, así como también la exposición de la entidad al riesgo de liquidez.

Se incorpora el requerimiento de revelar el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiación de proveedores.

Las modificaciones incorporadas aplican a los acuerdos de financiación de proveedores que tienen todas las siguientes características:

- El proveedor del financiamiento paga las cantidades que una empresa (el comprador) debe a sus proveedores.
- La empresa acuerda pagar según los términos y condiciones de los acuerdos en la misma fecha o en una fecha posterior a la que se paga a sus proveedores.
- La empresa cuenta con plazos de pago ampliados o los proveedores se benefician de plazos de pago anticipados, en comparación con la fecha de vencimiento del pago de la factura correspondiente.

No se incorporan modificaciones con respecto a la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados y no aplican en los acuerdos de financiamiento relacionados con las cuentas por cobrar o inventarios.

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

NIC 21 - Ausencia de convertibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado con fecha 15 de agosto de 2023, la enmienda a NIC 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", denominada "Ausencia de convertibilidad" para responder a los comentarios de las partes interesadas y a las preocupaciones sobre la diversidad en la práctica a la hora de contabilizar la falta de convertibilidad entre monedas. Dichas enmiendas establecen criterios que le permitirán a las empresas evaluar si una moneda es convertible en otra y conocer cuándo no lo es, de manera que puedan determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones a proporcionar, en el caso en que la moneda no es convertible.

Las enmiendas establecen que una moneda es convertible en otra moneda en una fecha de medición, cuando una entidad puede convertir esa moneda en otra en un marco temporal que incluye un retraso administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo de cambio en el que la transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Si una entidad no puede obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es convertible a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es convertible en otra moneda depende de la capacidad de una entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

t) Normas e interpretaciones (continuación)

Cuando una moneda no es convertible en otra moneda en una fecha de medición, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio spot es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio spot para cumplir ese objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio spot para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la convertibilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la convertibilidad de la moneda (primer tipo de cambio posterior)

Una entidad que utilice otra técnica de estimación puede utilizar cualquier tipo de cambio observable (incluidos los tipos de transacciones cambiarias en mercados o mecanismos cambiarios que no crean derechos y obligaciones exigibles) y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir el objetivo establecido anteriormente.

Se requiere que una entidad aplique las enmiendas para los períodos anuales sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones para un período anterior, se requiere que revele ese hecho.

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

Nota 4 - Determinación Valores Razonables

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

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

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar por factoring corrientes presentan una vigencia promedio de 63 días mientras que las no corrientes correspondientes a los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 589 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables.

b) Otros activos financieros no corrientes

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Si bien se permite el uso de precios medios por compra -venta de un mercado como recurso práctico para determinar el valor razonable de un activo o un pasivo, La Sociedad realiza un ajuste (FVA o fair value adjustment) cuando existe una brecha entre precio costo y precio mercado. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2023 el valor razonable es el precio costo de la transacción por presentar corto tiempo de la ronda de valoración en el mercado. No hay brecha considerable que amerite el ajuste FVA.

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

Activos Financieros	Dic 2023		Dic 2022	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	477.952	477.952	2.810.822	2.810.822
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	164.225.321	166.040.485	185.329.684	188.675.226
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24.861.814	24.861.814	4.378.902	4.378.902
Otros activos financieros no corrientes	1.835.168	1.835.168	1.813.908	1.813.908
Total	191.400.255	193.215.419	194.333.316	197.678.858

Pasivos Financieros	Dic 2023		Dic 2022	
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Valor Libro	Valor Razonable Estimado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	165.372.204	165.393.834	168.445.231	168.477.342
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	904.151	904.151	560.524	560.524
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Total	166.276.355	166.297.985	169.005.755	169.037.866

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 5 - Información por Segmentos

Un segmento operativo es definido en la Norma de Contabilidad 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 intermedios 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 la Norma de Contabilidad NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Penta Financiero S.A. posee presencia a lo largo del país, sin embargo, no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

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

Factoring
Confirming
Financiamiento de Inventario
Leasing
Capital Preferente
Créditos

Información sobre los montos de activos y provisiones por riesgo de crédito de cada uno de los activos mencionadas se encuentran descritos en la nota 7 a los estados financieros consolidados



Nota 5 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2023

	01.01.2023							
	31.12.2023							
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	19.574.524	7.513.856	2.387.091	766.395	939.340	280.998	933.690	32.395.894
Costo de ventas	(7.411.105)	(4.046.302)	(993.244)	(299.636)	(338.639)	(100.069)	-	(13.188.995)
Provisión por riesgo de crédito (1)	(2.330.364)	(445.238)	(7.800)	807	47.036	(48)	(266.134)	(3.001.741)
Ganancia bruta	9.833.055	3.022.316	1.386.047	467.566	647.737	180.881	667.556	16.205.158
Gastos de administración	(6.056.520)	(1.678.789)	(995.129)	(485.331)	(746.704)	(178.218)	-	(10.140.691)
Otros ingresos	32.775	17.895	4.393	1.325	1.498	443	-	58.329
Otros Egresos no Operacionales	-	-	-	-	-	-	(1.426)	(1.426)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	85.841	85.841
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(6.896)	(6.896)
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	4.635.622	4.635.622
Resultados por unidades de reajuste	19.172	10.468	2.570	775	876	259	-	34.120
Diferencias de cambio	43.893	23.965	5.883	1.775	2.006	593	-	78.115
Ganancias antes de impuestos	3.872.375	1.395.855	403.764	(13.890)	(94.587)	3.958	5.380.697	10.948.172
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(1.045.541)	(376.881)	(109.016)	3.750	25.538	(1.069)	125.472	(1.377.747)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	2.826.834	1.018.974	294.748	(10.140)	(69.049)	2.889	5.506.169	9.570.425

(*) El concepto Otros contiene operaciones provenientes de operaciones con relacionadas que no forman parte de la cartera.

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 5 - Información por Segmentos (continuación)

Activos y pasivos del ejercicio: 31 de diciembre de 2023

	31.12.2023								Total
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos									32.395.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	100.322.482	43.294.177	13.662.294	2.871.765	2.244.516	1.717.450	112.637	164.225.321	
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	3.619.063	3.619.063	117
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	30.631.781	30.631.781	
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	29.910.347	29.910.347
Activo	100.322.482	43.294.177	13.662.294	2.871.765	2.244.516	1.717.450	64.273.828	228.386.512	
Pasivos									
Otros pasivos financieros	92.925.268	50.735.166	12.453.936	3.757.033	4.246.076	1.254.725	-	165.372.204	
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	5.850.273	5.850.273	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	2.881.797	2.881.797	
Passivo	92.925.268	50.735.166	12.453.936	3.757.033	4.246.076	1.254.725	8.732.070	174.104.274	



Nota 5 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: 31 de diciembre de 2022

									01.01.2022 31.12.2022
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)	Total	
								M\$	
Ingreso de actividades ordinarias	21.026.009	7.716.983	3.831.299	1.278.359	1.473.281	317.901	56.331	35.700.163	
Costo de ventas	(7.656.438)	(4.458.897)	(1.167.559)	(403.159)	(673.696)	(116.943)	-	(14.476.692)	
Provisión por riesgo de crédito (1)	(543.368)	(1.815.663)	(27.235)	3.307	(149.523)	138	(24.220)	(2.556.564)	
Ganancia bruta	12.826.203	1.442.423	2.636.505	878.507	650.062	201.096	32.111	18.666.907	
Gastos de administración	(5.427.251)	(1.195.218)	(1.086.500)	(466.244)	(516.653)	(211.671)	(3.077)	(8.906.614)	118
Otros ingresos	8.267	4.814	1.260	435	727	126	-	15.629	
Otros Egresos no Operacionales	-	-	-	-	-	-	(1.366)	(1.366)	
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	633.336	633.336	
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(5.248)	(5.248)	
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	6.520.142	6.520.142	
Resultados por unidades de reajuste	82.521	48.058	12.584	4.345	7.261	1.260	-	156.029	
Diferencias de cambio	(40.664)	(23.681)	(6.201)	(2.141)	(3.578)	(621)	-	(76.886)	
Ganancias antes de impuestos	7.449.076	276.396	1.557.648	414.902	137.819	(9.810)	7.175.898	17.001.929	
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(2.011.251)	(74.627)	(420.565)	(112.024)	(37.211)	2.649	550.299	(2.102.730)	
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	5.437.825	201.769	1.137.083	302.878	100.608	(7.161)	7.726.197	14.899.199	

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 5 - Información por Segmentos (continuación)

Activos y pasivos: 31 de diciembre de 2022

	31.12.2023								Total
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros (*)		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos									32.395.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	96.442.629	61.519.043	13.153.549	5.159.707	7.161.801	1.724.889	168.066	185.329.684	
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.399.329	2.399.329	119
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-	-	26.511.139	26.511.139	
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	-	10.623.078	10.623.078
Activo	96.442.629	61.519.043	13.153.549	5.159.707	7.161.801	1.724.889	39.701.612	224.863.230	
Pasivos									
Otros pasivos financieros	89.087.359	51.882.019	13.585.273	4.691.001	7.838.872	1.360.707	-	168.445.231	
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	4.496.171	4.496.171	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	2.985.357	2.985.357	
Passivo	89.087.359	51.882.019	13.585.273	4.691.001	7.838.872	1.360.707	7.481.528	175.926.759	



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)	24.480	903.951
Saldo en cuenta corriente (dólares)	220.341	98.721
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales (1)	233.131	1.808.150
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	477.952	2.810.822

(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 2023 y 2022, el detalle del rubro es el siguiente:

Productos	31-12-2023					
	Corrientes		No Corrientes			
	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto	Deudores Comerciales	Provisión	Deudores Comerciales Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Factoring	101.458.177	(3.916.709)	97.541.468	2.794.289	(13.275)	2.781.014
Crédito	41.491.607	(2.863.352)	38.628.255	5.673.638	(1.007.716)	4.665.922
Capitales Preferentes	13.701.056	(38.762)	13.662.294	-	-	-
Leasing	1.463.464	-	1.463.464	1.408.301	-	1.408.301
Confirming	2.275.225	(30.709)	2.244.516	-	-	-
Financiamiento de Inventario	1.719.554	(2.104)	1.717.450	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	112.996	(7.723)	105.273	-	-	-
Deudores varios	7.364	-	7.364	-	-	-
Total	162.229.443	(6.859.359)	155.370.084	9.876.228	(1.020.991)	8.855.237

121

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

b) El detalle de las colocaciones por producto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

31 de diciembre de 2023

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Bruta (1)	Provisión		
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Factoring	98.720.154	(920.780)	5.532.312	(3.009.204)	104.252.466	(3.929.984)
Crédito	42.343.095	(1.432.696)	4.822.150	(2.438.372)	47.165.245	(3.871.068)
Capitales Preferentes	13.701.056	(38.762)	-	-	13.701.056	(38.762)
Leasing	2.871.765	-	-	-	2.871.765	-
Confirming	2.275.225	(30.709)	-	-	2.275.225	(30.709)
Financiamiento de Inventario	1.719.554	(2.104)	-	-	1.719.554	(2.104)
Total general	161.630.849	(2.425.051)	10.354.462	(5.447.576)	171.985.311	(7.872.627)

31 de diciembre de 2022

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

(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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

c) El detalle de otras cuentas, documentos por cobrar y deudores varios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	98.416	69.158
Otros	6.857	-
Total otras cuentas y doc. por cobrar	105.273	69.158
Deudores Varios	7.364	98.908
Total	112.637	168.066

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



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

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Años Remanente contratos Leasing	Valor del Contrato Dic -2023					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta M\$	Intereses por Recibir M\$	Valor Presente M\$	Deterioro M\$	Valor Final del Contrato M\$		
Año 1	1.765.889	(302.425)	1.463.464	-	1.463.464	3.401.443	-
Año 2	882.392	(151.118)	731.274	-	731.274	1.105.984	-
Año 3	224.543	(38.455)	186.088	-	186.088	267.712	-
Año 4	155.057	(26.555)	128.502	-	128.502	204.055	-
Año 5	437.335	(74.898)	362.437	-	362.437	575.531	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.465.216	(593.451)	2.871.765	-	2.871.765	5.554.725	-

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.

124

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

d) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (continuación)

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) Conciliación Leasing al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (continuación)

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

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

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

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

Clientes	Plazos	Fecha de Inicio	Bien en Leasing Financiado
Leasing Tandem S.A.	5 años y 5 meses	Septiembre 2022	Buses para transporte de personal de sus clientes.
Villegas Hermanos Ltda.	4 años	Marzo 2021	Buses para servir contratos de transporte de personal de sus clientes.
Arrendadora De Equipos Tecnogruas Limitada	3 años	Mayo 2021	Grúas, Horquillas y Otros
Carval Equipamiento Limitada	3 años	Septiembre 2021	Camionetas, Utilitarios y Furgones
Arriendo de Maquinarias y Vehículos Famin Ltda	3 años	Abil 2023	Camionetas, Utilitarios y Furgones

125



31 de diciembre de 2023

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	99.188.647	1.244.250	168.995	1.148.272	2.457.180	45.122	104.252.466	(3.929.984)
Crédito	46.600.337	4.222	4.222	4.222	2.481	549.761	47.165.245	(3.871.068)
Capitales Preferentes	13.701.056	-	-	-	-	-	13.701.056	(38.762)
Leasing	2.849.867	-	-	-	21.898	-	2.871.765	-
Confirming	2.275.225	-	-	-	-	-	2.275.225	(30.709)
Financiamiento de Inventario	1.719.554	-	-	-	-	-	1.719.554	(2.104)
Total	166.334.686	1.248.472	173.217	1.152.494	2.481.559	594.883	171.985.311	(7.872.627)
Número Clientes por tramo (*)	480	68	6	3	4	4	506	

31 de diciembre de 2022

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

f) Estratificación de la cartera recompactada y no recompactada total y por los principales productos para el período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Estratificación de la Cartera 2023 General					Estratificación de la Cartera 2022 General				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada (1)
M\$					M\$				
al día	469	154.440.626	11	11.894.060	al día	387	161.825.975	14	26.570.910
Mora 1-30	67	1.238.611	1	9.861	Mora 1-30	42	529.077	-	-
Mora 31-60	6	173.217	-	-	Mora 31-60	3	26.559	-	-
Mora 61-90	3	1.152.494	-	-	Mora 61-90	1	7.567	-	-
Mora 91-120	1	24.379	-	-	Mora 91-120	1	193.077	-	-
Mora 121-150	1	390.676	-	-	Mora 121-150	1	2.540	-	-
Mora 151-180	2	2.066.504	-	-	Mora 151-180	1	8.500	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	2	796.192	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	2	22.595	-	-
Mora >250	1	45.122	3	549.761	Mora >250	2	314.539	2	270.095
Total		159.531.629		12.453.682	Total		163.726.621		26.841.005



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

	Número de Clientes	Monto Cartera M\$		Número de Clientes	Monto Cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	3	13.173
Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	594.883	Documentos por cobrar en cobranza judicial	7	806.312

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión				Provisión			
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período (2)	Recuperos de Período	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período (2)	Recupero de Período
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
5.165.091	2.707.536	(311.031)	9.445	2.643.762	2.762.246	(133.517)	6.154

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.1) Factoring

Estratificación de la Cartera 2023 Factoring					Estratificación de la Cartera 2022 Factoring				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada
		M\$		M\$			M\$		M\$
al día	390	97.068.706	3	2.119.941	al día	254	96.045.447	1	318.073
Mora 1-30	66	1.234.389	1	9.861	Mora 1-30	42	529.077	-	-
Mora 31-60	5	168.995	-	-	Mora 31-60	3	26.559	-	-
Mora 61-90	2	1.148.272	-	-	Mora 61-90	1	7.567	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	1	390.676	-	-	Mora 121-150	1	2.540	-	-
Mora 151-180	2	2.066.504	-	-	Mora 151-180	1	8.500	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	2	796.192	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	2	22.595	-	-
Mora >250	1	45.122	-	-	Mora >250	2	314.539	-	-
Total		102.122.664		2.129.802	Total		97.753.016		318.073

129



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.1) Factoring (continuación)

	Número de Clientes	Monto Cartera		Número de Clientes	Monto Cartera
		M\$			M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	3	13.173
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	45.122	Documentos por cobrar en cobranza judicial	4	343.140

Provisiones y Castigos (comparativos)				Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión				Provisión			
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recuperos de Período	Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recupero de Período
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
3.866.420	63.564	(31.936)	2.289	1.628.460	-	(110.956)	-



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.2) Créditos

Estratificación de la Cartera 2023 Crédito					Estratificación de la Cartera 2022 Crédito				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada
		M\$		M\$			M\$		M\$
al día	31	38.241.713	11	8.358.624	al día	34	40.694.517	14	24.046.640
Mora 1-30	1	4.222	-	-	Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	1	4.222	-	-	Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	1	4.222	-	-	Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	1	2.481	-	-	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-	Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	3	549.761	Mora >250	-	-	2	270.095
Total		38.256.860		8.908.385	Total		40.694.517		24.316.735



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.2) Créditos (continuación)

	Número de Clientes	Monto Cartera		Número de Clientes	Monto Cartera
		M\$	M\$		
Documentos por cobrar protestados		-	-	Documentos por cobrar protestados	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3	549.761		Documentos por cobrar en cobranza judicial	2 270.095

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión			
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recuperos de Período
M\$	M\$	M\$	M\$
1.227.096	2.643.972	(86.018)	7.156

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión			
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recupero de Período
M\$	M\$	M\$	M\$
729.963	2.762.246	-	6.154



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.3) Capital Preferente

Estratificación de la Cartera 2023 Capital Preferente					Estratificación de la Cartera 2022 Capital Preferente				
Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada	Tramos de Morosidad	Nº Clientes Cartera no Repactada	Cartera no Repactada Bruta	Nº Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada
		M\$		M\$			M\$		M\$
al día	6	13.701.056	-	-	al día	7	13.184.511	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-	Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-	Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-	Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-	Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-	Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-	Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-	Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-	Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-	Mora >250	-	-	-	-
Total		13.701.056			Total		13.184.511		



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 y 2022. (continuación)

f.3) Capital Preferente (continuación)

	Número de Clientes	Monto Cartera		Número de Clientes	Monto Cartera
		M\$			M\$
Documentos por cobrar protestados	-	-	Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-
Provisiones y Castigos (comparativos)			Provisiones y Castigos (comparativos)		
Provisión					
Cartera no Repactada	Cartera Repactada	Castigos del Período	Recuperos de Período	Cartera no Repactada	Cartera Repactada
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
38.762	-	-	-	30.962	-



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

Detalle	31.12.2023						
	Factoring	Crédito	Capitales	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.628.460	3.492.209	30.962	807	251.514	2.056	5.406.008
Castigo (***)	(28.840)	(66.379)	-	-	(173.769)	-	(268.988)
Liberación (*)	(1.732.469)	(2.161.342)	(598)	(1.830)	(147.543)	(1.510)	(4.045.292)
Constitución (**)	4.062.833	2.606.580	8.398	1.023	100.507	1.558	6.780.899
Saldo final	3.929.984	3.871.068	38.762	-	30.709	2.104	7.872.627

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

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

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

(***) Al 31 de diciembre de 2023 los castigos de operaciones que están sujetos a cobranza judicial se estiman que no tienen recuperación.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

(continuación)

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

	Detalle de Castigos		31-12-2023							
	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	(28.840)	(66.379)	-	-	(173.769)	-	(268.988)	(3.627)	(272.615)	
Cargo a Resultados	(3.096)	(19.639)	-	-	(19.308)	-	(42.043)	(485)	(42.528)	
Total	(31.936)	(86.018)	-	-	(193.077)	-	(311.031)	(4.112)	(315.143)	

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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:

Factoring	Dic 2023				
	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.628.460	820.242	13.300	794.918	
Castigo	(28.840)	-	-	(28.840)	
Liberación	(1.732.469)	(961.938)	(26.871)	(743.660)	
Constitución	4.062.833	967.465	45.017	3.050.351	
Saldo final	3.929.984	825.769	31.446	3.072.769	

Factoring	Dic 2022				
	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.184.952	830.574	-	354.378	
Castigo	(99.860)	-	-	(99.860)	
Liberación	(1.358.705)	(1.060.017)	(36.495)	(262.193)	
Constitución	1.902.073	1.049.685	49.795	802.593	
Saldo final	1.628.460	820.242	13.300	794.918	

Créditos	Dic 2023				
	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	3.492.209	369.117	-	3.123.092	
Castigo	(66.379)	-	-	(66.379)	
Liberación	(2.161.342)	(301.204)	-	(1.860.138)	
Constitución	2.606.580	272.709	-	2.333.871	
Saldo final	3.871.068	340.622	-	3.530.446	

Créditos	Dic 2022				
	Detalle	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	1.676.546	541.802	-	1.134.744	
Castigo	-	-	-	-	-
Liberación	(611.025)	(525.440)	-	(85.585)	
Constitución	2.426.688	352.755	-	2.073.933	
Saldo final	3.492.209	369.117	-	3.123.092	



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)

Capitales Preferentes Detalle	Dic 2023			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	30.962	30.962	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(598)	(598)	-	-
Constitución	8.398	8.398	-	-
Saldo final	38.762	38.762	-	-

Leasing Detalle	Dic 2023			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	807	807	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(1.830)	(1.830)	-	-
Constitución	1.023	1.023	-	-
Saldo final	-	-	-	-

Confirming Detalle	Dic 2023			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	251.514	77.745	-	173.769
Castigo	(173.769)	-	-	(173.769)
Liberación	(147.543)	(147.543)	-	-
Constitución	100.507	100.507	-	-
Saldo final	30.709	30.709	-	-

Financiamiento de Inventario Detalle	Dic 2023			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	2.056	2.056	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(1.510)	(1.510)	-	-
Constitución	1.558	1.558	-	-
Saldo final	2.104	2.104	-	-

Capitales Preferentes Detalle	Dic 2022			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	3.727	3.727	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(10.668)	(2.718)	(7.950)	-
Constitución	37.903	29.953	7.950	-
Saldo final	30.962	30.962	-	-

Leasing Detalle	Dic 2022			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	24.419	6.342	-	18.077
Castigo	(20.305)	-	-	(20.305)
Liberación	(9.525)	(9.525)	-	-
Constitución	6.218	3.990	-	2.228
Saldo final	807	807	-	-

Confirming Detalle	Dic 2022			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	101.991	101.991	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(191.386)	(191.386)	-	-
Constitución	340.909	167.140	-	173.769
Saldo final	251.514	77.745	-	173.769

Financiamiento de Inventario Detalle	Dic 2022			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	2.194	2.194	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(2.837)	(2.837)	-	-
Constitución	2.699	2.699	-	-
Saldo final	2.056	2.056	-	-



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

a) La Sociedad y su filial presentan el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

a.1) Detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corrientes:

Relacionado	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	Dic 2023			Dic 2022		
				Valor Deuda	Deterioro	Total, Neto	Valor Deuda	Deterioro	Total, Neto
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.073.476-4 Star Capital S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	70.604	(854)	69.750	102.353	(1.208)	101.145
85.275.700-0 Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Director	USD	-	-	-	-	-	-
76.238.714-K Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	1.257.875	-	1.257.875	976.000	-	976.000
99.525.100-0 Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Pesos	105.796	(805)	104.991	122.351	(931)	121.420
77.406.412-5 Fincar Spa	Chile	Asociada	Pesos	132.811	-	132.811	1.707.535	(8.592)	1.698.943
76.232.389-3 Goplaceit SPA	Chile	Soc. Relacionada a director (1)	Pesos	-	-	-	578.921	(6.831)	572.090
96.972.530-4 Exportadora Santa Elena S.A.	Chile	Soc. Relacionada a director (1)	Pesos	-	-	-	-	-	-
76.113.788-3 Casas Delano S.A.	Chile	Director	Pesos	-	-	-	-	-	-
85.275.700-0 Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Director	Pesos	202.174	(2.398)	199.776	392.909	(4.536)	388.373
76.390.769-4 Inmobiliaria El Tranque Spa	Chile	Matriz común	Pesos	100.361	(733)	99.628	524.710	(3.779)	520.931
76.099.978-4 Sociedad Concesionaria de Autopistas de Antofagasta S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	14.258	(106)	14.152	-	-	-
76.224.981-2 Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Chile	Asociada	Pesos	1.003.745	(12.145)	991.600	-	-	-
77.023.321-6 Kredit SPA	Chile	Coligada	Pesos	319.530	(3.025)	316.505	-	-	-
76.320.057-4 Inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso Spa	Chile	Matriz común	Pesos	657.439	(4.869)	652.570	-	-	-
77.765.071-8 P4 SpA	Chile	Matriz y Accionistas común	USD	2.388.283	(28.525)	2.359.758	-	-	-
Total				6.252.876	(53.460)	6.199.416	4.404.779	(25.877)	4.378.902

139

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

a) La Sociedad y su filial presentan el siguiente detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022: (continuación)

a.2) Detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no corrientes:

Relacionado	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	Dic 2023		Dic 2022		
				Valor Deuda	Deterioro	Total, Neto	Valor Deuda	Deterioro
77.765.071-8 P4 SpA (1)	Chile	Matriz y Accionistas común	USD	18.890.599	(228.201)	18.662.398	-	-

(1) En fecha 18 de mayo de 2023, se realizó la cesión de créditos entre la compañía y la empresa relacionada P4 SpA; En dicha transacción fueron traspasados todos los derechos, garantías reales y personales que mantenía a favor y que caucionan dichos créditos.

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

b.1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la sociedad y su filial no presentan saldos por pagar a entidades relacionadas.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

RUT	Sociedad Relacionada	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	Dic 2023			Dic 2022		
					Monto Operación (inicial)	Monto Neto Operación Del periodo (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad	Monto Operación (inicial)	Monto Neto Operación Del periodo (*)	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (provisión)	132.811	-	-	979.379	-	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (provisión)	1.257.875	-	-	976.000	-	-
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (cobro)	979.379	979.379	-	818.645	818.645	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Decreto de Dividendos (cobro)	976.000	976.000	-	869.083	869.083	-
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (crédito)	-	728.771	615	701.416	(680.214)	47.942
77.406.412-5	Fincar Spa	Chile	Asociada	Capitalización Parcial de crédito	700.003	700.003	-	-	-	-
99.525.100-0	Gama Leasing Operativo S.P.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	2.422.465	46.961	30.406	342.202	(77.764)	13.587
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (crédito)	-	-	-	2.056	2.083	27
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento	-	-	-	9.300.000	(9.679.846)	(275.400)
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	146.825	(146.825)	(146.825)	134.180	(134.180)	(134.180)
96.700.970-9	Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Chile	Controlador final común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	816	(816)	(816)	9.166	(9.166)	(9.166)
77.005.361-7	Varkaiv SPA	Chile	Soc. relacionada a director	Asesorías	2.196	(2.196)	(2.196)	2.683	(2.683)	(2.683)
92.821.000-6	Inversiones Industriales Don Bosco SPA	Chile	Director	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	9.188	(9.188)	(9.188)	-	-	-
76.232.389-3	Goplaceit SPA	Chile	Soc. relacionada a director	Servicio financiamiento (crédito)	570.225	670.629	91.708	960.225	(108.585)	90.810
76.073.476-4	Start Capital S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (crédito)	100.000	52.869	21.120	100.000	(47.837)	14.228
96.972.530-4	Exportadora Santa Elena S.A.	Chile	Soc. relacionada a director	Servicio financiamiento (factoring)	49.543	2.561	2.561	68.392	21.308	21.308
85.275.700-0	Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Chile	Director	Servicio financiamiento (factoring y crédito)	2.100.033	365.605	174.870	880.379	(360.518)	32.391
76.390.769-4	Inmobiliaria El Tranque Spa	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	4.681.435	508.051	83.702	532.289	(524.078)	632
76.113.788-3	Casas Delano S.A.	Chile	Director	Servicio financiamiento (confirming y crédito)	227.509	12.007	12.007	-	-	-
76.099.978-4	Sociedad Concesionaria de Autopistas de Antofagasta S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (confirming y crédito)	122.124	(12.302)	1.956	-	-	-
77.023.321-6	Kredito SPA	Chile	Coligada	Servicio financiamiento (factoring)	1.082.272	(309.074)	10.456	-	-	-
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (confirming y crédito)	3.204.932	(823.624)	180.121	-	-	-
76.320.057-4	Inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso Spa	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	3.017.649	(632.934)	24.505	-	-	-
77.765.071-8	P4 SpA	Chile	Matriz y Accionistas común	Cesión de Créditos	20.477.961	2.256.380	2.894.887	-	-	-

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

Al 31 de diciembre de 2023, el directorio de la Sociedad está compuesto por los siguientes miembros:

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

Las remuneraciones percibidas por los directores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 17 de abril de 2023 y 18 de abril de 2022, respectivamente y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio para ambos periodos.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los directores y personal clave de la Sociedad han devengado las siguientes dietas y remuneraciones:

	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$
Dieta directores	40.323	37.328
Remuneraciones Personal Clave	1.416.782	1.291.611
Total	1.457.105	1.328.939

No existen saldos pendientes por cobrar o pagar al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 9 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición del saldo de activos y pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Crédito SENCE	12.500	9.500
Otros impuestos por recuperar	-	589
IVA crédito fiscal	-	-
	12.500	10.089

Pasivo por impuestos corrientes	31-12-2023	31-12-2022
Impuesto a la renta por pagar	331.983	805.677
IVA debito fiscal	119.694	58.605
	451.677	864.282



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

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición del saldo de Impuesto diferido se detalla a continuación:

	Diciembre 2023				Diciembre 2022			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	71.640	-	-	-	66.443	-	-	-
Provisión por riesgo de crédito	2.120.522	-	-	-	1.383.658	-	-	-
Provisión de gastos	378.641	-	-	-	356.939	-	-	-
Diferencias de precios	882.645	-	-	-	754.812	-	-	-
Castigo financiero y no tributario	826.487	-	-	-	745.077	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	39.083	-	-	-	407.023	-	-
Provisión gastos leasing	3.786	-	-	-	9.685	-	-	-
Intereses diferidos	160.232	-	-	-	325.417	-	-	-
IVA diferidos por cuotas Leasing	177.766	-	-	-	326.597	-	-	-
Cambio política contable provisiones	83.220	-	-	-	83.220	-	-	-
Intereses por morosidad	-	-	(12.615)	-	30.324	-	(15.532)	-
Planta y equipo e intangible	-	-	(5.588)	-	-	-	(14.082)	-
Deudores por leasing	-	-	-	(1.113.373)	-	-	-	(2.056.562)
Gastos anticipados	-	-	(3.384)	-	-	-	(14.351)	-
Activos y pasivos por arrendamiento	63.834	-	(63.194)	-	28.539	-	(27.967)	-
Emisión de Bonos	-	-	-	(3.139)	-	-	-	-
	-	-	-	(1.116.512)	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	4.768.773	39.083	(84.781)		4.110.711	407.023	(71.932)	(2.056.562)
Impuestos diferidos, neto	3.606.563				2.389.240			

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

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 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Gasto por impuesto corriente	(2.595.071)	(3.231.867)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuestos diferidos	1.217.324	1.129.137
Total	(1.377.747)	(2.102.730)

d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es según lo siguiente:

	Tasa %	Dic 2023 M\$	Tasa %	Dic 2022 M\$
Ganancia antes de impuestos		10.948.172		17.001.929
Gasto por impuesto a la renta teórico	(27,00)	(2.945.343)	(27,00)	(4.511.255)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	9,13	996.286	6,33	1.057.333
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	6,11	666.303	8,15	1.361.515
Diferencias permanentes no compensadas	-	-	-	-
Diferencias de impto. diferido por base año anterior	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	(0,87)	(94.993)	(0,06)	(10.323)
Beneficio impuesto a la renta del ejercicio	(12,63)	(1.377.747)	(12,58)	(2.102.730)

145



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 10 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del saldo de activos intangibles distintos de la plusvalía, se detallan en los siguientes cuadros:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reconciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía, por clase:

Activos Identificables	Bruto		amortización Acumulada		Neto	
	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$
Desarrollo de Sistemas	2.743.322	2.231.330	(1.323.061)	(851.940)	1.420.261	1.379.390
Software de Computación	31.928	31.460	(17.113)	(7.652)	14.815	23.808
Marca	24.632	5.738	(1.069)	-	23.563	5.738
Total	2.799.882	2.268.528	(1.341.243)	(859.592)	1.458.639	1.408.936

Al 31 de diciembre de 2023	Desarrollo de Sistemas M\$	Marca M\$	Software de Computación M\$	Total M\$
Saldo neto al 01-01-2023	1.379.390	5.738	23.808	1.408.936
Adiciones	511.992	18.894	10.625	541.511
Reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	(10.157)	(10.157)
Amortización por bajas	-	-	10.157	10.157
Amortización del ejercicio	(471.121)	(1.069)	(19.618)	(491.808)
Saldo neto al 31-12-2023	1.420.261	23.563	14.815	1.458.639

Al 31 de diciembre de 2023	Desarrollo de Sistemas M\$	Marca M\$	Software de Computación M\$	Total M\$
Saldo neto al 01-01-2022	1.041.829	-	-	1.041.829
Adiciones	736.341	5.738	31.460	773.539
Reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización por bajas	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	(398.780)	-	(7.652)	(406.432)
Saldo neto al 31-12-2022	1.379.390	5.738	23.808	1.408.936



Nota 11 - Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

Activos Identificables	Bruto		Depreciación Acumulada		Neto	
	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$	Dic-2023 M\$	Dic-2022 M\$
Muebles	40.340	30.935	(32.187)	(28.898)	8.153	2.037
Máquinas y equipos	32.745	29.257	(23.101)	(19.566)	9.644	9.691
Equipos computacionales	43.385	94.224	(38.897)	(68.015)	4.488	26.209
Remodelaciones de oficinas	350	350	(350)	(350)	-	-
Total	116.820	154.766	(94.535)	(116.829)	22.285	37.937

Al 31 de diciembre de 2023	Muebles M\$	Máquinas y Equipos M\$	Equipos Computacionales M\$	Remodelaciones de Oficinas (1) M\$	Total M\$
Saldo neto al 01-01-2023	2.037	9.691	26.209	-	37.937
Adiciones	9.735	3.488	1.680	-	14.903
Bajas por Ventas	(330)	-	(1.013)	-	(1.343)
Depreciación de bajas por ventas	297	-	1.013	-	1.310
Bajas por obsolescencia	-	-	(11.982)	-	(11.982)
Depreciación del ejercicio	(3.586)	(3.535)	(11.419)	-	(18.540)
Saldo neto al 31-12-2023	8.153	9.644	4.488	-	22.285

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

(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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 12 - Otros activos financieros, no corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Inversión Wherex (1)	877.120	855.860
Inversiones Kredito SpA	958.048	958.048
	1.835.168	1.813.908

(1) En fecha 02-09-2022 se adquirió el SAFE por un monto de USD 1.000.000.

Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

a) Inversión en filial

Los estados financieros consolidados intermedios 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 2023		Dic 2022	
				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 2023 y 2022

*Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación
(continuación)*

a) Inversión en filial (continuación)

i) Información financiera resumida de la Filial

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

Al 31 de diciembre de 2023

Porcentaje de Participación													149	
RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Capital	Acciones	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total, Patrimonio	Total, Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	244.067	78	244.145	17.451	-	17.451	226.694	293.488	(180.139)	113.349

Al 31 de diciembre de 2022

Porcentaje de Participación													149	
RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Capital	Acciones	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total, Patrimonio	Total, Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	165.910	227	166.137	52.792	-	52.792	113.345	317.472	(207.695)	109.777

Los estados financieros de la filial Altamira Trading SpA al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

*Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación
(continuación)*

a) Inversión en filial (continuación)

ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2023	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	113.345	113.349	-	-	-	-	-	226.694
Total		113.345	113.349	-	-	-	-	-	226.694

Al 31 de diciembre de 2022

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2023	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	3.568	109.777	-	-	-	-	-	113.345
Total		3.568	109.777	-	-	-	-	-	113.345



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

b) Inversión en Asociadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del movimiento de las inversiones es el siguiente:

b.1) Gama Servicios Financieros S.A.

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A.	12.995.171	10.668.993
Participación en los resultados	4.192.918	3.254.402
Dividendos (1)	(1.257.875)	(976.000)
Participación en Otros Resultados Integrales (2)	175.703	47.776
Total (b.1)	16.105.917	12.995.171

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se efectuaron las provisiones del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley.

(2) A diciembre 2023, la compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio, registrados de acuerdo con contabilidad de cobertura generando un efecto en otros resultados integrales. Ver nota 19 e.2)

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

b.2) Fincar SPA.(*)

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Inversión Fincar SPA.	13.515.968	11.419.306
Compra de Acciones	700.003	-
Participación en los resultados	442.704	3.265.740
Dividendos (1)	(132.811)	(979.379)
Otros Movimientos (2)	(53.446)	(189.699)
Total (b.2)	14.472.418	13.515.968
Total, Inversiones en Asociadas (b1+b2)	30.578.335	26.511.139

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se efectuaron las provisiones del dividendo por el 30% según lo establecido en la Ley.

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

b) Inversión en Asociadas (continuación)

b.2) Fincar SPA.() (continuación)*

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

En fecha 04 de enero de 2023, la compañía suscribió 16.003 acciones de la Sociedad Fincar SpA, ordinarias, nominativas, de una misma serie, sin valor nominal y de igual valor cada una, a un precio unitario de \$43.742.- por acción, lo que representa un precio total de \$700.003.226, las cuales paga mediante la capitalización de la obligación que mantenía la filial con la sociedad, llevando a mantener un total de 349.336 acciones pagadas y en participación del 33,33% en Fincar SpA.

Fincar SpA, desarrolla la ejecución y la explotación de todo tipo de negocios relacionados, directa o indirectamente, con la inversión en derechos sociales y acciones en sociedades de cualquier tipo cuyo giro se relacione con el financiamiento automotriz, otorgamiento de créditos y financiamiento para la adquisición de vehículos,

realización y desarrollo de toda clase de negocios y prestación de servicios que digan relación con movilidad y uso de vehículos motorizados. Así como la prestación de servicios de asesoría, soporte técnico de administración y en general todos aquellos comúnmente denominados back office. Fincar desarrolla las actividades antes mencionadas a través de las sociedades que posee en un 100% las cuales son: Citroën Chile SpA, Servicios financieros Mundo crédito SpA, Europarts SpA, y 90% Linze SpA (esta última constituida en marzo 2023).



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

c) Información financiera resumida de la Asociada

Al 31 de diciembre de 2023

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación																				Resultado del Ejercicio	
			Capital		Acciones		Activos Corrientes		Activos no Corrientes		Total Activos		Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes		Total Pasivos		Total, Patrimonio		Total, Ingresos		Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			% M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$	
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	41.680.303	145.169.394	186.849.697	86.036.976	52.494.969	138.531.945	48.317.752	129.635.410	(117.056.657)	12.578.753									153	
77.406.412-5	Fincar Spa	Peso	33,33	349.336	112.586.023	54.455.320	167.041.343	101.826.218	21.696.674	123.522.892	43.518.451	145.006.443	(143.678.330)	1.328.113										

Al 31 de diciembre de 2022

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación																				Resultado del Ejercicio	
			Capital		Acciones		Activos Corrientes		Activos no Corrientes		Total Activos		Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes		Total Pasivos		Total, Patrimonio		Total, Ingresos		Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			% M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$	
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	39.520.132	145.773.360	185.293.492	74.258.873	72.049.103	146.307.976	38.985.516	108.928.075	(99.168.070)	9.760.005										
77.406.412-5	Fincar Spa	Peso	33,33	333.333	100.347.056	57.576.460	157.923.516	81.816.635	35.558.977	117.375.612	40.547.904	152.718.992	(142.925.199)	9.793.793										

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Fincar Spa al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 13 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación (continuación)

d) Movimiento durante el ejercicio Asociadas

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2023	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	12.995.171	4.192.918	175.703	-	-	(1.257.875)	-	16.105.917
77.406.412-5	Fincar Spa	13.515.968	442.704	-	-	700.003	(132.811)	(53.446)	14.472.418
Total		26.511.139	4.635.622	175.703	-	700.003	(1.390.686)	(53.446)	30.578.335

Al 31 de diciembre de 2022

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2023	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	10.668.993	3.254.402	47.776	-	-	(976.000)	-	12.995.171
77.406.412-5	Fincar Spa	11.419.306	3.265.740	-	-	-	(979.379)	(189.699)	13.515.968
Total		22.088.299	6.520.142	47.776	-	-	(1.955.379)	(189.699)	26.511.139



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 14 – Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los siguientes saldos en activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta:

	Dic-23 M\$	Dic-22 M\$
Terreno	990.847	-

(1) Corresponde a un inmueble conformado por un lote de terreno recibido y adquirido por dación en pago de obligaciones por el producto crédito en fecha 6 de febrero de 2023. La administración y sus accionistas establecieron la recuperabilidad del importe en libros de este activo a través de una transacción de venta a corto plazo, dado con no se va disponer de su uso por que no forma parte de la naturaleza de nuestro negocio; por consiguiente se están realizando las gestiones de venta en la zona con un plan establecido para su enajenación. Estos activos se valorizan de acuerdo a la metodología indicada en la nota 3.j.

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

	Dic-23 M\$	Dic-22 M\$
Resumen Otros pasivos financieros corrientes:		
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	114.426.681	129.102.484
Obligaciones con el público (bonos) (b)	36.702.200	31.172
Total, Otros pasivos financieros corrientes	151.128.881	129.133.656

Resumen Otros pasivos financieros no corrientes:

Obligaciones con bancos e instituciones financieras (a)	14.243.323	4.666.867
Obligaciones con el público (bonos) (b)	-	34.644.708
Total, Otros pasivos financieros no corrientes	14.243.323	39.311.575



Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes
(continuación)

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

a.1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras							Dic 2023			Dic 2022					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2023	Corrientes	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2022	Corrientes		
			Efectiva Mensual	Días (1)			Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	Efectiva Mensual	Días		Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días		
			%				M\$	M\$	M\$				M\$		
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,82%	25	\$	5.004.100	5.004.100	-	1,09%	19	\$	3.009.810	3.009.810	
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al Vencimiento	0,90%	3	\$	9.369.750	9.369.750	-	1,05%	11	-	9.361.845	9.361.845	
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	-	-	-	-	-	
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	1,09%	5	-	405.296	405.296	
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,81%	53	\$	3.602.927	3.602.927	-	-	-	\$	-	-	
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	267	\$	1.167.455	-	
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	1,23%	27	\$	15.460.016	15.460.016	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,89%	29	\$	6.120.555	6.120.555	-	-	-	-	-	-	
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,62%	4	USD	6.143.665	6.143.665	-	0,53%	22	USD	28.346.818	28.346.818	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,62%	52	USD	22.852.165	22.852.165	-	0,53%	51	USD	24.147.715	20.273.170	
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	0,32%	72	USD	4.572.456	4.572.456	
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,60%	7	USD	9.381.835	9.381.835	-	0,54%	29	USD	11.309.808	9.761.188	
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,61%	24	USD	19.585.210	19.585.210	-	0,54%	36	USD	18.238.940	17.804.231	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,63%	43	USD	21.679.914	19.209.717	2.470.197	0,60%	11	USD	5.340.252	5.340.252	
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,61%	9	USD	4.215.905	4.215.905	-	0,53%	53	USD	7.741.954	-	
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,61%	25	UF	4.970.582	4.970.582	-	-	-	UF	-	-	
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	1.500.073	1.500.073	-	-	-	\$	119	119	
Total	Totales						114.426.681	111.956.484	2.470.197				129.102.484	122.077.155	7.025.329

(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 2023 y 2022

*Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes
(continuación)*

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

a.1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los siguientes pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras							Dic 2023					Dic 2022						
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2023	No Corrientes			Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2022	No Corrientes			
				Efectiva Mensual	Días (1)			De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años	Efectiva Mensual	Días (1)			De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años	
				%			M\$	M\$	M\$	M\$	%			M\$	M\$	M\$	M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	1.304	\$	4.148.326	-	4.148.326	-	0,32%	1.669	\$	4.666.867	-	4.666.867	-	
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	0,72%	1.065	\$	10.094.997	10.094.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total					14.243.323		10.094.997	4.148.326	-	-				4.666.867	-	4.666.867	-	

(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 2023 y 2022, la Sociedad presenta como único deudor a Penta Financiero RUT 99.501.480-7, ubicado en Chile.

*Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)**a) Obligaciones con Bancos e instituciones Financieras Corrientes y No Corrientes (continuación)*

a.2) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

Obligaciones Financieras									Dic 2023					Dic 2022					
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2023	Corrientes		Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total, corriente al Dic 2022	Corrientes					
			Efectiva Mensual	Días (1)			Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días		Efectiva Mensual	Días		Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días					
			%				M\$	M\$	M\$	%			M\$						
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,82%	25	\$	5.038.266	5.038.266	-	1,09%	19	\$	3.030.520	3.030.520	-				
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Al Vencimiento	0,90%	3	\$	9.378.120	9.378.120	-	1,05%	11	-	9.397.650	9.397.650	-				
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	1,09%	5	-	406.035	406.035	-				
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,81%	53	\$	3.654.634	3.654.634	-	-	-	\$	-	-	-				
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	-	-	-	-	-	-	0,18%	267	\$	1.185.483	-	1.185.483				
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	Al Vencimiento	-	-	\$	-	-	-	1,23%	27	\$	15.638.361	15.638.361	-				
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,89%	29	\$	6.186.003	6.186.003	-	-	-	-	-	-	-				
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	Al Vencimiento	0,62%	4	USD	6.148.765	6.148.765	-	0,53%	22	USD	28.453.561	28.453.561	-				
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,62%	52	USD	23.155.990	23.155.990	-	0,53%	51	USD	24.316.991	20.353.649	3.963.342				
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Al Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	0,32%	72	USD	4.604.979	4.604.979	-				
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Al Vencimiento	0,60%	7	USD	9.395.636	9.395.636	-	0,54%	29	USD	11.380.474	9.789.809	1.590.665				
97.053.000-2	Banco Security	Chile	Al Vencimiento	0,61%	24	USD	19.683.187	19.683.187	-	0,54%	36	USD	18.340.431	17.896.858	443.573				
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,63%	43	USD	21.846.399	19.293.380	2.553.019	0,60%	11	USD	5.353.734	5.353.734	-				
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	Al Vencimiento	0,61%	9	USD	4.223.583	4.223.583	-	0,53%	53	USD	7.804.861	7.804.861	-				
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Al Vencimiento	0,61%	25	UF	4.995.690	4.995.690	-	-	-	UF	-	-	-				
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	\$	1.500.073	1.500.073	-	-	-	\$	119	119	-				
Total	Totales						115.206.346	112.653.327	2.553.019					129.913.199	122.730.136	7.183.063			

(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 2023 y 2022

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

a.2) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los pasivos financieros corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle (continuación):

Obligaciones Financieras							Dic 2023					Dic 2022								
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2023	No Corrientes				Tasa Interés	Vencimiento Promedio	Moneda	Total no corriente al Dic 2022	No Corrientes				
								Efectiva Mensual	Días (1)	De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años				Efectiva Mensual	Días (1)	De 1 año a 3 años	De 3 año a 5 años	Más de 5 Años
								%	M\$	M\$	M\$	M\$				%	M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Al Vencimiento	0,32%	1.304	\$	4.715.827	-	4.715.827	-	-	-	0,32%	1.669	\$	5.484.010	-	5.484.010	-	-
60.706.000-2	Corporación de Fomento de la Producción	Chile	Al Vencimiento	0,72%	1.065	\$	12.648.364	12.648.364	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total					17.364.191	12.648.364	4.715.827	-						5.484.010	-	5.484.010	-			

(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 2023 y 2022

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corriente (continuación)

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

b.) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad presenta las siguientes Obligaciones con el público corrientes y no corrientes a valor contable según el siguiente detalle:

Obligaciones con el público (bonos)											Dic-23			Dic-22			
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País	Tipo de Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Moneda	Tasa interés Efectiva	Tasa interés Nominal	Plazo Final	Total		Corrientes		Total	Corrientes	
											Total		Corrientes		Corriente	Hasta 90 días	De 90 días hasta 365 días
								Anual %	Anual %		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	36.702.200	-	36.702.200	31.172	-	31.172	
											36.702.200	-	36.702.200	31.172	-	31.172	

Obligaciones con el público (bonos)												Dic-23				Dic-22										
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País	Tipo de Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Moneda	Tasa interés Efectiva	Tasa interés Nominal	Plazo Final	Total		No corrientes		Total		No corrientes									
											No corriente al 31-12-2023		De 1 año a 3 años		Más de 3 Años a 5 Años		Más de 5 Años		No corriente al 31-12-2022		De 1 año a 3 años		Más de 3 Años a 5 Años		Más de 5 Años	
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	-	-	-	-	-	-	-	-	34.644.708	34.644.708	-	-				
											-	-	-	-	-	-	-	-	34.644.708	34.644.708	Memoria Anual Penta Financiero 2023					



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)

b.2) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta los siguientes Obligaciones con el público corrientes y no corrientes a valor de flujos contractuales no descontados según el siguiente detalle:

Obligaciones con el público (bonos)												Dic-23		dic-22				
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País	Tipo de Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Moneda	Tasa interés Efectiva	Tasa interés Nominal	Plazo Final	Corriente al 31-12-2023	Hasta 90 días	De 90 días hasta 365 días	Corriente al 31-12-2022	Hasta 90 días	De 90 días hasta 365 días		
												Total	Corrientes	Total	Corrientes			
												Anual %	Anual %	M\$	M\$	M\$		
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	36.881.223	-	36.881.223	263.016	87.672	175.344		
													36.881.223	-	36.881.223	263.016	87.672	175.344

Obligaciones con el público (bonos)												Dic-23		dic-22						
Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País	Tipo de Amortización	Línea	Serie	Monto Nominal	Moneda	Tasa interés Efectiva	Tasa interés Nominal	Plazo Final	No corriente al 31-12-2023	De 1 año a 3 años	Más de 3 Años a 5 Años	Más de 5 Años	No corriente al 31-12- 2022	De 1 año a 3 años	Más de 3 Años a 5 Años	Más de 5 Años		
												Total	No corrientes	Total	No corrientes					
												Anual %	Anual %	M\$	M\$	M\$	M\$			
99.501.480-7	Penta Financiero	Chile	Al Vencimiento	Nº1.003	BPFSA-E	1.000.000	UF	1,52%	0,50%	26-04-2024	-	-	-	-	35.198.652	87.672	-	-		
														-	-	-	35.198.652	87.672	-	-

**Nota 15 - Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad y su filial presenta el siguiente detalle:

Flujo Pasivos	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Monto inicial	168.550.931	212.993.834
Créditos obtenidos	235.920.739	169.532.652
Intereses devengados del período	10.659.588	6.950.542
Gastos financieros bonos emitidos	541.071	493.538
Reajustes y diferencias de cambio del período	3.372.119	11.132.548
Arriendos nuevos	276.167	-
Intereses Pagados	(11.317.381)	(5.838.659)
Pagos por arrendamientos	(157.717)	(145.779)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(9.679.846)
Créditos pagados	(242.236.887)	(216.887.899)
Monto final Pasivos (*)	165.608.630	168.550.931

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

Nota 16 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Proveedores por pagar (**)	527.986	351.681
Pagos a terceros	153.038	143.260
Saldos por girar a clientes	129.668	40.718
Excedentes (*)	14.950	11.613
Facturas no cedidas	65.558	4.484
Acreedores varios (***)	12.951	8.768
Total	904.151	560.524

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

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

(***) Incluye pagos recibidos aún pendientes de aplicar en transacciones de cartera.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 17 - Beneficios a los Empleados, Corrientes

a) El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Concepto	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Otros beneficios a los empleados	1.020.000	1.198.000
Provisión por vacaciones	265.620	246.925
Total	1.285.620	1.444.925

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

b) El movimiento del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Otros beneficios a los empleados Monto \$	Provisión por vacaciones Monto \$
Saldo provisión al 1 de enero de 2022	946.000	247.524
Incrementos	1.227.996	266.679
Disminuciones	(975.996)	(267.278)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2022	1.198.000	246.925
Incrementos	1.045.432	145.820
Disminuciones	(1.223.432)	(127.125)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2023	1.020.000	265.620

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 18 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Dic 2023 M\$	Dic 2022 M\$
Otros Pasivos no Financieros Corrientes:		
Provisiones por gastos de operaciones Leasing	152	678
Provisión por dividendo mínimo (*)	5.785.987	4.469.760
Margen Diferido por Operaciones Leasing	10.010	25.733
Ingresos por Diferir Leasing	54.124	-
Totales	5.850.273	4.496.171
Otros Pasivos no Financieros no Corrientes:		-
Margen Diferido por Operaciones Leasing	3.923	9.926

(*) Se ha provisionado según legislación vigente para Sociedades Anónimas el 30% de las utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022.

Nota 19 - Capital y Reservas

El capital emitido y pagado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a M\$ 11.874.586., la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

	diciembre 2023		diciembre 2022	
	Nº de Acciones	Participación %	Nº de Acciones	Participación %
Inversiones Banpenta II. Ltda.	172.088.689	61,00000	172.088.689	61,00000
Linz SpA	50.780.268	18,00000	50.780.268	18,00000
Espro II Ltda.	39.495.765	14,00000	39.495.765	14,00000
Ribilla SpA	19.747.882	7,00000	19.747.882	7,00000
Total	282.112.604	100,00000	282.112.604	100,00000

a) Emisión de acciones

La Sociedad tiene emitidas 282.112.604 acciones comunes, sin valor nominal que se encuentran completamente pagadas. Todas las acciones tienen derecho a voto. No existe efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diferente al beneficio básico, al 31 de diciembre de 2023 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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 19 - Capital y Reservas (continuación)

d) Dividendos(continuación)

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 2023

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad provisionó un 59% del resultado correspondiente al presente ejercicio por un monto de M\$ 5.785.987, acordado en Directorio de la Sociedad; cabe mencionar que el pago definitivo será acordado en la asamblea ordinaria de accionistas que se realizará en abril 2024.

Con fecha 26 de abril de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 de \$ 10,9322 por acción, equivalentes a M\$ 3.084.134.

Año 2022

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

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

c) Otros cambios patrimoniales

Para el período comprendido entre el 01 de enero de 2023 y 31 de diciembre de 2023, no existen cambios en el Patrimonio.

d) Otros ajustes

Corresponde a ajustes hechos por la filial Fincar S.A. producto de:

Año 2023

Ajuste correspondiente al costo de materiales y trabajos subcontratados por el servicio técnico que no fueron reconocidos en los períodos 2021 y 2022 por un valor total de M\$ 160.338 de los cuales por porcentaje de participación Penta Financiero reconoce M\$ 53.446.

Año 2022

Ánalisis del valor de los gastos operacionales del fondo de inversión atribuibles a Mundo Crédito (serie B) según lo establecido en el reglamento interno.

e) Otras reservas

e.1) Otras Reservas Varias

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

e.2) Reservas de Cobertura

Esta reserva corresponde a la asociada Gama Leasing Spa, el cual impacta en el valor final de la inversión y por ende revelamos en patrimonio y nace de la aplicación de contabilidad de cobertura para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio. contabilizadas de acuerdo a lo señalado en la IFRS 9 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración". Al 31 de diciembre de 2023 los instrumentos de cobertura han generado un efecto en Otros Resultados Integrales de la compañía el equivalente a M\$ 175.703.

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

f) Gestión del capital

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



Nota 20- Ingreso de Actividades Ordinarias

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-12-2023								166
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Diferencia de precio operaciones	15.811.451	-	-	-	864.501	276.134	-	16.952.086	
Intereses moratorios	2.305.338	299.777	6.018	23.816	72.458	4.864	-	2.712.271	
Intereses por operaciones	287	6.892.912	1.761.192	585.813	-	-	-	9.240.204	
Comisiones por operaciones	11.343	870	-	-	444	-	-	12.657	
Gastos cobrados por operaciones	46.395	46.897	2.665	65.561	1.937	-	-	163.455	
Reajustes	1.399.710	273.400	617.216	91.205	-	-	-	2.381.531	
Ingresos por Intereses con Relacionadas	-	-	-	-	-	-	933.690	933.690	
Ingresos por Finanzas Corporativas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	19.574.524	7.513.856	2.387.091	766.395	939.340	280.998	933.690	32.395.894	

	31-12-2023								166
	Factoring	Créditos	Capital Preferente	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Otros	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Diferencia de precio operaciones	14.759.960	-	-	-	1.331.074	315.359	-	16.406.393	
Intereses moratorios	1.231.237	120.346	62.115	14.524	124.944	2.542	-	1.555.708	
Intereses por operaciones	832	7.223.508	1.578.927	799.536	-	-	-	9.602.803	
Comisiones por operaciones	36.541	1.883	-	-	7.966	-	-	46.390	
Gastos cobrados por operaciones	38.096	27.484	3.468	91.135	9.297	-	-	169.480	
Reajustes	4.959.343	343.762	2.186.789	373.164	-	-	-	7.863.058	
Ingresos por Intereses con Relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ingresos por Finanzas Corporativas	-	-	-	-	-	-	56.331	56.331	
Total	21.026.009	7.716.983	3.831.299	1.278.359	1.473.281	317.901	56.331	35.700.163	



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 21 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(10.617.857)	(6.942.707)
Gastos financieros bonos emitidos	(541.071)	(493.538)
Castigo Operativo	(42.528)	(140.282)
Costos legales	(108.094)	(96.651)
Reajustes créditos obtenidos	(97.588)	(2.677.344)
Reajustes bonos emitidos	(1.665.367)	(4.047.008)
Impuestos por créditos obtenidos	(2.165)	(253)
Otros costos	(81.655)	(76.322)
Intereses uso líneas de crédito	(32.670)	(2.587)
Total Costo Financiero	(13.188.995)	(14.476.692)

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Provisión cartera incobrable	(3.001.741)	(2.556.564)

Nota 22 - Gastos de Administración

A continuación, se detalla la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(6.712.491)	(6.035.509)
Gastos en tecnología	(1.392.365)	(1.220.963)
Gastos generales	(744.567)	(564.078)
Depreciaciones y amortizaciones	(510.348)	(425.859)
Arriendos y remodelaciones	(192.867)	(180.180)
Asesorías	(306.999)	(261.713)
Contribuciones y Aportes	(134.536)	(117.636)
Comisiones comerciales	(132.700)	(100.082)
Otros	(13.818)	(594)
Total	(10.140.691)	(8.906.614)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 23 - Ingresos Financieros

A continuación, se detalla la composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Rentabilidad Fondos Mutuos	85.841	447.713
Rentabilidad Depósito a Plazo	-	185.623
Total	85.841	633.336

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

El responsable comercial, implementa el 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.

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

i.1) Área de admisión de riesgos,

Es la encarga de realizar la evolución del cliente en base a:

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

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

Nota 24 - Administración del Riesgo

a) General

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

Los límites que se establecen son:

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

Las resoluciones se toman en base a las facultades definidas en la política de créditos aprobada por el Directorio. En las distintas instancias resolutivas se definen los montos de líneas para los clientes, sublímites para deudores y las especificaciones de la operatoria. En el cual podemos mencionar:

i.1.1) El comité de crédito: define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago. En este comité participa la Gerencia de Riesgos, Gerencia Legal, Gerencia Comercial y Gerencia General, la periodicidad de dichos comités se define en la medida de las necesidades del negocio.

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

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

i.2) Área de seguimiento de riesgos

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

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

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

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

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

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

Objetivo

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

Operatoria

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

ii) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo

La Sociedad hace el cálculo del deterioro de los activos en base a modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. Este modelo se aplica a contar del 01 de enero del 2018 se encuentra establecido en las políticas de la Empresa y aprobado por el Directorio.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Productos	Dic 2023			Dic 2022		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	104.252.466	(3.929.984)	3,77%	98.071.089	(1.628.460)	1,66%
Crédito	47.165.245	(3.871.068)	8,21%	65.011.252	(3.492.209)	5,37%
Capitales Preferentes	13.701.056	(38.762)	0,28%	13.184.511	(30.962)	0,23%
Leasing	2.871.765	-	0,00%	5.160.514	(807)	0,02%
Confirming	2.275.225	(30.709)	1,35%	7.413.315	(251.514)	3,39%
Financiamiento de Inventario	1.719.554	(2.104)	0,12%	1.726.945	(2.056)	0,12%
Total	171.985.311	(7.872.627)	4,58%	190.567.626	(5.406.008)	2,84%

Al 31 de diciembre de 2023 el índice de riesgo sube a 4,58%, en comparación al 31 de diciembre de 2022 donde el índice de riesgo era de 2,84%, el leve aumento esta dado por metodología de estimación de provisión y por aumento del riesgo en cartera de colocaciones en algunos sectores de incertidumbre, no obstante, el índice sigue estando por debajo del promedio de la industria y la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos basados en la pérdida esperada en las distintas operaciones, tomando en consideración sus activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes.

Para la cartera comercial el modelo de provisiones implementado a contar del 01/01/2018 con el objeto de adaptarse a NIIF 9, considera tres tramos de mora o Bucket, definidos por días de mora. Bucket 1: morosidad de hasta 30 días Bucket 2: morosidad de 31 a 89 días. Bucket 3: morosidad de 90 o más días, más renegociados y cartera en Normalización. Los valores reflejados en factor porcentual al 30 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

ii) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo (continuación)

Año Dic-2023 Producto	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión	Cartera Bruta	Provisión	Provisión
		M\$	M\$		M\$	M\$		M\$	M\$
Factoring	96.416.340	(825.769)	0,86%	174.012	(31.446)	18,07%	7.662.114	(3.072.769)	40,10%
Crédito	35.537.768	(340.622)	0,96%	-	-	0,00%	11.627.477	(3.530.446)	30,36%
Capitales preferentes	13.701.056	(38.762)	0,28%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Leasing	1.434.370	-	0,00%	-	-	0,00%	1.437.395	-	0,00%
Confirming	2.275.225	(30.709)	1,35%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	1.719.554	(2.104)	0,12%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	151.084.313	(1.237.966)	0,82%	174.012	(31.446)	18,07%	20.726.986	(6.603.215)	31,86%

171

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

- Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)
b) Factores de riesgo financiero (continuación)
i) Riesgo crediticio (continuación)

iii) Distribución de cartera por tramo (bucket)

De acuerdo a lo indicado en los cuadros anteriores se puede observar el nivel de cobertura que maneja la Sociedad a nivel de morosidad indicando que en los tramos de mayor impacto como son la Mora mayor a 90 días con 31,86% sobre el total colocación mitigando el riesgo de impacto ante un posible default, adicionalmente se visualiza que la cartera de morosidad es bastante baja y aun así en el Bucket 1 hay una cobertura mayor al 50% sobre el resto de la colocación.

iv) Garantías y otras mejoras crediticias

Las garantías constituyen una minimización del riesgo de crédito por su cobertura en cualquier operación que se ejecute, por lo tanto se podrán cursar operaciones de los distintos productos aprobados de acuerdo con las atribuciones vigentes, con diversos tipos de garantías, siendo la regla general que estas se encuentren correctamente constituidas, previo al desembolso de las operaciones. Podrán existir excepciones a esta regla en la medida que la situación así lo amerite.

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

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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

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

Calidad: Penta Financiero no acepta garantías que legalmente no se puedan constituir o ejecutar, como asimismo en la medida que corresponda se envían a tasar por externos independientes las hipotecas y prendas, los warrants son tomados por el cliente quien nos endosa el vale prenda y que posteriormente es verificados por la empresa warrantista externa y nos mantiene actualizados del estatus de los inventarios cabe mencionar que solo se toman bienes de fácil ejecución aprobados por comité.

En lo que dice relación con las Garantías Financieras se aceptan solo de Bancos y las que dicen relación con seguros, son otorgadas por Compañías de Seguros Vigentes para la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

- Seguro

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

- Fianza y Codeuda Solidaria / Aval

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

iv) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Descripción garantía: (continuación)

- Warrant

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

- Prenda

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

- Hipoteca

Es una Garantía Real, mediante un contrato que celebra un deudor por el cual afecta al cumplimiento de una obligación, un bien inmueble determinado, de modo tal que otorga a PFSA el derecho de perseguir, incluso en manos de terceros, el bien dado

en garantía, de rematarlo y de pagarse con el producto del remate con preferencia a todos los otros acreedores, exceptuando sólo a los que tienen privilegio de primera clase (Fisco; Organismos de Previsión Social y Trabajadores).

- Financieras (DP)

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

Otras garantías:

- FOGAIN

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen colocaciones cuyas garantías recibidas, no efectúan provisiones, por no tener saldo a exposición a perdida dada la cobertura 1 a 1 de la garantía sobre el monto de la operación otorgada, a continuación, se muestran los saldos por productos:

Producto	31 de diciembre de 2023		
	Colocación M\$	Garantía M\$	Provisión M\$
Confirming	-	-	-
Crédito	9.424.617	16.848.914	-
Factoring	18.939.880	36.216.397	-
Financiamiento de inventario	-	-	-
Total	28.364.497	53.065.311	-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

iv) Garantías y otras mejoras crediticias (continuación)

Descripción garantía: (continuación)

Otras garantías: (continuación)

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

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

31 de diciembre de 2023			
Producto	Colocación	Garantía	Provisión
	M\$	M\$	M\$
Confirming	-	-	-
Crédito	11.627.477	9.392.701	3.530.446
Factoring	7.734.053	7.255.370	3.072.769
Leasing	1.437.395	1.881.421	-

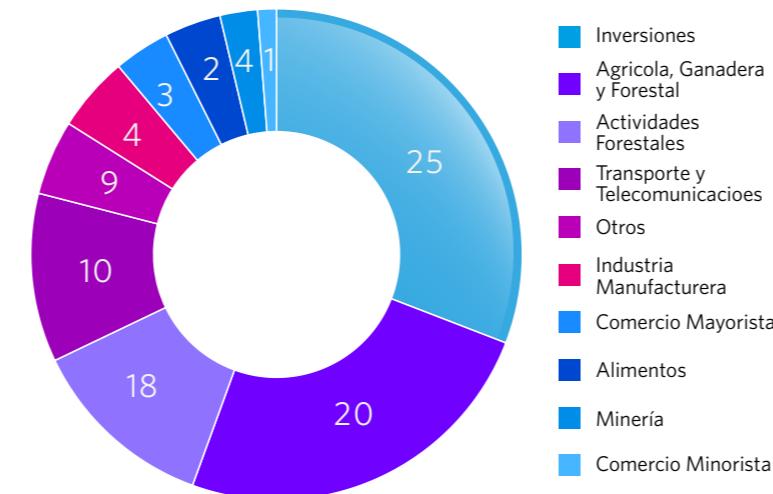
31 de diciembre de 2022			
Producto	Colocación	Garantía	Provisión
	M\$	M\$	M\$
Confirming	193.077	-	173.769
Crédito	28.117.320	26.883.034	3.123.092
Factoring	7.094.254	1.579.325	794.918
Leasing	2.246.726	2.808.886	-

v) Seguimiento de riesgos

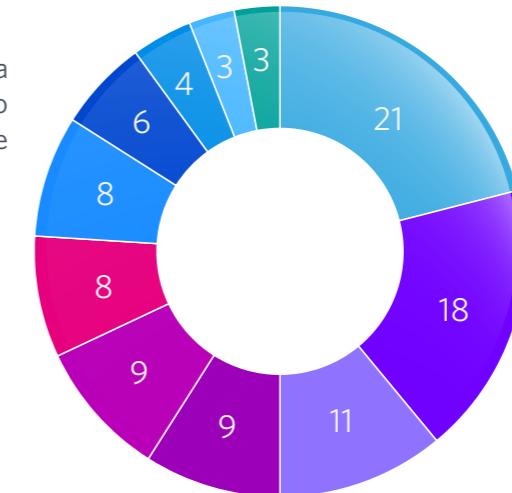
v.1) Concentración de cartera, clientes

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

31 de diciembre de 2023



31 de diciembre de 2022



- Agrícola, Ganadera y Forestal
- Actividad Inmobiliaria
- Alimentos
- Servicios Profesionales
- Construcción
- Inversiones
- Industria Manufacturera
- Transporte y Telecomunicaciones
- Otros
- Comercio Mayorista
- Comercio Minorista

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

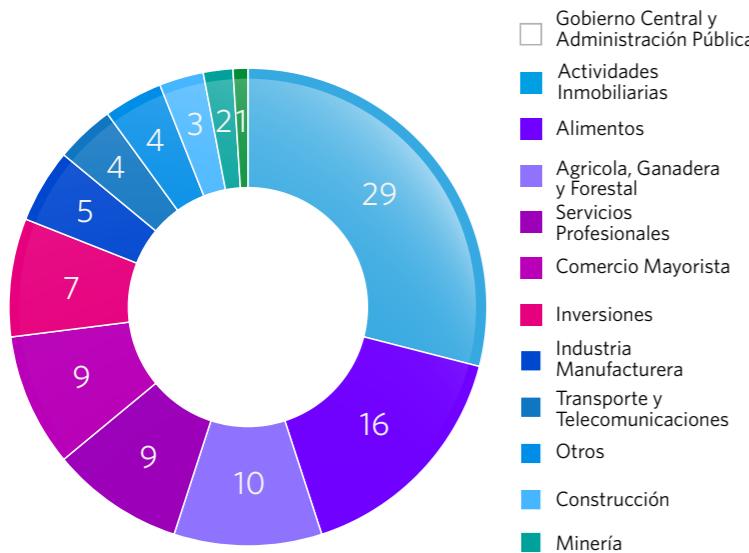
i) Riesgo crediticio (continuación)

v) Seguimiento de riesgos (continuación)

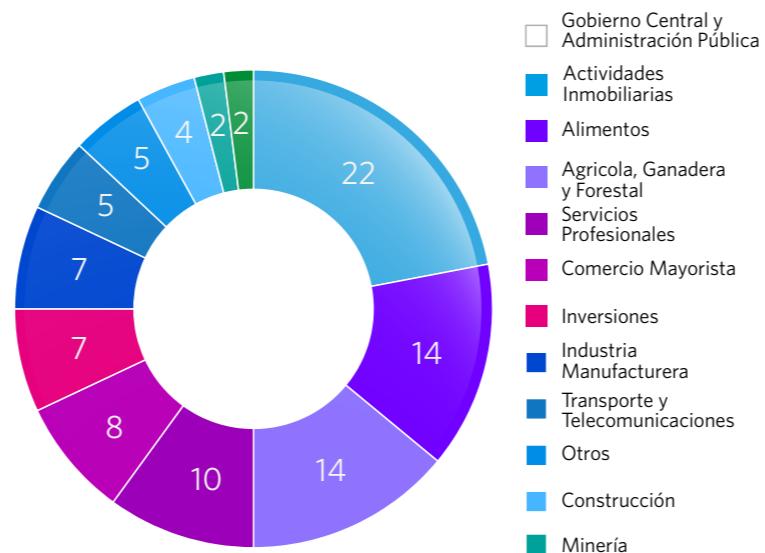
v.2) Concentración de cartera, deudores

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

31 de diciembre de 2023



31 de diciembre de 2022



La distribución sectorial de la cartera a nivel de clientes y deudores se encuentra principalmente en el sector inmobiliario, con un 18% y 29% respectivamente de las colocaciones de la compañía, seguida por el sector inversiones, con un 25% y 16% respectivamente e agrícola-ganadero-forestal con un 20% y 9% respectivamente.

Cabe mencionar que el riesgo que existe en estos sectores está ligado a la evolución económica del país y sus ciclos, por lo que es implícito en la actividad financiera donde opera y está expuesta a un mercado altamente sensible a períodos recesivos (como los actuales), puede impactar tanto por el menor volumen de negocios como por el debilitamiento en la capacidad de pago de los deudores.

No obstante, sin perjuicio de lo anterior, consideramos que en Penta Financiero S.A. mantenemos un adecuado estándar en el monitoreo de la cartera controlando riesgos en la originación, con coberturas de las operaciones y mitigando parcialmente los riesgos asociados al perfil de sus deudores y clientes.

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

v.2) Concentración de cartera, deudores (continuación)

Distribución de cartera

Producto al 31 de diciembre de 2023	Alcance	Tipo Documento	Cartera M\$	Cartera %
Factoring	Nacional	Cheques	-	0,00%
		Contrato	23.595.496	13,72%
		Factura	28.493.929	16,57%
		Letra	-	0,00%
		Pagare	17.349.680	10,09%
		Serviu	-	0,00%
	Internacional	Ordering	2.746.867	1,60%
		Factura	32.066.494	18,64%
			47.165.245	27,42%
			13.701.056	7,97%
Crédito			2.871.765	1,67%
Capitales preferentes				
Leasing				
Confirming	Nacional	Factura	1.371.137	0,80%
	Internacional	Factura	904.088	0,53%
Financiamiento de inventario			1.719.554	1,00%
Total cartera bruta			171.985.311	100%

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

176



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

v) Seguimiento de riesgos (continuación)

v.2) Concentración de cartera, deudores (continuación)

Principales clientes y deudores

31 de diciembre de 2023

Clientes		Deudores			
Colocación M\$	%	Colocación M\$	%		
10 principales	66.007.988	38%	10 principales	47.678.885	28%
20 principales	98.474.627	57%	20 principales	77.117.867	45%

31 de diciembre de 2022

Clientes		Deudores			
Colocación M\$	%	Colocación M\$	%		
10 principales	73.919.501	39%	10 principales	66.909.883	35%
20 principales	111.944.654	59%	20 principales	99.599.460	52%

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2023, refleja una concentración de colocación en sus 10 principales clientes y deudores alrededor del 38% y 28% respectivamente. En un escenario de una posible incumplimiento de uno de los principales deudores o clientes principales conllevaría un impacto no menor al patrimonio y/o a la liquidez, no obstante, existe una baja probabilidad de materializarse, debido a las garantías involucradas.

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Sociedad ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijados por el mercado, se experimenta volatilidad en el tipo de cambio. Esto ocurre en Chile, donde el Banco Central deja flotar el tipo de cambio y su nivel está fuertemente influenciado por la coyuntura económica mundial, el precio de los commodities (en especial el cobre para Chile), las diferencias de tasas internas versus internacionales, la balanza comercial, el riesgo implícito de países emergentes, entre otros factores.

La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

ii.1) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 165.372 manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2022, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 168.445, 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 pasiva. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$1.194 millones en el margen bruto de la Sociedad al 31 de diciembre 2023, lo que equivale al 3,7% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) se mantiene estables. Al 31 de diciembre de 2022, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$713 millones.

ii.2) Riesgo tipo de cambio

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Actualmente la compañía es financiada por bancos con los cuales definen sus líneas de crédito en moneda local, pero se pueden cursar los financiamientos en USD, UF o pesos. Es así que no existe ninguna restricción de moneda para tomar dichas operaciones. Por ello, las colocaciones en USD generalmente están calzadas con sus financiamientos también en USD, siempre que los plazos y montos sean razonables.

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$ 877,12 para el 31 de diciembre de 2023 y \$ 855,86 para 31 de diciembre 2022.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2023 se observa un descalce de M\$ 614.090 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 60.727.

Al 31 de diciembre de 2022 se observa un descalce de M\$ 653.905 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se producirá un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 65.390.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.3) Riesgo de Reajustabilidad

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

En la compañía mantenemos activos y pasivos sujetos a reajustabilidad en UF son básicamente a nivel de activos la cartera de leasing y capitales preferentes, y a nivel de pasivo está conformado por la deuda financiera y título de oferta pública; Impactando al 31 de diciembre de 2023 una posición de balance neta de mayores activos en M\$ 8.605.094 (equivalente a 233.902 UF).

Análisis de sensibilidad

El efecto de la reajustabilidad reconocida en el estado de resultado consolidado intermedio para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023, relacionado con los activos y pasivos en moneda UF, asciende a M\$ 618.576 impactando positivamente por mantener una posición de descalce neta activa. Sin embargo, la política de liquidez de la compañía regula este descalce de moneda de forma diaria a fin de poder controlar el impacto por variación de índices de inflación del mercado actual.

Dado lo comentado anteriormente y a fin de evaluar un posible escenario de impacto por efectos de inflación o deflación. La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente del 2%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos al 31 de diciembre de 2023 de M\$ 172.102 (M\$ 428.387 al 31 de diciembre de 2022).

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

Posición	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	M\$			M\$		
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
USD	84.528.286	83.921.020	607.266	100.398.380	99.744.474	653.905
UF	50.277.859	41.672.765	8.605.094	56.001.925	34.582.563	21.419.362



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez

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

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

Las monedas con que opera la Sociedad son pesos chilenos ("CLP"), Unidades de Fomento ("UF") y dólares americanos ("USD"). Toda colocación de productos financieros o de financiamiento se hará únicamente en estas monedas. Cualquier colocación que se quiera cursar en otras monedas deberá ser cursada en su equivalente a las monedas antes descritas o se tomarán operaciones de derivados para el calce perfecto de la colocación respectiva y el impacto de cualquier unwind del derivado deberá trasladarse al cliente, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

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

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local. Adicionalmente el área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es monitoreado diariamente y reportado a la gerencia de finanzas y gerencia general.

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

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se mantenía el siguiente cumplimiento por tramo de la siguiente forma:

	Plazos	Tramo de Vctos.	31-12-2023			31-12-2022		
			(descalce plazos)		Limite	(descalce plazos)		Limite
			(M\$)	Limite		(M\$)	Limite	
Corto	Tramo A	0-90	2.633.059	A	Cumple	16.086.676	Cumple	A
	Tramo B	90-180	13.832.973	B	Cumple	28.680.589	Cumple	B
	Tramo C	180-360	3.994.217	C	Cumple	17.584.528	Cumple	C
Mediano	Tramo D	360-540	6.403.428	D	Cumple	-31.606.563	No Cumple	D
		540-720	2.566.453					
Largo	Tramo E	720-1080	-7.023.041	E	No Cumple	1.294.414	Cumple	E
	Tramo F	1080 o más	13.193.774	F	Cumple	-813.350	Cumple	F

31 de diciembre de 2023 (descalce)					31 de diciembre de 2022 (descalce)				
USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus	USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus
692.341	607.266	1,1%	d<=2%	cumple	764.033	653.905	1,0%	d<=2%	cumple

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

Total activos en moneda x (en CLP a T.C. del día) - Pasivos en moneda x (en CLP a T.C. del día) CLP M 2% patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se mantenía el siguiente cumplimiento:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (No auditado)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 24 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (continuación)

Otros mitigantes importantes

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.
- Los procedimientos que incluyen los controles operacionales, son de conocimiento del personal de la Sociedad. Los mismos se encuentran publicados en la Intranet y son de fácil consulta frente a dudas.
- La Sociedad ha definido conjuntamente con sus principales deudores protocolos de confirmación de documentos, asegurando de esta forma que los documentos que sean adquiridos por la Sociedad sean documentos validados por los deudores, a través de cumplir con cada uno de requisitos incluidos en los protocolos.
- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso.
- El proceso de curse de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad

a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.

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

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

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

De dicho relevamiento, el 30% corresponden a riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad, siendo una categoría cada vez más importante en Penta Financiero debido a la dependencia tecnológica de los procesos digitales en que hemos avanzado.

Adicionalmente, se revisaron y ajustaron los procesos de continuidad operacional según diferentes escenarios de incidentes, de forma de preparar entornos de respuesta y reducir los impactos en los servicios a clientes. El proceso incorpora una evaluación del nivel de madurez en las dimensiones de procesos, personas y tecnología, para medir las mejoras y determinar próximos pasos en cada ámbito para la mejora continua y la identificación de riesgos emergentes, así como la planificación de instancias de gestión del cambio y cultura orientada a gestión de riesgos.

Nota 25 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni la Sociedad, su filial ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 26 - Contingencias y Compromisos

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad presenta juicios como demandantes relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que, en su mayoría, según los asesores legales de la Sociedad, representan recupero de efectivo, lo demandados corresponde a sociedades en procedimiento de liquidación o reorganización de la empresa deudora y juicios ejecutivos por cobro de facturas y pagarés. Al encontrarse en este proceso los bienes se encuentran bajo la administración del Liquidador o Veedor Concursal titular y la Junta de Acreedores, en los casos que corresponda a liquidación o reorganización concursal. Solo depende de la decisión o del resultado de los juicios de estos para poder optar a un pago. No obstante, los mismos están provisionado en un 69% a la fecha de los presentes estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2023, no existen otras contingencias vigentes que informar.

Compromisos:

a) Bonos Locales

Al 31 de diciembre de 2023, 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 intermedios. Se considerará en Total Pasivo Corriente y no Corriente del Emisor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros.

Cálculo de los covenant	31-12-2023
	M\$
Total, activos corrientes y no corrientes (1)	228.333.066
Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)	174.104.274
Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes	1,31
Covenant Leverage >= 0,75	
Leverage = (Total Pasivos Corrientes y no Corrientes) / Total Patrimonio	3,21
Covenant Leverage <= 7 veces	

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

Cálculo de los covenant	31-12-2023
	M\$
Total, activos corrientes y no corrientes (1)	228.333.066
Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)	174.104.274
Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes	1,31
Covenant Leverage >= 0,75	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 26 - Contingencias y Compromisos (continuación)

Bonos Locales (continuación)

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

Cálculo de los covenant	31-12-2023
	M\$
Total, Patrimonio (M\$)	54.228.792
UF al 31-12-2023	36.789,36
Total, Patrimonio (UF)	1.474.035
Covenant Patrimonio >= 692.000 UF	

b) Covenants de la Corporación de Fomento de la Producción

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad participa en el programa "Crédito para Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB) crédito CORFO MIPYME", por medio del cual disponemos de una línea de crédito Rotativa para financiamiento de operaciones Factoring, mediante la cual se nos establece en los acuerdos N°29.055 y N°29.054, los siguientes covenants a cumplir semestralmente hasta el vencimiento de la línea de crédito Rotativa:

I) Un nivel de endeudamiento no superior a 7,0 veces

II) Un Patrimonio total superior a UF 692.000.

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

Nota 27 - Hechos Relevantes

a) Con fecha 29 de noviembre de 2023, en sesión extraordinaria, el directorio de la sociedad tomó conocimiento de que su sociedad relacionada Servicios Financieros Mundo Crédito SpA ("Mundo Crédito") – entidad en la que Penta Financiero S.A. participa indirectamente a través de Fincar S.A. – se encontraba en negociaciones para la venta, cesión y transferencia de su cartera de créditos automotrices a Santander Consumer Finance Limitada, suscribiéndose al efecto un contrato de compraventa condicional de cartera de créditos automotrices (la "Operación").

b) La Operación se encuentra sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas propias para esta clase de negocios que aún se encuentran pendientes, incluyendo entre otras, un proceso de Due Diligence de la cartera, y la aprobación por parte de la Fiscalía Nacional Económica ("FNE"), en caso de que dicha entidad determine que los valores de la Operación superan el umbral que hace obligatoria su notificación como una operación de concentración. Los efectos del contrato de compraventa condicional de créditos se producirán en dos fases, la primera, una vez que se haya dado cumplimiento de las condiciones a que se sujeta la Operación, a más tardar el día 1 de abril o el primer día hábil del mes siguiente a aquel en que la FNE otorgue la aprobación de la Operación, y la segunda, dos meses después, o el primer día hábil bancario siguiente a ésta si cayere en un día que no sea hábil bancario.

c) La información relativa a la Operación fue informada por Penta Financiero S.A. en calidad de hecho esencial reservado a esa Comisión con fecha 30 de noviembre de 2023, y con esta fecha han cesado las razones que motivaron la reserva de la información, en virtud de la Sección II.2.2 B 5 de la Norma de Carácter General N° 30.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 28 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, ha ocurrido el siguiente hecho significativo de carácter financiero contable que puede afectar la interpretación de los mismos:

Negociaciones para la venta, cesión y transferencia de la cartera de créditos automotrices de Fincar S.A a Santander Consumer Finance Limitada:

- a)** Con fecha 15 de enero de 2024, las Partes sometieron la Operación al procedimiento de notificación obligatoria de operaciones de concentración establecido en el Título IV del Decreto Ley 211 de 1973, conducido por la FNE. Con fecha de hoy, la FNE ha declarado la notificación completa y, en consecuencia, ha instruido el inicio de investigación, de conformidad con el artículo 50 del DL 211.
- b)** El precio de la Operación se encuentra sujeto a diversos ajustes, pero a modo meramente referencial, ascendería a un rango de entre aproximadamente cincuenta mil millones y setenta mil millones de pesos.

c) Finalmente, y según lo dispuesto por la Circular N° 988, de 1981, de esa Comisión, a la fecha no es posible informar los efectos financieros que la Operación tendrá en los activos, pasivos y resultados de la Sociedad, los que serán determinables una vez que se cumplan las condiciones suspensivas a que se encuentra sujeta la Operación, y especialmente, el precio definitivo de la misma.

Con posterioridad al 1 de enero de 2024 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 consolidados.

186

10



Análisis
Razonado



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

Índice

Resumen ejecutivo	1
Situación Financiera y resultados acumulados	3
Análisis e indicadores financieros	4
Análisis por producto	5
Estado de flujo de efectivo	6
principales factores de riesgo	6



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

1.- Resumen Ejecutivo

La utilidad neta después de impuestos al 31 de diciembre de 2023, disminuyó en un 36% a/a totalizando al cierre del año en 9.570.425 M\$, esta menor utilidad comparada con el año anterior esta explicada por baja en los ingresos (-9,3%) dado el menor stock en colocaciones; así mismo el aumento de gastos de provisión de cartera(+17,4%), de gastos de administración (+13,9%) y mayormente por el menor ingreso obtenido en las participaciones de los resultados de las filiales (-28,9%) respecto al mismo periodo 2023; Impactando con un retorno en márgenes de patrimonio del 10,81%.

Al 31 de diciembre de 2023, el nivel de activos totales de la sociedad se mantuvo con leve variación del 1,54% en comparación a diciembre 2022, así mismo presento una baja en colocaciones (-9,8%), el compensa con aumento en otros activos. Los pasivos totales muestran una disminución del -1,0%, lo cual se da por la baja en colocaciones en menor proporción a la baja en colocaciones dado el financiamiento a otros activos que aumentaron en el periodo. Dado lo comentado anteriormente la compañía refleja un Patrimonio en crecimiento a la fecha del 11,0% en comparación a dic 2022.

Las colocaciones netas al 31 de diciembre de 2023 cerraron en 164.113MM\$ las cuales reflejan un decrecimiento de -21.048MM\$ (-11,37%YTD), por bajas en las carteras de producto siendo las de mayor impacto en su baja de crédito (-30%), Confirming (-69%) y leasing (-44%). No obstante, la estructura de los productos se ha mantenido sin alteración respecto al cierre del año 2022, siendo los más representativos del total cartera neta el factoring (61,1%), crédito (26,4%) y Capitales preferentes (8,3%).

La Calidad de la Cartera se ha mantenido de acuerdo la política de la compañía manteniendo en los últimos años niveles de morosidad acotados; en efecto, la morosidad superior a 90 días se ha situado en un rango promedio inferior al 3% de las colocaciones. Al 31 de diciembre de 2023 la compañía muestra una mora mayor a 90 días en un 1,79%, y las operaciones que se mantienen en este rango mayormente están en normalización con cobertura de provisiones en un 90%.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023, el índice de riesgo alcanzo 4,58% manteniéndose estable con leve tendencia al alza con relación al reflejado en diciembre de 2022 esto dado gestión temprana de riesgo de la cartera, así como las coberturas obtenidas en las transacciones. La compañía aún se mantiene en índices por debajo del promedio de la industria.

Finalmente, los índices financieros están estables y la compañía con su modelo de negocio a través de la plataforma Guou estará trabajando en crecer a nivel de factoring facturas, con mucha cautela y vigilante del comportamiento de los sectores económicos del mercado.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

2.- Situación Financiera y Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2023

A continuación, presentamos los saldos de la Situación Financiera y estado de resultados el 31 de diciembre de 2023, en comparación con diciembre 2022:

Estado de Situación Financiera	dic-23 M\$	dic-22 M\$
Total, activo corriente	163.080.388	185.458.282
Total, activo no corriente	65.252.678	39.404.948
Total Activos	228.333.066	224.863.230
Total, pasivo corriente	159.760.117	136.604.027
Total, pasivo no corriente	14.344.157	39.322.732
Total, patrimonio	54.228.792	48.936.471
Total, Pasivos y Patrimonio	228.333.066	224.863.230

Los activos de la compañía se mantuvieron con leve variación del 1,54% a diciembre 2023 vs diciembre 2022 dado básicamente por bajas a nivel de colocaciones, no obstante se compensa con el aumento en los otros activos de la compañía para reflejar leve aumento a la fecha, cabe mencionar que a la fecha el 71% del activo está en corriente a corto plazo, y asimismo los pasivos a corto plazo representa el 70% del total pasivo por lo que la compañía estratégicamente se ha mantenido en este tramo a corto plazo, con riesgo y exposición controlada y calce de derechos y obligaciones asumidas.

Estado de Resultados	dic-23 M\$	dic-22 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	32.395.894	35.700.163
Costo de Venta	-13.188.995	-14.476.692
Provisión por riesgo de crédito	-3.001.741	-2.556.564
Ganancia Bruta	16.205.158	18.666.907
Gastos de administración	-10.140.691	-8.906.614
Resultado operacional	6.064.467	9.760.293
Participación en Sociedades por método de participación	4.635.622	6.520.142
RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.)	10.948.172	17.001.929
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	9.570.425	14.899.199

La Utilidad neta de la compañía bajo en un -35,77% al 31 de diciembre de 2023 en comparación con el 31 de diciembre 2022, esta menor utilidad esta explicada por baja de los ingresos (-9,26%), con baja similar en los costos de venta (-8,89%) y con aumento de gastos de administración (+13,86%), siendo finalmente un impacto significativo el menor ingreso obtenido en los resultados de las filiales (-28,90%) respecto al mismo periodo 2022. Así mismo se destaca el impacto de la inflación y la fluctuación de la moneda en el 2023.

- Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2023 decrecieron en un -9,26% en comparación a los reflejados al 31 de diciembre de 2022, mayormente por la baja en el devengo de cada uno de los productos que conforman las colocaciones, al comparar el stock que mantenía la compañía al comparar diciembre 2023 vs

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

- 2022, no obstante las tasas en el periodo actual fueron mayores por el impacto de la inflación y variación del dólar lo que llevo a mitigar el impacto de los ingresos a pesar de la baja mencionada.
- El Costo de Venta bajaron en un (-8,89%) este rubro incluye intereses de créditos bancarios, de líneas de crédito, bonos por pagar y castigos de cuentas por cobrar. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Los cuales su variación es producto del menor financiamiento obtenido del periodo el cual es proporcional a la baja en colocaciones, cabe mencionar que, dado el alza de las tasas, así como los costos por los reajustes de créditos obtenidos por la fluctuación en el tipo de cambio e inflación del periodo 2023, hacen que la baja sea en mayor proporción a los ingresos.
 - El gasto relacionado a la provisión es mayor dado las condiciones actuales del mercado de incertidumbre en ciertos sectores económicos conlleva a aumentar los riesgos en colocaciones, lo cual esta impactada por metodología de estimación de perdida esperada bajo normativa IFRS 9, a pesar de las bajas en stock que conllevaron a liberar sus provisiones asociadas.
 - Los gastos de administración y ventas se mantuvieron con tendencia al alza en un 13,86% en relación con el mismo periodo del año 2022, lo cual es lo esperado básicamente por costos tecnológicos por la transformación digital a la que está expuesta la compañía, efecto inflación y gastos por IVA proporcional no recuperables dado la normativa de IVA en servicios aplicado a partir de este año 2023.

- El resultado obtenido por la participación patrimonial en filiales representa el 48% de los resultados obtenidos a diciembre 2023, reflejando una baja respecto al mismo periodo del año 2022 en un -28,9%, dicha baja esta dada por la estabilidad que esta tomando el mercado automotor a índices de antes de pandemia y que repercuten en ganancia directa en nuestros resultados con una proporcionalidad del 33,33% de sus resultados netos, en base a los cuales mencionamos:

Fincar SpA: de acuerdo a sus negocios en el sector automotriz el cual está dado por la venta y financiamiento para dicho mercado motor, se observa una baja en los resultados netos obtenidos de dicha filial del -86,6% al 31 de diciembre de 2023, respecto a diciembre 2022. La cual esta explicada básicamente por:

- >En el sector de comercialización y distribución de vehículos nuevos - usados y repuestos originaron resultados menores en un -86% debido a:
- Menor volumen facturado.
 - Menor facturación por menor volumen principalmente, compensado por un mejor precio promedio.
 - Menor margen a menos disponibilidad de productos.
 - Los mayores GAV producto de ajustes de arriendos, aumento de IPC en remuneraciones entre otros.
 - Los menores gastos financieros aumentaron dado el incremento del financiamiento durante el periodo y el impacto del alza de tasas del sistema bancario.
 - De igual forma, el aumento de las tasas de interés aumentó el costo de financiamiento bancario, +13,3, y paralelamente se observó un deterioro de la cartera, reflejado en los mayores castigos de cartera.

- Los menores ingresos financieros en MM\$ -8.121 se explican por los menores intereses de depósitos a plazo generados por los saldos disponibles de caja.

Gama leasing: Gama tiene 2 grandes líneas de negocio: negocios de arriendo y negocio de venta de vehículos Usados. La segunda es consecuencia de la primera, por cuenta todas las unidades que salen de los contratos de arriendo terminan en venta.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de MM\$12.579, cifra que presenta un aumento de un 28,88%, en comparación con los MM\$9.760 de utilidad lograda durante el mismo periodo del año anterior. Los ingresos por actividades ordinarias ascendieron a MM\$129.347, superior en un 19,21% a los MM\$108.502 logrado en el mismo periodo del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2023 los activos aumentaron en MM\$1.556; 0.8% respecto de diciembre 2022, cuyo detalle se explica a continuación:

- Activos corrientes: presentan un aumento de MM\$2.160 equivalente al 5,5% respecto del año 2022, esto se debe a un aumento del remanente de crédito fiscal en MM\$3.774, una disminución del efectivo y efectivo equivalente de MM\$165, una disminución en el stock de vehículos para la venta por MM\$501; una disminución del rubro de deudores comerciales por MM\$367, y un aumento en otros rubros de MM\$33.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

- Activos no corrientes: Disminución de MM\$603, equivalente a un 0,4%, esto se debe principalmente a una disminución en las adquisiciones de flota de vehículos de MM\$1.722, un aumento en la activación de intangibles de MM\$606, un aumento en los activos por impuestos diferidos en MM\$694 y una disminución en otros rubros equivalentes a MM\$183.

Los activos intangibles y activos fijos ascienden a MM\$137.964, netos de amortización y depreciación, equivalentes a un 74,0% del total de activos y se presentan valorizados a costo amortizado de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Los pasivos ascienden a MM\$138.532, de los cuales un 73,5% corresponden a obligaciones financieras y un 13,8% corresponden a cuentas por pagar comerciales, retenciones y provisiones. Respecto del año 2022 disminuyó en M\$7.776, equivalente al 5,3% cuyo detalle se explica a continuación:

- Pasivo corriente: presenta un aumento de MM\$11.778, equivalente a un 15,9% de variación respecto del 2022; el cual se explica por: aumento de la deuda financiera por MM\$5.343, disminución de cuentas por pagar y otras cuentas por MM\$449, un aumento de cuentas por pagar relacionadas de MM\$3.840, un aumento de otras provisiones y beneficios a los empleados equivalentes a MM\$117, un aumento del pasivo por impuesto a la renta por MM\$3.063 y una disminución en el rubro de otros pasivos no financieros equivalente a MM\$137.

- Pasivo no corriente: presenta una disminución equivalente a MM\$19.554, el cual representa una variación respecto del 2022 de 27,1%. Esta variación se explica por una disminución de la deuda financiera de MM\$20.859, un aumento en el pasivo por impuesto diferido equivalente a MM\$1.346 y un aumento en el rubro Otros pasivos no financieros equivalente a MM\$41.

2. 1 Variación y calidad de los activos:

Calidad de los Activos	dic-23 M\$	dic-22 M\$
Total Activos	228.333.066	224.863.230
Patrimonio Total	54.228.792	48.936.471
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	164.225.321	185.329.684
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)	155.370.084	178.191.145
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes)	8.855.237	7.138.539
Inversiones por Método de Participación	30.578.335	26.511.139
Cartera Bruta	171.985.311	190.567.626
Provisión Cartera	7.872.627	5.406.008
Cartera neta	164.112.684	185.161.618
Cartera Morosa > 30 días	4.402.153	1.641.664
Cartera Morosa	5.650.625	2.170.741
Castigos	311.031	133.517
Cartera Bruta Renegociada	12.453.682	26.841.005
Provisión Cartera Renegociada	2.707.536	2.762.246



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

El nivel de activos a diciembre 2023 respecto a diciembre 2022 hay una variación de 1,54%, los cuales se mantuvieron a pesar de la baja en colocaciones esta se compensó con leve aumento en otros activos, No obstante los más representativos dentro del total activo continúan siendo las colocaciones con un 72% al 31 de diciembre de 2023 (82% al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente se observa que las inversiones por el método de la participación aumentaron en un 15,34% a diciembre 2023 respecto a diciembre de 2022, producto de las utilidades recibidas en el periodo, este equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación las cuales equivalen a un 13,4% a diciembre 2023, y 11,8% a diciembre de 2022.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta presentó una disminución de 11,37% a diciembre de 2023 respecto a diciembre de 2022 (baja en producto crédito, confirming, leasing), ii) Una provisión que aumentó en un 45,63% a diciembre 2023, en comparación a diciembre de 2022 la cual fue dado al aumento de riesgo en metodología de estimación. iii) Un alza en la cartera morosa a diciembre 2023 del 160% respecto a diciembre 2022, dentro de la cual se puede destacar que el 75% de la mora está en el tramo superior a 30 días, no obstante, el índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta sigue estando inferior al promedio de la industria (5%) aun cuando cerro en un 3,29% mayor al 1,14% que mantenía en diciembre 2022. (iv) Un decrecimiento del -53,6% a nivel de la cartera bruta renegociada a dic 2023 vs dic 2022.

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-23 %	dic-22 %
Cartera Neta / Activo Total	71,87%	82,34%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	3,29%	1,14%
Cartera Morosa / Patrimonio	10,42%	4,44%
Castigos / Cartera Bruta	0,18%	0,07%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	4,58%	2,84%
Provisión Cartera / Cartera Morosa	139,32%	249,04%
Cartera Morosa > 30 días / Colocaciones Brutas	2,56%	0,86%
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	178,84%	329,30%
Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta	7,24%	14,08%
Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada	21,74%	10,29%

La provisión de cartera sobre cartera morosa cerro al 31 de diciembre de 2023 en 139,32% disminuyendo respecto a los 249,04% de cobertura que mantenía al año anterior. explicado básicamente porque los niveles de mora para el periodo comparativo se han incrementado en mayor proporción que el incremento de la provisión donde de acuerdo a la metodología de provisión el riesgo de la mora en un tramo superior a 30 días (más representativo de la mora) mantiene valores de perdida esperada mayor, la cual en nuestra cartera tiene cobertura de 90% de provisión. Por lo tanto la Cartera Morosa mayor a 30 días / Cartera Bruta se incrementa a diciembre 2023 con un indicador de 2,56% de la cartera bruta y como consecuencia se observa una baja en el ratio de cobertura de

provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días pasando de un 329,30% de diciembre de 2022 a 178,84% en diciembre 2023.

Como complemento a esta información, se presenta la nota N°24 "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 razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

2. 2 Pasivos Financieros y patrimonio:

	dic-23 M\$	dic-22 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	151.128.881	129.133.656
Pasivos financieros no corrientes	14.243.323	39.311.575
Total pasivos financieros	165.372.204	168.445.231
Patrimonio total	54.228.792	48.936.471

Al 31 de diciembre de 2023, el Total de Pasivos Financieros corresponde a MM\$ 165.372, que refleja una disminución del 1,82% (3.073 Millones) mayor en comparación al 31 de diciembre de 2022. Esta impactado directamente por la variación en colocaciones, aun cuando también se ve impactado por mayor efecto de inflación (UF) y fluctuación de la moneda extranjera (USD) dado que mantenemos deuda tanto en dólar como en UF.

El patrimonio de la compañía se ha mantenido estable al 31 de diciembre de 2023 ha generado un crecimiento de MM\$5.292 equivalente al 10,81% mayor que el saldo de diciembre de 2022, el cual está dado por las utilidades obtenidas en 2023.

3.- Análisis de indicadores financieros

3.1 Liquidez

	dic-23 M\$	dic-22 M\$
Total, activos corrientes	163.080.388	185.458.282
Total, pasivos corrientes	159.760.117	136.604.027
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.199.416	4.378.902
Activos por impuestos corrientes	12.500	10.089

El período cerrado a diciembre 2023 refleja baja a nivel de activos corrientes con un -12,07% de variación en comparación a diciembre 2022, a nivel de pasivos corrientes también aumento en un 16,95%, a nivel de cuentas por cobrar relacionadas se observa una mayor variación creciendo en un 41,57%, dado el efecto de la cesión de cartera materializada a la compañía relacionada; no obstante a nivel global es mayor activo que pasivo lo que indica que hay capacidad de cobertura para cumplir compromisos a corto plazo como se visualiza en el siguiente cuadro.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

	dic-23 (Veces)	dic-22 (Veces)
Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)	1,02	1,36
Razón ácida ([Total activos corrientes - cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes - activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes)	0,98	1,33

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, se observan los índices de liquidez que han sido estables, estando dentro de los niveles de cobertura razonables.

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a diciembre de 2023 indica 3,05 veces, mientras que a diciembre 2022 fue de 3,44 veces. La razón de endeudamiento Otros pasivos financieros, corrientes sobre el patrimonio total indica un alza en diciembre 2023 respecto a diciembre 2022 el cual está directamente relacionado el traspaso por vencimiento de no corriente a corriente de la emisión de bono con vencimiento para abril 2024 y en menor proporción el leve crecimiento de patrimonio el cual esta impactado por resultados obtenidos, el índice de endeudamiento por lo tanto aumentó ligeramente.

El índice de otros Pasivos Financieros corrientes sobre Patrimonio Total a diciembre 2023 es de 2,79 veces y a diciembre 2022 es de 2,64 veces.

3.3 Solvencia

Endeudamiento	dic-23 (Veces)	dic-22 (Veces)
Pasivos financieros totales/Patrimonio total	3,05	3,44
Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total	2,79	2,64

Solvencia	sept-23 (Veces)	sept-22 (Veces)
Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos)	1,31	1,28

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



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

3.4 Rentabilidad y Eficiencia

Rentabilidad	dic-23 M\$	dic-22 M\$
ROE= Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	18,55%	34,34%
ROA= Rentabilidad del Activo (% promedio)	4,22%	6,19%
Utilidad por Acción	3392,41%	5281,30%
Resultado operacional/ Colocaciones %)	3,69%	5,27%
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias	50,02%	52,29%
Ganancia del Ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias	29,54%	41,73%

La rentabilidad del patrimonio bajo al 31 de diciembre de 2023 cerrando en un 18,55% en comparación con el 34,34% de diciembre 2022, el cual presento decrecimiento por efecto en la baja en resultados en el 2023 versus el 2022 (-36%).

La rentabilidad sobre activos se ha mantenido con tendencia a la baja pasando de 6,19% (diciembre 2022) a 4,22% en diciembre 2023. Debido básicamente por la leve baja en activos y menor utilidad en el tercer año 2023 versus el año 2022.

El rendimiento de activos operacionales bajo a 3,69% en dic 2023 respecto al 5,27% que mantenía a dic 2022, producto de la baja en el resultado operacional y leve baja en las colocaciones. La ratio de Ganancia Bruta, sobre los Ingresos de Actividades Ordinarias a diciembre 2023, se observa que baja de 52,29% que mantenía a dic 2022 respecto a los 50,02% en diciembre 2023, básicamente

por menores ingresos ordinarios en el 2023. La ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias baja durante el 2023 reflejando así que la ganancia neta de la compañía al 31 de diciembre 2023 equivale al 29,54% de los ingresos ordinarios.

Eficiencia	dic-23 (M\$)	dic-22 (M\$)
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	62,58%	47,71%
Gastos de Administración / Ingresos de Actividades Ordinarias	31,30%	24,95%

Los gastos de administración en diciembre 2023 fueron mayores (13,86%) respecto a diciembre 2022, así mismo, la ganancia bruta disminuyó en diciembre 2023, respecto a diciembre 2022, por consiguiente, esto se ve reflejado un aumento en el índice los cuales indican un 62,58% vs el 47,71% que mantenía a diciembre 2023 y diciembre 2022 respectivamente.

De igual forma se puede evidenciar al 31 de diciembre de 2023 que la compañía gasta el 31,3% de los ingresos brutos obtenidos.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

4. Análisis por producto

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

Productos	Dic-23					Dic-22				
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta
Factoring	104.252.466	-3.929.984	100.322.482	60,62%	3,77%	98.071.089	-1.628.460	96.442.629	51,5%	1,7%
Credito	47.165.245	-3.871.068	43.294.177	27,42%	8,21%	65.011.252	-3.492.209	61.519.043	34,1%	5,4%
Capitales Preferentes	13.701.056	-38.762	13.662.294	7,97%	0,28%	13.184.511	-30.962	13.153.549	6,9%	0,2%
Leasing	2.871.765	-	2.871.765	1,67%	0,00%	5.160.514	-807	5.159.707	2,7%	0,0%
Confirming	2.275.225	-30.709	2.244.516	1,32%	1,35%	7.413.315	-251.514	7.161.801	3,9%	3,4%
Financiamiento de Inventario	1.719.554	-2.104	1.717.450	1,00%	0,12%	1.726.945	-2.056	1.724.889	0,9%	0,1%
Total Cartera	171.985.311	(7.872.627)	164.112.684	100%	-4,58%	190.567.626	(5.406.008)	185.161.618	100%	-2,84%

Cartera Neta = Cartera Bruta - Provisión

% Cartera Bruta = Cartera Bruta / Cartera Bruta Total

Provisión como % Cartera bruta = Provisión / Cartera Bruta



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

Producto	Crecimiento (M\$)	Crecimiento diciembre 2023 (%)
Factoring	6.181.377	6%
Crédito	-17.846.007	-27%
Capitales Preferentes	516.545	4%
Leasing	-2.288.749	-44%
Confirming	-5.138.090	-69%
Financiamiento de Inventario	-7.391	0%
Total cartera	-18.582.315	-9,8%

El producto Factoring se incrementó levemente a diciembre 2023 dentro de las líneas de negocio de la compañía, pasando a representar un 60,62% de las Colocaciones Brutas a diciembre 2023 respecto al 51,5% que representaba a diciembre 2022. Este crecimiento está fundamentado en el subproducto facturas cuyo aumento por uso de la plataforma digital, impactado por la volatilidad del dólar, lo que repercute en su valorización.

El producto Crédito bajo al cierre de 2023 respecto a Dic 2022, reflejando una participación 27,4% de esta línea de negocio sobre el total de Cartera Bruta la cual bajo en comparación a dic 2022 que fue de 34,1%. A nivel de volumen e impacto en colocaciones, estos créditos corresponden a financiamientos destinados a cubrir necesidades de corto plazo, que se originan en el desarrollo de actividades habituales de una empresa.

En cuanto a Capitales Preferentes se mantienen en el mismo rango a diciembre 2023 respecto al cierre de dic 2022, pasando a representar el 7,97% de la Cartera Bruta Total al 31 de diciembre de 2023 vs el 6,9% que representaba a dic 2022. Esta cartera esta compuesta en un 100% por el mercado inmobiliario y construcción lo que dado las circunstancias actuales de riesgo ha llevado a mantener cautela en bajar la exposición y cabe mencionar que este producto esta en stand by a nivel de nuevas colocaciones.

La cartera de leasing tuvo una baja de -44% a diciembre 2023 en comparación con diciembre 2022 y se observa que la misma representa el 1,67% de la Cartera Bruta total al 31 de diciembre de 2023. Esta cartera se ha mantenido con tendencia a la baja por la coyuntura del mercado actual.

Respecto al Confirming, se observa una baja del -69% a diciembre 2023 respecto a diciembre 2022. Obteniendo una participación al 1,32% de la Cartera Bruta Total, la baja en dicha cartera esta enfocada en bajar exposición al sector construcción por pagos recibidos en el año.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario se observa una baja del -0,4% a diciembre 2023 respecto a diciembre 2022. Obteniendo una participación al 1% de la Cartera Bruta Total, dicha cartera está relacionada mayormente el sector agrícola, y alimentos manteniendo su exposición.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

4.2 Indicadores de calidad de activo por producto

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-23					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	43,94%	18,96%	5,98%	1,26%	0,98%	0,75%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	4,86%	1,20%	N/A	0,76%	N/A	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	9,34%	1,04%	N/A	0,04%	N/A	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	0,02%	0,05%	N/A	0,00%	0,11%	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	3,77%	8,21%	0,28%	0,00%	1,35%	0,12%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	77,61%	685,26%	N/A	0,00%	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	3,66%	1,19%	N/A	N/A	N/A	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	102,89%	690,42%	N/A	N/A	N/A	N/A

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-22					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	42,89%	27,36%	5,85%	2,29%	3,18%	0,77%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	1,74%	0,42%	N/A	N/A	2,60%	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	3,49%	0,55%	N/A	N/A	0,39%	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	0,11%	N/A	N/A	0,44%	N/A	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	1,66%	5,37%	0,23%	0,02%	3,39%	0,12%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	95,37%	1292,96%	N/A	N/A	-130,27%	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	1,20%	0,42%	N/A	N/A	2,60%	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	138,18%	1292,96%	N/A	N/A	-130,27%	N/A



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

Los indicadores de calidad de la cartera reflejan márgenes sanos y de control de portfolio a la fecha. Así mismo se observa que la cobertura de provisión en la mora a 30 días superior al 100% en los productos que presentan mora al 31 de diciembre de 2023., por lo que mantenemos el riesgo acotado con la mora de la cartera y también se refleja un índice de riesgo a nivel de los productos igual e inferior al 5%.

Cabe mencionar que los indicadores de mora y de riesgo de cartera de la compañía se han mantenido en los últimos años muy por debajo del promedio de la industria, y la mora que se está reflejando en el año 2023 la mora mayor a 180 días esta en un 90% en normalización con cobertura de provisión del 90%

4.3 Ingresos por producto

El mayor ingreso a diciembre 2023 este dado por el producto factoring que representa el 60% del total de ingresos brutos, posteriormente el producto crédito con un 23% del total ingresos a diciembre 2023. Dentro de las variaciones experimentadas de un periodo comparativo de diciembre 2023 vs diciembre 2022 se pueden observar que las mayores variaciones están reflejadas en producto confirming, y capitales preferentes con una baja del -40% y -38% respectivamente esta dado por pagos recibidos y baja de exposición en colocaciones; no obstante los ingresos del producto crédito crecieron en un 1% a diciembre 2023 vs diciembre 2022, Así mismo los otros ingresos aumentaron en un 1558% a diciembre 2023 vs diciembre 2022, está dado por los ingresos obtenidos de intereses por los saldos que se mantienen a cobrar a compañía relacionada.

200

INGRESOS	dic-23 (M\$)	dic-22 (M\$)	Variación producto %
Factoring	19.574.524	21.026.009	-7%
Crédito	7.513.856	7.716.983	-3%
Capitales Preferentes	2.387.091	3.831.299	-38%
Confirming	766.395	1.278.359	-40%
Financiamiento de Inventario	939.340	1.473.281	-36%
Leasing	280.998	317.901	-12%
Otros Ingresos	933.690	56.331	1558%
	32.395.894	35.700.163	-9,26%



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

5. Estado de Flujo de Efectivo

A continuación, se describen las principales variaciones de los flujos netos de la compañía para el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Estado de Flujo de Efectivo	dic-22 (M\$)	dic-23 (M\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	17.143.512	59.839.219
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	1.398.998	-951.685
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	-20.875.380	-65.793.827
Flujo neto del ejercicio	-2.332.870	-6.906.293
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del periodo	2.810.822	9.717.115
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	477.952	2.810.822

Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación para diciembre de 2023 y para diciembre 2022, se obtuvieron flujos que totalizaron 17.143MM\$ y 59.839MM\$ respectivamente donde se observa una procedencia donde los cobros de las transacciones fueron mayores a los pagos a los clientes y pago a proveedores.

Los flujos por las actividades de inversión para diciembre 2023 Totalizo en 1.399MM\$ de uso, el cual está dado por transacciones de adquisición de intangibles pero un mayor disponible en el periodo. Y a diciembre 2022 de mayor ingreso procedente del rendimiento de las inversiones a corto plazo de los excesos de caja (fondos mutuos).

El flujo neto originado por actividades de financiamiento para diciembre 2023 y 2022 totalizaron -20.875MM\$ y -65.793MM\$, respectivamente de uso de los flujos básicamente por pagos de préstamos bancarios (baja en cartera) e intereses dado el aumento de la inflación y volatilidad del dólar.

Principales Fuentes de Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios y obligaciones con el público (bono emitido) . Dichos pasivos al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los \$MM 165.372, versus el cierre de diciembre 2022 que fueron MM\$168.445 . Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a diciembre 2023 alcanzó MM\$ 54.229.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

6. Principales Factores de Riesgo

6.1.-Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

- Información financiera contable disponible.
- El mercado en que está inserto.
- Información cualitativa disponible.

- Información de comportamiento externo.
- Información de deudores en relación con el comportamiento comercial (externo) y comportamiento de pago, según conocimiento interno.

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

- El comité de crédito: define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago. En este comité participa la Gerencia de

Riesgos, Gerencia Legal, Gerencia Comercial y Gerencia General, la periodicidad de dichos comités se define en la medida de las necesidades del negocio.

La participación de riesgos se divide según las atribuciones establecidas en la política de crédito de la compañía.

i.2) Área de seguimiento de riesgos:

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

202

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

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

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



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

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

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

Objetivo

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

Operatoria

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

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

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

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

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

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

La Sociedad hace el cálculo del deterioro de los activos en base a modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. Este modelo se aplica a contar del 01 de enero del 2018 se encuentra establecido en las políticas de la Empresa y aprobado por el Directorio.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Productos	Dic 2023			Dic 2022		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	104.252.466	(3.929.984)	3,77%	98.071.089	(1.628.460)	1,66%
Crédito	47.165.245	(3.871.068)	8,21%	65.011.252	(3.492.209)	5,37%
Capitales Preferentes	13.701.056	(38.762)	0,28%	13.184.511	(30.962)	0,23%
Leasing	2.871.765	-	0,00%	5.160.514	(807)	0,02%
Confirming	2.275.225	(30.709)	1,35%	7.413.315	(251.514)	3,39%
Financiamiento de Inventario	1.719.554	(2.104)	0,12%	1.726.945	(2.056)	0,12%
Total	171.985.311	(7.872.627)	4,58%	190.567.626	(5.406.008)	2,84%

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

Al 31 de diciembre de 2023 el índice de riesgo sube a 4,58%, en comparación al 31 de diciembre de 2022 donde el índice de riesgo era de 2,84%, el leve aumento esta dado por metodología de estimación de provisión y por aumento del riesgo en cartera de colocaciones en algunos sectores de incertidumbre, no obstante, el índice sigue estando por debajo del promedio de la industria y la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos basados en la pérdida esperada en las distintas operaciones, tomando en consideración sus activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes.

i.4) Garantías y otras mejoras crediticias

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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre del año 2023 son las siguientes:

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

- Hipoteca
- Financieras (DP)
- Otras Garantías

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

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

6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Sociedad ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijados por el mercado, se experimenta volatilidad en el tipo de cambio. Esto ocurre en Chile, donde el Banco Central deja flotar el tipo de cambio y su nivel está fuertemente influenciado por la coyuntura económica mundial, el precio de los commodities (en especial el cobre para Chile), las diferencias de tasas internas versus

internacionales, la balanza comercial, el riesgo implícito de países emergentes, entre otros factores.

La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

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

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

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

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

i.1) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 165.372 manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2022, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 168.445, 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 pasiva. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$1.194 millones en el margen bruto de la Sociedad al 31 de diciembre 2023, lo que equivale al 3,6% 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 mantiene estables. Al 31 de diciembre de 2022, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$713 millones.

i.2) Riesgo tipo de cambio

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Actualmente la compañía es financiada por bancos con los cuales definen sus líneas de crédito en moneda local, pero se pueden cursar los financiamientos en USD, UF o pesos. Es así que no existe ninguna restricción de moneda para tomar dichas operaciones. Por ello, las colocaciones en USD generalmente están calzadas con sus financiamientos también en USD, siempre que los plazos y montos sean razonables.

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$ 877,12 para el 31 de diciembre de 2023 y \$ 855,86 para 31 de diciembre 2022.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2023 se observa un descalce de M\$ 607.266 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable

(variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 60.727.

Al 31 de diciembre de 2022 se observa un descalce de M\$ 653.905 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se producirá un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 65.390.

i.3) Riesgo de Reajustabilidad

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

En la compañía mantenemos activos y pasivos sujetos a reajustabilidad en UF son básicamente a nivel de activos la cartera de leasing y capitales preferentes, y a nivel de pasivo está conformado por la deuda financiera y título de oferta pública; Impactando al 31 de diciembre de 2023 una posición de balance neta de mayores activos en M\$ 8.605.094 (equivalente a 233.902 UF).

Análisis de sensibilidad

El efecto de la reajustabilidad reconocida en el estado de resultado consolidado intermedio para el período terminado al 31 de diciembre de 2023, relacionado con los activos y pasivos en moneda UF, asciende a M\$ 618.576 impactando positivamente por mantener una posición de descalce neta activa. Sin embargo, la política de liquidez de la compañía regula este descalce de moneda de forma



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

diaria a fin de poder controlar el impacto por variación de índices de inflación del mercado actual.

Dado lo comentado anteriormente y a fin de evaluar un posible escenario de impacto por efectos de inflación o deflación. La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente del 2%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos al 31 de diciembre de 2023 de M\$ 172.102 (M\$ 428.387 al 31 de diciembre de 2022).

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

Posición	Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
	M\$			M\$		
	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce	Activos	Pasivos y Patrimonio	Descalce
USD	84.528.286	83.921.020	607.266	100.398.380	99.744.474	653.905
UF	50.277.859	41.672.765	8.605.094	56.001.925	34.582.563	21.419.362

6.3). - Riesgo de liquidez

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

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

Las monedas con que opera la Sociedad son pesos chilenos ("CLP"), Unidades de Fomento ("UF") y dólares americanos ("USD"). Toda colocación de productos financieros o de financiamiento se hará únicamente en estas monedas. Cualquier colocación que se quiera cursar en otras monedas deberá ser cursada en su equivalente a las monedas antes descritas o se tomarán operaciones de derivados para el calce perfecto de la colocación respectiva y el impacto de cualquier derivado deberá trasladarse al cliente, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

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



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local. Adicionalmente el área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es monitoreado diariamente y reportado a la gerencia de finanzas y gerencia general.

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

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

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

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

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



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se mantenía el siguiente cumplimiento por tramo de la siguiente forma:

Plazos		Tramo de Vctos.	31-12-2023			31-12-2022		
			(descalce plazos)		(descalce plazos)			
			(M\$)		Limite	M\$		Limite
Corto	Tramo A	0-90	2.633.059	A	Cumple	16.086.676	Cumple	A
	Tramo B	90-180	11.471.648	B	Cumple	28.680.589	Cumple	B
	Tramo C	180-360	6.321.402	C	Cumple	17.584.528	Cumple	C
Mediano	Tramo D	360-540 540-720	4.042.103 4.893.637	D	Cumple	-31.606.563	No Cumple	D
Largo	Tramo E	720-1080	-7.057.181	E	No Cumple	1.294.414	Cumple	E
	Tramo F	1080 o más	12.988.934	F	Cumple	-813.350	Cumple	F

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

Total activos en moneda x (en CLP a T.C. del día)- Pasivos en moneda (en CLP a T.C. del día) CLP <2% Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, se mantenía el siguiente cumplimiento:

31 de diciembre de 2023 (descalce)					31 de diciembre de 2022 (descalce)				
USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus	USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus
692.341	607.266	1,1%	d<=2%	cumple	764.033	653.905	1,0%	d<=2%	cumple

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

6.4) Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.5) Otros mitigantes importantes

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados

correspondientes al 31 de diciembre de 2023 - Miles de Pesos (M\$)

- Además, se ha desarrollado una matriz de riesgos operacionales, que identifica los riesgos detectados de cada área de la empresa, los controles asociados y las medidas de mitigación; en ese sentido, cada producto tiene procedimientos de revisión generales y específicos de su área. Existen también manuales que definen las condiciones y la metodología asociada a la calificación de los riesgos y un plan de seguimiento.
- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso. El proceso de curse de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.
- La compañía cuenta con el área de transformación digital que se encarga de la realización de procesos de mejora continua para mitigar y evaluar riesgos asociados a la seguridad de la información. La transformación digital ha continuado en 2023, logrando, a nivel operativo, una plataforma llamada Guou con módulos para factoring y confirming, y a nivel de riesgo, un sistema de ciber seguridad, con asesores externos
- 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.

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

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