Estados Financieros Consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros Consolidados intermedios al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019
Santiago, Chile

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

índice

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera 1
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función 3
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto 4
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (Método Directo) 5
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios 6

Nota 1 - Entidad que Reporta 6
Nota 2 - Bases de Presentación 7
a) Declaración de cumplimiento 7
b) Bases de consolidación 7
c) Inversiones en sociedades 8
d) Bases de medición 9
e) Período cubierto 9
f) Moneda funcional y de presentación 9
g) Estimaciones y juicios 9
Nota 3 - Principales Políticas Contables 10
a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio 10
b) Efectivo y equivalentes al efectivo 11
c) Activos financieros 11
d) Deterioro 14
e) Inversiones contabilizadas por el método de participación 26
f) Planta y equipo 26
g) Arrendamientos 28
h) Activos intangibles 30
i) Pasivos financieros 31
j) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados 32
k) Provisiones 32
l) Capital social 32
m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos 33
n) Reconocimiento de ingresos 34
o) Costos de ventas 36
p) Ingresos financieros 36
q) Normas e interpretaciones 36
Nota 4 - Determinación Valores Razonables 41

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 - Reclasificación	43
Nota 6 - Información por Segmentos	44
Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	49
Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	49
Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes	61
Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	64
Nota 11 - Planta y Equipo	66
Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación	67
Nota 13 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes	74
Nota 14 - Cuentas por Pagar comerciales y otras Cuentas por Pagar, Corrientes	76
Nota 15 - Beneficios a los Empleados, Corrientes	77
Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes	77
Nota 17 - Capital y Reservas	78
Nota 18 - Ingreso de Actividades Ordinarias	80
Nota 19 - Costo de Ventas y Provisión por riesgo de crédito	80
Nota 20 - Gastos de Administración	81
Nota 21 - Ingresos Financieros	81
Nota 22 - Administración del Riesgo	81
Nota 23 - Sanciones	108
Nota 24 - Contingencias y Compromisos	108
Nota 25 - Hechos Relevantes	109
Nota 26 - Hechos Posteriores	110

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

Estados Financieros Consolidados Intermedios

PENTA FINANCIERO S.A.

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Nota	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(7)	12.314.258	4.182.875
Otros activos no financieros, corrientes		93.593	315.674
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	154.611.486	153.538.900
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	353.813	353.808
Activos por impuestos corrientes	(10)	1.079.088	1.383.814
Total, activo corriente		168.452.238	159.775.071
Activo no Corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	23.466.956	23.959.595
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(12)	14.523.940	14.516.284
Activos intangibles distintos de la plusvalía		9.837	11.505
Otros activos no financieros, no corrientes		352.886	-
Planta y equipo	(11)	182.211	199.668
Derechos de Uso		150.369	177.101
Activos por impuesto diferido	(10)	1.619.349	1.478.314
Total, activo no corriente		40.305.548	40.342.467
Total, Activos		208.757.786	200.117.538

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros, corrientes	(13)	161.114.889	152.132.133
Pasivos por arrendamientos, corrientes		113.801	112.308
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	1.054.132	2.006.345
Beneficios a los empleados	(15)	354.354	894.623
Otros pasivos no financieros, corrientes	(16)	1.858.401	1.874.824
Pasivos por impuestos, corrientes	(10)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	9.331.192	9.415.227
Total, pasivo corriente		173.826.769	166.435.460
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(13)	3.967.430	3.927.669
Pasivos por arrendamientos, no corrientes		38.394	66.524
Total, pasivo no corriente		4.005.824	3.994.193
Total, pasivos		177.832.593	170.429.653
Patrimonio			
Capital emitido	(17)	11.874.586	11.874.586
Ganancias (pérdidas) acumuladas		19.387.410	18.150.102
Otras reservas		(336.803)	(336.803)
Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		30.925.193	29.687.885
Participaciones no controladoras		-	-
Total, patrimonio		30.925.193	29.687.885
Total, Pasivos y Patrimonio		208.757.786	200.117.538

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Ingreso de actividades ordinarias	(18)	5.752.203	4.197.492
Costo de ventas	(19)	(2.106.647)	(1.259.185)
Provisión por riesgo de crédito	(19)	(304.934)	(65.486)
Ganancia bruta		3.340.622	2.872.821
Gastos de administración	(20)	(1.788.071)	(1.662.005)
Otros ingresos		3.020	931
Ingresos financieros	(21)	7.936	1.635
Costos financieros		(850)	-
Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	(12)	7.656	401.576
Resultados por unidades de reajuste		9.729	1.476
Diferencia de cambio		(17.679)	47.514
Ganancias antes de Impuestos		1.562.363	1.663.948
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(325.055)	(334.649)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.237.308	1.329.299
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.237.308	1.329.299
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		1.237.308	1.329.299
Ganancia (pérdida) de otros resultados integrales		-	-
Total, Resultado integral		1.237.308	1.329.299
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.237.308	1.329.299
Resultado Integral atribuible a los propietarios de la no controladora		-	-
Total, resultado integral		1.237.308	1.329.299
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia por acción básica		4,4	4,7
Número de acciones		282.112.604	282.112.604

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	Capital Emitido M$	Otras Reservas Varias M$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora M$	Participaciones no Controladoras M$	Patrimonio Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020		11.874.586	(336.803)	18.150.102	29.687.885	-	29.687.885
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de capital		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	1.237.308	1.237.308	-	1.237.308
Dividendos distribuidos y pagados	(17)	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos	(17)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2020		11.874.586	(336.803)	19.387.410	30.925.193	-	30.925.193
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		11.874.586	(336.803)	15.692.380	27.230.163	-	27.230.163
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de capital		-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	1.329.299	1.329.299	-	1.329.299
Dividendos distribuidos y pagados	(17)	-	-				
Provisión para dividendos	(17)	-	-				
Saldo final al 31 de marzo de 2019		11.874.586	(336.803)	17.021.679	28.559.462	-	28.559.462

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo (Método Directo)

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	01.01.2020 31.03.2020 M$	01.01.2019 31.03.2019 M$
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		81.354.709	69.923.484
Pago de cuotas de leasing		894.484	728.620
Clases de pagos			
Pagos a clientes		(70.419.513)	(66.250.266)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.166.458)	(1.993.805)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.425.382)	(1.374.277)
Otros pagos por actividades de la operación		7.936	1.635
Flujo de efectivo procedentes de / (utilizados en) actividades de operación		8.245.776	1.035.391
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras y venta de planta y equipos	(11)	(25.918)	(7.765)
Flujo de efectivo netos procedentes / (utilizados en) actividades de inversión		(25.918)	(7.765)
Flujo de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos	(13)	35.310.941	41.460.655
Pago de intereses	(13)	(1.152.500)	(837.048)
Pago de préstamos	(13)	(34.246.916)	(39.862.706)
Flujo de efectivo netos procedentes / (utilizados en) actividades de financiación		(88.475)	760.901
Incremento Neto/(Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		8.131.383	1.788.527
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		4.182.875	879.465
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio		12.314.258	2.667.992

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Nota 1 - Entidad que Reporta

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

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

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

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

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

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

Nota 2 - Bases de Presentación

a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada con fecha 20 de abril de 2020.

b) Bases de consolidación

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

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

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

b) Bases de consolidación (continuación)

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

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

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

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

	Porcentaje de Participación	
	2020	**2019**
	%	**%**
Altamira Trading SpA.	100	100

c) Inversiones en sociedades

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

En Nota Nº 12 se presenta un detalle de las inversiones en asociadas.

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

d) Bases de medición

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

- La inversión mantenida en Gama Servicios Financieros S.A. que se mide al método de la participación.
- La inversión mantenida en Servicios Financieros Mundo Crédito S.A. que se mide al método de la participación.
- Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar medidos a Costo amortizado

e) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

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

f) Moneda funcional y de presentación

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

g) Estimaciones y juicios

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

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

Nota 2 - Bases de Presentación (continuación)

g) Estimaciones y juicios (continuación)

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

Nota 3(d): Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
Nota 3(m): Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
Nota 3 (f)(d): La vida útil de Propiedad Panta y equipo y Intangibles distintos a la plusvalía
Nota 3 (k): Provisiones

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro 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.

Nota 3 - Principales Políticas Contables

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

a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio

Las principales paridades utilizadas son las siguientes:

	Mar 2020	Dic 2019	Mar 2019
	$	$	$
Unidad de Fomento (UF)	28.597,46	28.309,94	27.565,76
Dólar estadounidense	852,03	748,74	678,53

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

c) Activos financieros

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

i) Instrumentos financieros a costo amortizado

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

c) Activos financieros (continuación)

i) Instrumentos financieros a costo amortizado (continuación)

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

c) Activos financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro

i) Activos financieros no derivados

i.1) Deterioro cartera normal

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

Supuestos técnicos

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

Dicho modelo se aplica a los productos cuya evaluación es de carácter grupal. Los productos evaluados grupalmente son: Factoring sobre facturas, Factoring sobre cheques, Contratos, Confirming, Letras, Pagarés y Factoring Internacional
La PD se define como la probabilidad de que una operación entre en la calidad de default en un horizonte determinado. Dicho horizonte se establece a partir de convenciones o a partir de definiciones normativas. En nuestro caso definimos como default a una operación que tiene una morosidad de 90 días o más. La probabilidad de default entonces se plantea como la probabilidad de que una operación caiga en incumplimiento (90 días de mora).

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Supuestos técnicos (continuación)

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

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

Información de entrada

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Metodología (continuación)

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

Monto	Plazo (días)	Al Día	Mora 1 a 30	Mora 31 a 60	Mora 61 a 89	Mora 90 +
Hasta 18 UF	Hasta 46	0,43%	0,71%	3,24%	17,99%	67,78%
	47 a 63	1,32%	3,53%	6,27%	25,43%	67,78%
	64 y más	1,73%	3,35%	9,31%	27,18%	67,78%
Desde 18 UF	Hasta 46	0,43%	0,71%	3,24%	17,99%	67,78%
	47 a 63	0,64%	1,32%	5,53%	23,87%	67,78%
	64 y más	1,00%	1,93%	6,90%	25,51%	67,78%

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

Tabla N°2: Factores de provisión para cheques

Tramo Plazo	Al Día	Mora 1 a 15	Mora 16 a 30	Mora 31 a 60	Mora 61 a 89	Mora 90 +
Hasta 20 días	0,01%	0,39%	1,58%	7,72%	46,37%	100,00%
21 a 30	0,02%	0,93%	5,21%	13,42%	47,13%	100,00%
31 a 60	0,16%	3,93%	12,48%	30,26%	79,87%	100,00%
60 +	0,48%	7,47%	17,27%	33,67%	86,36%	100,00%

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.

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

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

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)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Definición categorías de riesgo:

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.1) Deterioro cartera normal (continuación)

Factores de provisión modelo individual (continuación)

Definición categorías de riesgo: (continuación)

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.2) Deterioro factoring internacional

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

i.3) Deterioro Leasing

Para clasificar a los clientes del Producto leasing se efectuará el mismo mecanismo descrito en el punto anterior, sin embrago se descontará de la colocación a la cual se le aplica el respectivo factor de provisión el valor realizable del bien financiado, el que se determina aplicando la siguiente tabla:

Tabla Ajustes de Valores de Venta (en porcentaje)						
	Ajustes Mínimos					
	Factor de ajuste		Depreciación esperada/obsolescencia (anual)		Riesgo de fluctuación de precios	Gastos de ejecución y costos de comercialización.
	Año 1	Año 2 +	Año 1	Año 2 +		
Bienes Muebles (no inventario)						
Vehículos Livianos		10%		10%		
Vehículos Pesados		5%		5%		
Buses		5%		5%		
Equipos Movimiento de Tierra y Construcción		5%		5%		
Maqinarias Industriales	26%	5%	19%	5%	2%	5%
Maquinarias 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.

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.4) Deterioro cartera Repactada

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

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

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

i.5) Deterioro cartera en normalización

Cabe mencionar que la cartera de normalización está dividida de la siguiente forma:
I). - Cartera en normalización con Demanda Activa
II). - Cartera en normalización en seguimiento
III). - Cartera en normalización en reorganización

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

i.5) Deterioro cartera en normalización (continuación)

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

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

Tabla N°4 Factores de provisión cartera en Normalización

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

d) Deterioro (continuación)

i.6) Política de castigo

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

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

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

ii) Activos no financieros

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Inversiones contabilizadas por el método de participación

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

Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. 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.

f) 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.

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Planta y equipo (continuación)

ii) Costos posteriores

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

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

iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

e) Planta y equipo (continuación)

iii) Depreciación y vidas útiles (continuación)

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

iv) Pérdidas por deterioro

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

g) Arrendamientos

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

i) La Sociedad como arrendadora

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

ii) La Sociedad como arrendataria

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

g) Arrendamientos (continuación)

ii) La Sociedad como arrendataria (continuación)

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

- Si el arrendatario tiene derecho a dirigir cómo y con qué propósito se usa el activo durante el período de uso; o
- Si las decisiones relevantes sobre cómo y con qué propósito se usa el activo están predeterminadas, y:

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

g) Arrendamientos (continuación)

ii) La Sociedad como arrendataria (continuación)

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

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

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

h) Activos intangibles

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

Intangibles	**Vida Util Estimada Años**
Softwares computacionales	3-5

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

i) Pasivos financieros

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

a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados, se medirán con posterioridad al valor razonable.
b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no 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 para efecto de presentación, clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías:

i) Otros Pasivos financieros corrientes

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

ii) Otros Pasivos financieros no corrientes

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

i)Pasivos financieros (continuación)

j) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Así mismo este rubro incluye las provisiones de vacaciones del personal las cuales son registradas en base a lo devengado.

k) Provisiones

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

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

l) 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 18.045, artículo 79, siendo el dividendo definitivo a repartir en cada período, el acordado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

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

Impuesto sobre la renta

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

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

Impuestos diferidos

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

Año	Parcialmente Integrado %
2020 y 2019	27,0

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

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo con lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo. La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente. A continuación, detallamos los reconocimientos de ingresos los cuales se originan básicamente por el servicio de financiamiento prestado a los clientes es decir por los montos desembolsados por la Sociedad a cambio de las facturas u otros títulos de crédito que el cedente cede a la Sociedad. Los cuales describimos en la política de la siguiente forma:

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

o) Costos de ventas

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

p) Ingresos financieros

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

q) Normas e interpretaciones

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

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

Marco conceptual (revisado)

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

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

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

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, cuyo impacto se tomó en consideración en los estados financieros consolidados de la Entidad revelando la información material de acuerdo al nuevo enfoque.

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

INIIF 17 "Contratos de Seguro"

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

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

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

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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

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

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

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

Nota 3 - Principales Políticas Contables (continuación)

q) Normas e interpretaciones (continuación)

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

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

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

Nota 4 - Determinación Valores Razonables

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

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

Nota 4 - Determinación Valores Razonables (continuación)

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

A continuación, se resumen los valores razonables estimados de los principales activos y pasivos financieros, en el Estado de Situación Financiera es el siguiente:

Activos Financieros	**Mar 2020**		**Dic 2019**	
	Valor Libro	**Valor Razonable Estimado**	**Valor Libro**	**Valor Razonable Estimado**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalente al efectivo	12.314.258	12.314.258	4.182.875	4.182.875
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	178.078.442	179.561.889	177.498.495	182.934.308
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	353.813	353.813	353.808	353.808
Total	190.746.513	192.229.960	182.035.178	187.470.991

Nota 4 - Determinación Valores Razonables (continuación)

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

Pasivos Financieros	Mar 2020		Dic 2019	
	Valor Libro M$	Valor Razonable Estimado M$	Valor Libro M$	Valor Razonable Estimado M$
Otros pasivos financieros, corrientes	165.082.319	165.082.319	156.059.802	156.059.802
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.054.132	1.054.132	2.006.345	2.006.345
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.331.192	9.331.192	9.415.227	9.415.227
Total	175.467.643	175.467.643	167.481.374	167.481.374

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

Nota 5 - Reclasificación

La Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en sus notas a los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo 2019, en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo NIIF informados previamente. La mencionada reclasificación modifico los saldos previamente reportados del año 2019 lo cual se detalla en el siguiente cuadro resumen:

Cuadro de variación				
Nota	**Sub- Rubro**	**31.12.2019 Saldo Auditado M$**	**Saldo Reclasificado M$**	**31.12.2019 Saldo Final M$**
Estado de Situación Financiera	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(2.069.727)	63.382	(2.006.345)
	Activos por impuestos corrientes	1.447.196	(63.382)	1.383.814
Total, variación		(622.531)	-	(622.531)
Nota	**Sub- Rubro**	**31.03.2019 Reportado M$**	**Saldo Reclasificado M$**	**31.03.2019 Saldo Final M$**
Nota 13 Flujo Pasivos.	Intereses devengados no pagados	909.153	284.785	1.193.938
	Reajustes y diferencia de cambio del período	-	(1.365.303)	(1.365.303)
	Créditos pagados	(40.943.224)	1.080.518	(39.862.706)
Total, variación		(40.034.071)	-	(40.034.071)
Estado de flujo de Efectivo.	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	71.004.002	(1.080.518)	69.923.484
	Pago de préstamos	(40.943.224)	1.080.518	(39.862.706)
Total, variación		30.060.778	-	30.060.778

Nota 6 - Información por Segmentos

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

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

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

Factoring
Confirming
Financiamiento de Inventario
Leasing
Capital Preferente
Créditos

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

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: marzo 2020

	01.01.2020 31.03.2020							
	Factoring	**Créditos**	**Capital Preferente**	**Leasing**	**Confirming**	**Financiamiento de Inventario**	**Otros (*)**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingreso de actividades ordinarias	2.996.004	809.872	1.363.744	256.106	230.036	86.441	10.000	5.752.203
Costo de ventas	(1.017.328)	(376.145)	(525.878)	(96.273)	(66.434)	(24.589)	-	(2.106.647)
Provisión por riesgo de crédito	(105.742)	(198.535)	324	894	1.121	2.239	(5.235)	(304.934)
Ganancia bruta	1.872.934	235.192	838.190	160.727	164.723	64.091	4.765	3.340.622
Gastos de administración	(1.152.018)	(207.969)	(176.778)	(109.643)	(34.549)	(74.673)	(32.441)	(1.788.071)
Otros ingresos	1.459	539	754	138	95	35	-	3.020
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	7.936	7.936
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	(850)	(850)
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	7.656	7.656
Resultados por unidades de reajuste	4.697	1.737	2.429	445	307	114	-	9.729
Diferencias de cambio	(8.537)	(3.157)	(4.413)	(808)	(558)	(206)	-	(17.679)
Ganancias antes de impuestos	718.535	26.342	660.182	50.859	130.018	(10.639)	(12.934)	1.562.363
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-	-	-	-	-	-	(325.055)	(325.055)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	718.535	26.342	660.182	50.859	130.018	(10.639)	(337.989)	1.237.308

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

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: marzo 2020 (continuación)

	31-03-2020							
	Factoring	**Crédito**	**Capitales Preferentes**	**Leasing**	**Confirming**	**Financiamiento de Inventario**	**Otros**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Activos								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	85.814.900	32.815.073	44.014.519	7.938.878	5.451.123	1.734.107	309.842	178.078.442
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.698.437	2.698.437
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	27.980.907	27.980.907
Activo	85.814.900	32.815.073	44.014.519	7.938.878	5.451.123	1.734.107	30.989.186	208.757.786
Pasivos								
Otros pasivos financieros	79.720.536	29.475.686	41.209.171	7.544.180	5.205.921	1.926.825	-	165.082.319
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	1.858.401	1.858.401
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	10.891.873	10.891.873
Pasivo	79.720.536	29.475.686	41.209.171	7.544.180	5.205.921	1.926.825	12.750.274	177.832.593

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: marzo 2019

	01.01.2019 31.03.2019							
	Factoring	**Créditos**	**Capital Preferente**	**Leasing**	**Confirming**	**Financiamiento de Inventario**	**Otros (*)**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingreso de actividades ordinarias	2.470.304	525.080	684.272	137.420	166.353	214.063	-	4.197.492
Costo de ventas	(718.275)	(153.540)	(286.817)	(36.318)	(38.373)	(25.862)	-	(1.259.185)
Provisión por riesgo de crédito	(77.283)	(5.120)	(1.254)	2.130	15.526	4.799	(4.284)	(65.486)
Ganancia bruta	1.674.746	366.420	396.201	103.232	143.506	193.000	(4.284)	2.872.821
Gastos de administración	(1.033.151)	(173.201)	(187.144)	(128.018)	(42.336)	(60.452)	(37.703)	(1.662.005)
Otros ingresos	511	113	212	35	28	32	-	931
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	1.635	1.635
Costos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en Sociedades por método de participación	-	-	-	-	-	-	401.576	401.576
Resultados por unidades de reajuste	810	180	335	55	45	51	-	1.476
Diferencias de cambio	26.091	5.779	10.796	1.765	1.444	1.639	-	47.514
Ganancias antes de impuestos	669.007	199.291	220.400	(22.931)	102.687	134.270	361.224	1.663.948
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-	-	-	-	-	-	(334.649)	(334.649)
Ganancias procedentes de operaciones continuadas	669.007	199.291	220.400	(22.931)	102.687	134.270	26.575	1.329.299

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

Nota 6 - Información por Segmentos (continuación)

Resultado del Ejercicio: marzo 2019 (continuación)

	31-12-2019							
	Factoring	**Crédito**	**Capitales Preferentes**	**Leasing**	**Confirming**	**Financiamiento de Inventario**	**Otros**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Activos								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	90.085.901	24.760.441	44.695.969	8.498.321	6.698.107	2.434.450	325.306	177.498.495
Impuestos corrientes y diferidos	-	-	-	-	-	-	2.862.128	2.862.128
Otros Activos	-	-	-	-	-	-	19.756.915	19.756.915
Activo	90.085.901	24.760.441	44.695.969	8.498.321	6.698.107	2.434.450	22.944.349	200.117.538
Pasivos								
Otros pasivos financieros	79.077.512	21.615.021	39.080.825	6.932.795	5.893.164	3.460.485	-	156.059.802
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-	-	-	1.874.824	1.874.824
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	12.495.027	12.495.027
Pasivo	79.077.512	21.615.021	39.080.825	6.932.795	5.893.164	3.460.485	14.369.851	170.429.653

Nota 7 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Saldo en cuenta corriente (pesos chilenos)	876.931	640.530
Saldo en cuenta corriente (dólares)	5.885.656	2.542.238
Cuotas de Fondos Mutuos nacionales	5.551.671	1.000.107
Sub total disponible	12.314.258	4.182.875
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	12.314.258	4.182.875

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

a) Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, el detalle del rubro es el siguiente:

Productos	31-03-2020					
	Corrientes			No Corrientes		
	Deudores Comerciales M$	Provisión M$	Deudores Comerciales Neto M$	Deudores Comerciales M$	Provisión M$	Deudores Comerciales Neto M$
Factoring	85.277.500	(853.119)	84.424.381	1.409.654	(19.135)	1.390.519
Crédito	29.098.284	(486.252)	28.612.032	4.802.307	(599.266)	4.203.041
Capitales Preferentes	33.018.761	(8.088)	33.010.673	11.006.239	(2.393)	11.003.846
Leasing	1.070.251	(923)	1.069.328	6.877.018	(7.468)	6.869.550
Confirming	5.459.270	(8.147)	5.451.123	-	-	-
Financiamiento de Inventario	1.738.989	(4.882)	1.734.107	-	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	304.227	(12.061)	292.166	-	-	-
Deudores varios	17.676	-	17.676	-	-	-
Total	155.984.958	(1.373.472)	154.611.486	24.095.218	(628.262)	23.466.956

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

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

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

Marzo 2020

Producto	Cartera Normal		Cartera Normalización		Total	Total
	Cartera Bruta M$	Provisión M$	Cartera Bruta (1) M$	Provisión M$	Cartera Bruta	Provisión M$
Factoring	86.207.802	(480.479)	479.352	(391.775)	86.687.154	(872.254)
Crédito	32.428.571	(343.779)	1.472.020	(741.739)	33.900.591	(1.085.518)
Capitales Preferentes	44.025.000	(10.481)	-	-	44.025.000	(10.481)
Leasing	7.947.269	(8.391)	-	-	7.947.269	(8.391)
Confirming	5.459.270	(8.147)	-	-	5.459.270	(8.147)
Financiamiento de Inventario	1.738.989	(4.882)	-	-	1.738.989	(4.882)
Total general	177.806.901	(856.159)	1.951.372	(1.133.514)	179.758.273	(1.989.673)

Diciembre 2019

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

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

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

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Cuentas por cobrar clientes (*)	282.166	293.701
Otros	10.000	9.955
Total otras cuentas y doc. por cobrar	292.166	303.656
Deudores Varios	17.676	21.650
Total	309.842	325.306

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

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

Años Remanente contratos Leasing	Valor del Contrato mar-2020					Valor de Costo	Valor sin Garantía
	Inversión Bruta	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor Final del Contrato		
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Hasta un año	1.211.885	(141.634)	1.070.251	(923)	1.069.328	-	-
Entre uno y cinco años	7.787.103	(910.085)	6.877.018	(7.468)	6.869.550	-	-
Mas de cinco años	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.998.988	(1.051.719)	7.947.269	(8.391)	7.938.878	-	-

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

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

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”.

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

d) Conciliación Leasing al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019 (continuación)

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

d.5) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro. Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota 3 de Políticas Contables, letra d) i.3) Deterioro cartera 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	Agosto 2019	Buses para transporte de personal de sus clientes.
Inversiones Trektrading Ltda.	3 años y 6 meses	Septiembre 2019	Camiones para servir contratos de arriendo a sus clientes.
Villegas Hermanos Ltda.	4 años y 1 mes	Enero 2018	Buses para servir contratos de transporte de personal de sus clientes.
Vehículos de Renta Limitada	1 año y meses	Agosto 2019	Automóviles, Cliente se dedica al Arriendo de Vehículos sin conductor
Sociedad de Inversiones Las Vegas Limitada	De 1 año y 7 meses a 3 años 2 meses	Noviembre 2019	Automóviles, Cliente se dedica al Arriendo de Vehículos sin conductor

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

e) Estratificación de la cartera

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

31 de marzo de 2020

Producto/Tramo	Cartera Bruta						Cartera Bruta Total	Provisión Total
	Al Día	Mora 1-30	Mora 31-60	Mora 61-90	Mora 91-180	Mora Mayor 180		
	M$	M$	M$	M$	M$		M$	M$
Factoring	83.124.225	2.497.308	579.493	24.487	28.875	432.766	86.687.154	(872.254)
Crédito	32.190.481	1.587.940	3.704	50.436	-	68.030	33.900.591	(1.085.518)
Capitales Preferentes	42.375.333	-	-	1.649.667	-	-	44.025.000	(10.481)
Leasing	7.406.725	188.814	351.730	-	-	-	7.947.269	(8.391)
Confirming	5.034.441	375.877	48.952	-	-	-	5.459.270	(8.147)
Financiamiento de Inventario	1.717.500	21.489	-	-	-	-	1.738.989	(4.882)
Total	171.848.705	4.671.428	983.879	1.724.590	28.875	500.796	179.758.273	(1.989.673)
Número Clientes por tramo (*)	484	135	23	7	5	9	570	-

31 de diciembre 2019

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

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

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

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

Estratificación de la Cartera 2020 General				
Tramos de Morosidad	**N° Clientes Cartera no Repactada**	**Cartera Bruta No Repactada M$**	**N° Clientes Cartera Repactada**	**Cartera Bruta Repactada (1) M$**
al día	479	170.789.421	5	1.059.284
Mora 1-30	133	4.371.039	2	300.389
Mora 31-60	22	980.175	1	3.704
Mora 61-90	5	1.674.154	2	50.436
Mora 91-120	3	18.749	-	-
Mora 121-150	1	654	-	-
Mora 151-180	1	9.472	-	-
Mora 181-210	-	-	1	5.630
Mora 211-250	-	-	1	9.347
Mora >250	4	432.766	3	53.053
Total		178.276.430		1.481.843

Estratificación de la Cartera 2019 General				
Tramos de Morosidad	**N° Clientes Cartera no Repactada**	**Cartera no Repactada Bruta M$**	**N° Clientes Cartera Repactada**	**Cartera Bruta Repactada (1) M$**
al día	507	174.632.212	6	1.394.871
Mora 1-30	120	1.778.919	1	11.635
Mora 31-60	25	465.588	1	2.575
Mora 61-90	6	63.491	-	-
Mora 91-120	-	-	1	5.630
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	1	1.000	1	9.347
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	2	5.574	-	-
Mora >250	10	577.159	4	58.648
Total		177.523.943		1.482.706

	Número de Clientes	**Monto Cartera M$**
Documentos por cobrar protestados	9	92.531
Documentos por cobrar en cobranza judicial	12	594.602

	Número de Clientes	**Monto Cartera M$**
Documentos por cobrar protestados	3	26.227
Documentos por cobrar en cobranza judicial	13	652.191

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		**Castigos del Período (2)**	**Recuperos de Período**
Cartera no Repactada M$	**Cartera Repactada M$**	**M$**	**M$**
1.246.802	742.871	(163.006)	5.221

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		**Castigos del Período (2)**	**Recuperos de Período**
Cartera no Repactada M$	**Cartera Repactada M$**	**M$**	**M$**
1.147.798	685.662	(727.177)	36.877

(1) La cartera Repactada incluye los clientes que han sido reprogramados internamente y reorganizados judicialmente; los mismos pueden formar parte de la cartera normal y/o cartera en normalización. En el mes de agosto del año 2019, la Compañía incorporo en este tramo un cliente por un saldo de M$ 703.531. El cual fue sujeto a un proceso de reorganización Judicial.

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

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

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

f.1) Factoring

Estratificación de la Cartera 2020 Factoring

Tramos de Morosidad	N° Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta No Repactada M$	N° Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M$
al día	350	83.124.225	-	-
Mora 1-30	104	2.497.308	-	-
Mora 31-60	18	579.493	-	-
Mora 61-90	3	24.487	-	-
Mora 91-120	3	18.749	-	-
Mora 121-150	1	654	-	-
Mora 151-180	1	9.472	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	4	432.766	-	-
Total		86.687.154		-

Estratificación de la Cartera 2019 Factoring

Tramos de Morosidad	N° Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada M$	N° Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M$
al día	391	88.769.509	-	-
Mora 1-30	110	1.478.265	-	-
Mora 31-60	21	103.950	-	-
Mora 61-90	6	63.491	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	1	1.000	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	2	5.574	-	-
Mora >250	9	478.824	-	-
Total		90.900.613		-

	Número de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	9	92.531
Documentos por cobrar en cobranza judicial	6	478.698

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

Provisiones y Castigos (comparativos)

Provisión		Castigos del Período	Recuperos de Período
Cartera no Repactada M$	Cartera Repactada M$	M$	M$
872.254	-	(53.688)	5.221

Provisiones y Castigos (comparativos)

Provisión		Castigos del Período	Recuperos de Período
Cartera no Repactada M$	Cartera Repactada M$	M$	M$
814.712	-	(442.089)	12.357

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

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

f.2) Créditos

Estratificación de la Cartera 2020 Crédito

Tramos de Morosidad	N° Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada M$	N° Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M$
al día	33	31.131.197	5	1.059.284
Mora 1-30	2	1.287.551	2	300.389
Mora 31-60	-	-	2	3.704
Mora 61-90	-	-	2	50.436
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	3	5.630
Mora 211-250	-	-	1	9.347
Mora >250	-	-	3	53.053
Total		32.418.748		1.481.843

Estratificación de la Cartera 2019 Crédito

Tramos de Morosidad	N° Clientes Cartera no Repactada	Cartera Bruta no Repactada M$	N° Clientes Cartera Repactada	Cartera Bruta Repactada M$
al día	31	24.123.610	6	1.394.871
Mora 1-30	1	38.059	1	11.635
Mora 31-60	-	-	1	2.575
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	1	5.630
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	1	9.347
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	1	98.335	4	58.648
Total		24.260.004		1.482.706

	Número de Clientes	Monto Cartera M$
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	6	115.904

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

Provisiones y Castigos (comparativos)

Provisión		Castigos del Período	Recuperos de Período
Cartera no Repactada M$	Cartera Repactada M$	M$	M$
342.647	742.871	(109.318)	-

Provisiones y Castigos (comparativos)

Provisión		Castigos del Período	Recuperos de Período
Cartera no Repactada M$	Cartera Repactada M$	M$	M$
296.607	685.662	(259.965)	24.520

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

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

f.3) Capital Preferente

Estratificación de la Cartera 2020 Capital Preferente				
Tramos de Morosidad	**N° Clientes Cartera no Repactada**	**Cartera Bruta No Repactada M$**	**N° Clientes Cartera Repactada**	**Cartera Bruta Repactada M$**
al día	28	42.375.333	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	1	1.649.667	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-
Total		44.025.000		-

Estratificación de la Cartera diciembre 2019 Capital Preferente				
Tramos de Morosidad	**N° Clientes Cartera no Repactada**	**Cartera Bruta No Repactada M$**	**N° Clientes Cartera Repactada**	**Cartera Bruta Repactada M$**
al día	29	44.706.774	-	-
Mora 1-30	-	-	-	-
Mora 31-60	-	-	-	-
Mora 61-90	-	-	-	-
Mora 91-120	-	-	-	-
Mora 121-150	-	-	-	-
Mora 151-180	-	-	-	-
Mora 181-210	-	-	-	-
Mora 211-250	-	-	-	-
Mora >250	-	-	-	-
Total		44.706.774		-

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

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

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		**Castigos del Período**	**Recuperos de Período**
Cartera no Repactada M$	**Cartera Repactada M$**	**M$**	**M$**
10.481	-	-	-

Provisiones y Castigos (comparativos)			
Provisión		**Castigos del Período**	**Recuperos de Período**
Cartera no Repactada M$	**Cartera Repactada M$**	**M$**	**M$**
10.805	-	-	-

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

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables

Detalle	31.03.2020						
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	814.712	982.269	10.805	9.285	9.268	7.121	1.833.460
Castigo (***)	(48.200)	(95.286)	-	-	-	-	(143.486)
Liberación (*)	(161.635)	(18.958)	(2.884)	(1.863)	(7.470)	(2.239)	(195.049)
Constitución (**)	267.377	217.493	2.560	969	6.349	-	494.748
Saldo final	872.254	1.085.518	10.481	8.391	8.147	4.882	1.989.673

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

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

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

(***) Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que están sujetos a cobranza judicial, se estima una recuperación de M$14.000.

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

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

g.1) Detalle de Castigos y Provisiones:

Detalle de Castigos	31-03-2020								
	Factoring	Crédito	Capitales Preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de Inventario	Sub-Total Cartera	Otros (*)	Total Castigos
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cargo a Provisiones	(48.200)	(95.286)	-	-	-	-	(143.486)	(1.492)	(144.978)
Cargo a Resultados	(5.488)	(14.032)	-	-	-	-	(19.520)	(166)	(19.686)
Total	(53.688)	(109.318)	-	-	-	-	(163.006)	(1.658)	(164.664)

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

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

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

Factoring Detalle	Mar 2020			
	Total M$	Bucket 1 M$	Bucket 2 M$	Bucket 3 M$
Saldo inicial	814.712	399.803	14.950	399.959
Castigo	(48.200)	-	-	(48.200)
Liberación	(161.635)	(146.732)	(14.903)	-
Constitución	267.377	197.099	29.891	40.387
Saldo final	872.254	450.170	29.938	392.146

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

Créditos Detalle	Mar 2020			
	Total M$	Bucket 1 M$	Bucket 2 M$	Bucket 3 M$
Saldo inicial	982.269	208.105	-	774.164
Castigo	(95.286)	-	-	(95.286)
Liberación	(18.958)	(10.760)	-	(8.198)
Constitución	217.493	145.302	-	72.191
Saldo final	1.085.518	342.647	-	742.871

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

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

g) Movimiento de provisión por deudores incobrables (continuación)

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

Capitales Preferentes Detalle	Mar 2020			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	10.805	10.805	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(2.884)	(2.884)	-	-
Constitución	2.560	1.009	1.551	-
Saldo final	10.481	8.930	1.551	-

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

Leasing Detalle	Mar 2020			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	9.285	9.285	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(1.863)	(1.863)	-	-
Constitución	969	969	-	-
Saldo final	8.391	8.391	-	-

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

Confirming Detalle	Mar 2020			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	9.268	9.268	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(7.470)	(7.470)	-	-
Constitución	6.349	6.011	338	-
Saldo final	8.147	7.809	338	-

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

Financiamiento de Inventario Detalle	Mar 2020			
	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	7.121	7.121	-	-
Castigo	-	-	-	-
Liberación	(2.239)	(2.239)	-	-
Constitución	-	-	-	-
Saldo final	4.882	4.882	-	-

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

Nota 9 - Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, Corrientes

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

Relacionado		Pais de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Moneda	Mar 2020			Dic 2019		
					Valor Deuda M$	Deterioro M$	Total Neto M$	Valor Deuda M$	Deterioro M$	Total Neto M$
76.073.476-4	Star Capital S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	40.263	(705)	39.558	40.257	(704)	39.553
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	314.255	-	314.255	314.255	-	314.255
Total					354.518	(705)	353.813	354.512	(704)	353.808

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

Obligaciones con Relacionadas										
RUT	Relacionado	País	Tipo de Relación	Tipo de Amortización	Tasa interés Efectiva Mensual %	Vencimiento	Moneda	Mar 2020 M$	Corrientes	No Corrientes
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Al Vencimiento (*)	0,26%	11-08-2020	$	9.331.192	9.331.192	-
Total								**9.331.192**	**9.331.192**	-

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

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

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

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

RUT	Sociedad Relacionada	País de Origen	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	Mar 2020		Dic 2019	
					Monto Operación (*) M$	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M$	Monto Operación (*) M$	Efecto en Resultado (Pérdida) Utilidad M$
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de cobranza	-	-	46	(46)
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Provisión de Dividendos	-	-	314.255	(314.255)
97.004.000-5	Inversiones Banpenta II Ltda.	Chile	Matriz	Financiamiento	9.300.000	(31.192)	9.300.000	(115.227)
87.107.000-8	Empresas Penta SpA	Chile	Controlador final común	Financiamiento	-	-	-	-
87.107.000-8	Empresas Penta SpA	Chile	Controlador final común	Recuperación de gastos	-	-	808	(808)
85.275.700-0	Arrimaq S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	-	-	-	-
96.812.960-0	Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	28.935	(28.935)	114.843	(114.843)
96.700.970-9	Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Chile	Controlador final común	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	6.301	(6.301)	23.057	(23.057)
76.073.476-4	Start Capital S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	41.153	1.134	164.884	5.002

(*) 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.

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

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

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

Al 31 de marzo de 2020, el directorio está compuesto por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Rut
Marco Comparini Fontecilla	Presidente	7.731.109-2
Oscar Buzeta Undurraga	Director	13.335.395-K
Juan Pablo Ureta Prieto	Director	6.441.505-0
Pablo Delano Méndez	Director	13.882.030-0
Javier Peters Mosler	Director	15.379.176-7

Las remuneraciones percibidas por los directores al 31 de diciembre de 2019 han sido acordadas en la junta ordinaria de accionistas de fecha 26 de marzo de 2019 y corresponden a una dieta de UF 20 mensuales por asistencia a directorio.

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

Nombre	Cargo	Rut
Rodrigo Sprohnle Leppe	Gerente General	9.842.680-9
Juan De Dios Urrutia Wurth	Gerente de Riesgo	8.177.334-3
Pedro Enrrique Morales Cisternas	Gerente de Asuntos Legales	13.914.912-2
Ruth Sorley Gonzalez Chia	Gerente de Finanzas	24.435.609-5
Rafael Charun Gutiérrez	Gerente de Finanzas corporativas	14.603.372-5
Andrea Hernández Pardo	Gerente de Transformación digital	15.535.270-1
Pedro Pablo Martinez Sanhueza	Gerente Comercial	10.986.868-k
Patricio Andres Duran Ávila	Gerente de Leasing	10.044.687-1
Javier Larrain Egusquiza	Gerente Grandes Empresas	13.882.410-1

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

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

	mar-20 M$	dic-19 M$
Dieta directores	7.853	30.650
Remuneraciones Personal Clave	257.226	951.612
Total	265.079	982.262

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

Nota 10 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Activos y (pasivos) por impuestos corrientes

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

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Impuesto a la renta	(1.386.334)	(920.244)
Crédito SENCE	-	-
Pagos provisionales mensuales	1.517.285	1.194.896
Otros impuestos por recuperar	248.447	248.447
IVA crédito fiscal	699.690	860.715
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	1.079.088	1.383.814

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

b) Impuestos diferidos

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

	Marzo 2020				Diciembre 2019			
	Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M$	Largo Plazo M$	Corto Plazo M$	Largo Plazo M$	Corto Plazo M$	Largo Plazo M$	Corto Plazo M$	Largo Plazo M$
Provisión de vacaciones	38.643	-	-		46.294	-	-	-
Provisión por riesgo de crédito	457.439	-	-		414.251	-	-	-
Provisión de gastos	112.642	-	-		254.824	-	-	-
Diferencias de precios	443.579	-	-		463.090	-	-	-
Castigo financiero y no tributario	630.421	-	-		674.894	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	1.708.536	-		-	1.792.093	-	-
Provisión gastos leasing	20.124	-	-		30.423	-	-	-
Intereses diferidos	280.838	-	-		315.943	-	-	-
Cambio político contable provisiones	83.220	-	-		83.220	-	-	-
Intereses por morosidad	-	-	(66.393)		30.324	-	(55.837)	-
Planta y equipo e intangible	-	-	(2.656)		42.945	-	(3.106)	-
Deudores por leasing	30.324	-	-	(2.406.485)	-	-	-	(2.611.044)
Pérdida tributaria	41.375	-	-		-	-	-	-
Total impuestos diferidos	2.386.347	1.708.536	(69.049)	(2.406.485)	2.356.208	1.792.093	(58.943)	(2.611.044)
Impuestos diferidos, neto	1.619.349				1.478.314			

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

c) Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

Gasto por Impuesto Corriente	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Gasto por impuesto corriente	(466.090)	(118.691)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuestos diferidos	141.035	(215.958)
Total	(325.055)	(334.649)

d) Conciliación de la tasa efectiva

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

	Tasa %	Mar-2020 M$	Tasa %	Mar-2019 M$
Ganancia antes de impuestos		1.562.364		1.663.948
Gasto por impuesto a la renta teórico	(27,00)	(421.838)	(27,00)	(449.266)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	0,13	2.067	-	-
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	6,04	94.365	-	-
Diferencias permanentes no compensadas	-	-	(0,33)	(5.538)
Diferencias de impto. diferido por base año anterior	-	-	0,66	11.012
Otras diferencias permanentes	0,02	351	6,56	109.143
Beneficio impuesto a la renta del ejercicio	(20,81)	(325.055)	(20,11)	(334.649)

Nota 11 - Planta y Equipo

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

Activos Identificables	Bruto		Depreciación Acumulada		Neto	
	Mar -2020 M$	Dic-2019 M$	Mar -2020 M$	Dic-2019 M$	Mar -2020 M$	Dic -2019 M$
Muebles	196.932	197.598	(178.652)	(176.595)	18.280	21.003
Máquinas y equipos	33.981	33.981	(29.835)	(29.651)	4.146	4.330
Equipos computacionales	297.351	271.422	(230.845)	(226.041)	66.506	45.381
Remodelaciones de oficinas	437.373	434.868	(344.094)	(332.494)	93.279	102.374
Otros activos fijos (*)	-	26.580	-	-	-	26.580
Total	965.637	964.449	(783.426)	(764.781)	182.211	199.668

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

Nota 11 - Planta y Equipo (continuación)

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, no se presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc., que puedan afectar la valorización de planta y equipo.

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

Al 31 de marzo de 2020	Muebles M$	Máquinas y Equipos M$	Equipos Computacionales M$	Remodelaciones de Oficinas (1) M$	Otros Activos Fijos (1) M$	Total M$
Saldo neto al 01/01/2019	21.003	4.330	45.381	102.374	26.580	199.668
Adiciones	-	-	25.929	-	-	29.758
Reclasificaciones	-	-	-	3.829	(3.829)	-
Bajas	(666)	-		(1.324)	(22.751)	(28.570)
Depreciación por bajas	655	-	-	1.301	-	1.956
Depreciación del ejercicio	(2.712)	(184)	(4.804)	(12.901)	-	(20.601)
Saldo neto al 31/12/2019	18.280	4.146	66.506	93.279	-	182.211

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

(1) Las bajas corresponden a remodelaciones de oficinas e incluye saldos que fueron activadas en el ejercicio 2020 y saldos que se llevaron a gasto por no cumplir con los criterios de clasificación de activo fijo.

Nota 12 - Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de Participación

a) Inversión en filial

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

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País	Mar 2020		Dic 2019	
				Directo	Total	Directo	Total
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	Chile	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

a) Inversión en filial (continuación)

i) Información financiera resumida de la Filial

Al 31 de marzo de 2020

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total, Patrimonio	Total, Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital	Acciones										
			%		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	25.687	9.815	35.502	4.718	-	4.718	30.784	76.777	(52.253)	24.524

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total, Patrimonio	Total, Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital	Acciones										
			%		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	Peso	100	100	39.632	9.815	49.447	43.187	-	43.187	6.260	275.648	(260.846)	14.802

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

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

a) Inversión en filial (continuación)

ii) Movimiento durante el ejercicio filial

El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2020	Participación en Resultados	Participación en Otros Resultados Integrales	Resultados no Realizados	Adiciones	Dividendos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.592.372-7	Altamira Trading SpA	6.260	24.524	-	-	-	-	-	30.784
Total		6.260	24.524	-	-	-	-	-	30.784

Al 31 de diciembre de 2019

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

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

b) Inversión en Asociadas

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

b.1) Gama Servicios Financieros S.A.

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A.	7.665.230	6.932.927
Participación en los resultados	256.153	1.047.515
Distribución de dividendos	-	(314.255)
Otros Movimientos	-	(957)
Total (1)	7.921.383	7.665.230

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

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

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Inversión Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.851.054	6.934.745
Participación en los resultados	(152.159)	301.660
Distribución de dividendos	-	-
Otros Movimientos	-	-
Amortización activos netos identificables al momento de adquisición	(96.338)	(385.351)
Total (2)	6.602.557	6.851.054
Total Inversiones en Asociadas (1+2)	14.523.940	14.516.284

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

b) Inversión en Asociadas (continuación)

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

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

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

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

c) Información financiera resumida de la Asociada

Al 31 de marzo 2020

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Total Patrimonio	Total Ingresos	Total Gastos	Resultado del Ejercicio
			Capital	Acciones										
			%		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33	4.599.995	32.434.700	93.655.918	126.090.618	64.148.280	38.175.809	102.324.089	23.766.529	14.658.210	(13.889.674)	768.536
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	Peso	44,07	4.019	26.585.773	39.650.891	66.236.664	18.832.434	34.285.721	53.118.155	13.118.509	3.032.007	(3.377.273)	(345.266)

Al 31 de diciembre de 2019

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

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

Nota 12 - 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 marzo de 2020

RUT	Sociedad	Saldo al 01.01.2020 M$	Participación en Resultados M$	Participación en Otros Resultados Integrales M$	Resultados no Realizados M$	Adiciones M$	Dividendos M$	Otros Movimientos M$	Saldo de Cierre M$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	7.665.230	256.153	-	-	-	-	-	7.921.383
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.851.054	(248.497)	-	-	-	-	-	6.602.557
Total		14.516.284	7.656	-	-	-	-	-	14.523.940

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	Sociedad	Saldo al 01.01.2019 M$	Participación en Resultados M$	Participación en Otros Resultados Integrales M$	Resultados no Realizados M$	Adiciones M$	Dividendos M$	Otros Movimientos M$	Saldo de Cierre M$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	6.932.927	1.047.515	-	-	-	(314.255)	(957)	7.665.230
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.934.745	(83.691)	-	-	-	-	-	6.851.054
Total		13.867.672	963.824	-	-	-	(314.253)	(957)	14.516.284

Al 31 de marzo de 2019

RUT	Sociedad	Saldo al 01/01/2019 M$	Participación en Resultados M$	Participación en Otros Resultados Integrales M$	Resultados no Realizados M$	Adiciones M$	Dividendos M$	Otros Movimientos M$	Saldo de Cierre M$
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	6.932.927	205.342	-	-	-	-	-	7.138.269
76.224.981-2	Servicios Financieros Mundo Crédito S.A.	6.934.745	196.234	-	-	-	-	-	7.130.979
Total		13.867.672	401.576	-	-	-	-	-	14.269.248

Nota 13 – Otros Pasivos Financieros, Corrientes y no Corrientes

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

Obligaciones Financieras							Mar 2020							Dic 2019			
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés Efectiva Mensual	Vencimiento Promedio días	Moneda	Total al Mar 2020	Corrientes		No Corrientes	Tasa Interés Efectiva Mensual	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total al Dic 2019	Corrientes		No Corrientes
								Hasta90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años					Hasta90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años
				%			M$	M$	M$	M$	%					M$	M$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,29%	146	$	3.661.996	-	3.661.996	-	0,29%	44	$	1.003.479	1.003.479	-	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	AL Vencimiento	0,26%	48	$	6.022.273	6.022.273	-	-	0,28%	16	$	6.006.648	6.006.648	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,25%	44	$	1.003.584	1.003.584	-	-	0,27%	48	$	1.003.780	1.003.780	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,39%	219	$	2.660.895	-	2.660.895	-	0,39%	310	$	2.629.972	-	2.629.972	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,27%	58	$	2.004.697	2.004.697	-	-	0,25%	36	$	2.008.856	2.008.856	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,30%	25	$	6.015.654	6.015.654	-	-	0,31%	29	$	3.599.469	3.599.469	-	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,33%	63	$	1.504.489	1.504.489	-	-	0,32%	27	$	5.483.938	5.483.938	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,31%	60	$	3.970.510	3.970.510	-	-	0,27%	31	$	3.707.755	3.707.755	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,43%	80	$	3.005.140	3.005.140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,31%	45	USD	17.225.044	17.225.044	-	-	0,36%	58	USD	15.205.125	15.205.125	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,28%	163	USD	7.268.696	-	7.268.696	-	0,34%	39	USD	9.665.365	9.665.365	-	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,41%	99	USD	12.017.365	5.959.938	6.057.427	-	0,43%	32	USD	8.018.700	8.018.700	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	-	0,39%	36	USD	3.155.782	3.155.782	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	-	0,38%	34	USD	1.397.268	1.397.268	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,45%	128	USD	6.933.655	1.195.108	5.738.547	-	0,39%	86	USD	5.785.488	5.785.488	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,32%	23	USD	17.155.458	17.155.458	-	-	0,33%	103	USD	14.958.888	2.637.447	12.321.441	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,15%	17	UF	17.793.969	17.793.969	-	-	0,18%	48	UF	17.611.011	11.785.919	5.825.092	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,29%	267	UF	2.356.562	-	2.356.562	-	0,21%	184	UF	3.450.320	1.137.783	2.312.537	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,18%	353	UF	14.567.175	-	10.599.745	3.967.430	0,19%	452	UF	12.911.922	3.313.615	5.670.638	3.927.669
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,08%	78	UF	2.860.699	2.860.699	-	-	0,00%	20	UF	2.830.994	2.830.994	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,14%	84	UF	12.613.307	9.431.392	3.181.915	-	0,15%	160	UF	12.449.374	1.996.424	10.452.950	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,16%	62	UF	21.371.812	14.977.242	6.394.570	-	0,14%	83	UF	21.139.298	14.840.676	6.298.622	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,12%	87	UF	3.068.549	1.005.236	2.063.313	-	0,11%	202	UF	2.036.048	-	2.036.048	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	$	790	790	-	-	-	-	$	322	322	-	-
Total							**165.082.319**	**111.131.223**	**49.983.666**	**3.967.430**				156.059.802	104.584.833	47.547.300	3.927.669

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, la Entidad presenta como único deudor a Penta Financiero RUT 99.501.480-7, ubicado en Chile, a su vez no presenta montos con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años y más de 5 años.

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

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

Obligaciones Financieras				Mar 2020							Dic 2019						
RUT	Banco o Institución Financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa Interés Efectiva mensual %	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total al Mar 2020	Corrientes		No Corrientes	Tasa Interés Efectiva Mensual %	Vencimiento Promedio Días	Moneda	Total al Dic 2019	Corrientes		No Corrientes
								Hasta 90 días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años					Hasta 90 Días	De 90 Días Hasta 365 Días	De 1 Año a 3 Años
							M$	M$	M$	M$						M$	M$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,29%	146	$	3.713.510	-	3.713.510	-	0,29%	44	$	1.007.733	1.007.733	-	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	AL Vencimiento	0,26%	48	$	6.047.137	6.047.137	-	-	0,28%	16	$	6.015.512	6.015.512	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,25%	44	$	1.007.250	1.007.250	-	-	0,27%	48	$	1.008.100	1.008.100	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,39%	219	$	2.735.316	-	2.735.316	-	0,39%	310	$	2.735.316	-	2.735.316	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,27%	58	$	2.015.176	2.015.176	-	-	0,25%	36	$	2.014.760	2.014.760	-	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,30%	25	$	6.033.477	6.033.477	-	-	0,31%	29	$	3.609.593	3.609.593	-	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,33%	63	$	1.514.963	1.514.963	-	-	0,32%	27	$	5.499.806	5.499.806	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,31%	60	$	3.994.809	3.994.809	-	-	0,27%	31	$	3.717.950	3.717.950	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,43%	80	$	3.039.407	3.039.407	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Itau Corpbanca	Chile	AL Vencimiento	0,31%	45	USD	17.292.196	17.292.196	-	-	0,36%	58	USD	15.298.427	15.298.427	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,28%	163	USD	7.377.936	-	7.377.936	-	0,34%	39	USD	9.729.730	9.729.730	-	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,41%	99	USD	12.220.583	5.992.085	6.228.498	-	0,43%	32	USD	8.061.782	8.061.782	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	-	0,39%	36	USD	3.178.947	3.178.947	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	-	-	USD	-	-	-	-	0,38%	34	USD	1.403.981	1.403.981	-	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,45%	128	USD	7.081.547	1.210.435	5.871.112	-	0,39%	86	USD	5.849.646	5.849.646	-	-
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,32%	23	USD	17.210.806	17.210.806	-	-	0,33%	103	USD	15.150.704	2.638.569	12.512.135	-
76.362.099-9	Banco BTG Pactual Chile	Chile	AL Vencimiento	0,15%	17	UF	17.809.542	17.809.542	-	-	0,18%	48	UF	17.659.081	11.792.371	5.866.710	-
97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	AL Vencimiento	0,29%	267	UF	2.416.411	-	2.416.411	-	0,21%	184	UF	3.531.129	1.138.187	2.392.942	-
97.053.000-2	Banco Security	Chile	AL Vencimiento	0,18%	353	UF	14.854.266	-	10.719.934	4.134.332	0,19%	452	UF	13.231.721	3.329.648	5.784.982	4.117.091
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	AL Vencimiento	0,08%	78	UF	2.866.884	2.866.884	-	-	0,00%	20	UF	2.830.994	2.830.994	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	AL Vencimiento	0,14%	84	UF	12.660.521	9.464.561	3.195.960	-	0,15%	160	UF	12.545.193	1.998.915	10.546.278	-
99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	AL Vencimiento	0,16%	62	UF	21.450.771	15.017.099	6.433.672	-	0,14%	83	UF	21.231.274	14.861.016	6.370.258	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	AL Vencimiento	0,12%	87	UF	3.078.973	1.007.832	2.071.141	-	0,11%	202	UF	2.050.569	-	2.050.569	-
97.004.000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	$	790	790	-	-	-	-	$	322	322	-	-
Total							**166.422.271**	**111.524.449**	**50.763.490**	**4.134.332**				157.362.270	104.985.989	48.259.190	4.117.091

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, la Entidad no presenta flujos contractuales no descontados con vencimientos entre los plazos más de 3 años a 5 años y más de 5 años.

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

Al 31 de marzo 2020 y 2019, la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Flujo Pasivos	**Mar 2020**	**Mar 2019**
Monto inicial	165.475.029	134.548.281
Créditos obtenidos	35.310.941	41.460.655
Intereses devengados del período	1.250.555	1.193.938
Reajustes y diferencias de cambio del período	7.776.402	(1.365.303)
Intereses Pagados	(1.152.500)	(837.048)
Créditos pagados	(34.246.916)	(39.862.706)
Monto final Pasivos (*)	174.413.511	135.137.817

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

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

El detalle de este rubro al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Mar 2020 **M$**	**Dic 2019** **M$**
Acreedores varios	13.658	422.029
Excedentes (*)	99.554	108.994
Facturas no cedidas	39.246	35.228
Saldos por girar a clientes	451.072	131.012
Cancelaciones por aplicar	63.901	63.901
Proveedores por pagar (**)	278.632	1.144.516
Pagos a terceros	108.069	100.665
Total	1.054.132	2.006.345

(*) Corresponde al cobro de la porción no financiada de los documentos en factoring.
(**) La Compañía mantiene todos sus proveedores con pagos al día.

Nota 15 - Beneficios a los Empleados, Corrientes

a) El detalle de este rubro al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019:

Concepto	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Provisión bonos de desempeño	205.710	723.234
Provisión por vacaciones	148.644	171.389
Total	354.354	894.623

b) El movimiento del ejercicio al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Monto $
Saldo provisión al 1 de enero de 2019	905.188
Incrementos	902.941
Disminuciones	(913.506)
Saldo beneficios al 31 de diciembre de 2019	894.623
Incrementos	235.056
Disminuciones	(775.325)
Saldo beneficios al 31 de marzo 2020	**354.354**

Nota 16 - Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

	Mar 2020 M$	Dic 2019 M$
Provisiones por gastos de operaciones Leasing	139.341	169.780
Provisión por dividendo mínimo (*)	1.705.044	1.705.044
Comisiones por Devengar	14.016	-
Totales	1.858.401	1.874.824

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

Nota 17 - Capital y Reservas

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

	Marzo 2020		Diciembre 2019	
	N° de Acciones	Participación %	N° 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 marzo 2020 no ha existido cambios en el número de acciones emitidas y pagada.

b) Dividendos

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

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

Año 2020

A marzo de 2020, la sociedad no ha provisionado dividendos correspondientes al presente ejercicio.

Año 2019

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

Nota 17 - Capital y Reservas (continuación)

c) Cambios en el patrimonio

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

d) Otras reservas

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

e) Gestión del capital

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

Nota 18 - Ingreso de Actividades Ordinarias

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

	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Diferencia de precio operaciones factoring	1.510.660	1.374.540
Diferencia de precio operaciones confirming	178.378	137.675
Intereses moratorios factoring	235.827	357.188
Intereses por créditos	705.382	490.458
Diferencia de precio operaciones factoring internacional	906.830	754.582
Comisiones por operaciones factoring	133.043	170.432
Ingresos Capitales preferentes	1.332.650	667.469
Gastos cobrados por operaciones	36.092	46.688
Ingresos por Leasing	256.106	137.445
Reajustes	370.670	4.026
Intereses por prorrogas	922	1.016
Ingresos por Finanzas Corporativas	10.000	-
Ingreso por operaciones de financiamiento de inventario	75.643	55.973
Total	5.752.203	4.197.492

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

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

	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(1.249.586)	(1.191.010)
Castigo operativo	(19.686)	(7.428)
Costos legales	(47.618)	(38.715)
Reajustes créditos obtenidos	(731.887)	45
Impuestos por Créditos Obtenidos	(205)	(547)
Otros costos	(56.696)	(18.602)
Intereses uso líneas de crédito	(969)	(2.928)
Total	(2.106.647)	(1.259.185)

	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Provisión por riesgo de crédito	(304.934)	(65.486)

Nota 20 - Gastos de Administración

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

	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Remuneraciones y beneficios al personal	(1.244.418)	(1.211.346)
Gastos generales	(215.806)	(189.626)
Arriendos y remodelaciones	(39.963)	(68.465)
Otros	(7.733)	(11.584)
Comisiones comerciales	(48.310)	(62.743)
Gastos en tecnología	(173.952)	(74.635)
Asesorías	(57.889)	(43.606)
Total	(1.788.071)	(1.662.005)

Nota 21 - Ingresos Financieros

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

	Mar 2020 M$	Mar 2019 M$
Rentabilidad Fondos Mutuos	7.936	1.635
Total	7.936	1.635

Nota 22 - Administración del Riesgo

a) General

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

a) General (continuación)

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

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

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

La reunión de contingencia:

Adicionalmente a lo indicado anteriormente se ha reforzado aun más la administración del riesgo por parte de la compañía desde mediados de marzo 2020, producto del Covid -19 que impacta la economía chilena y global, a través de las acciones y seguimiento de la cartera, se realiza a diario un reunión de contingencia y revisión de portfolio donde participan Gerente General, Directores, más las gerencias: Comerciales, Riesgo, Fiscalía, adicionalmente se mantienen reuniones de aprobación de operaciones todos los días a las 11:00 y 15:00, finalizando la jornada con una reunión en la que asisten todos los gerentes de la compañía, con el objeto de informar, coordinar y planificar las distinta estrategias y planes de acción. La reunión de contingencia antes señalada tiene los siguientes alcances:

Objetivo

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

Operatoria

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

a) General (continuación)

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.

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

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

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

i.1) Área de seguimiento de riesgos

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

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

i.2) Funciones de seguimiento

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.2) Funciones de seguimiento (continuación)

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

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

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

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

La Compañía hace el cálculo del deterioro de los activos en base a modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. Este modelo se aplica a contar del 01 de enero del 2018 se encuentra establecido en las políticas de la Empresa y aprobado por el Directorio, anteriormente se utilizó un modelo sobre la base de pérdida incurrida de NIC 39.

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

Productos	**Mar 2020**			**Dic 2019**		
	Cartera Bruta	**Provisión**	**índice de Riesgo**	**Cartera Bruta**	**Provisión**	**índice de Riesgo**
Factoring	86.687.154	(872.254)	1,01%	90.900.613	(814.712)	0,90%
Crédito	33.900.591	(1.085.518)	3,20%	25.742.710	(982.269)	3,82%
Capitales Preferentes	44.025.000	(10.481)	0,02%	44.706.774	(10.805)	0,02%
Leasing	7.947.269	(8.391)	0,11%	8.507.606	(9.285)	0,11%
Confirming	5.459.270	(8.147)	0,15%	6.707.375	(9.268)	0,14%
Financiamiento de Inventario	1.738.989	(4.882)	0,28%	2.441.571	(7.121)	0,29%
Total	**179.758.273**	**(1.989.673)**	**1,11%**	179.006.649	(1.833.460)	1,02%

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Al mes de marzo de 2020 el índice de riesgo subió a 1,11%, en comparación al 31 de diciembre 2019 que era 1,02%, principalmente por un cambio en la composición de la cartera, incremento las operaciones de crédito y un adecuado control de la morosidad.

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Año mar-2020	Bucket 1			Bucket 2			Bucket 3		
Producto	Cartera Bruta M$	Provisión M$	Provisión %	Cartera Bruta M$	Provisión M$	Provisión %	Cartera Bruta M$	Provisión M$	Provisión %
Factoring	85.547.262	(450.170)	0,53%	659.992	(29.938)	4,54%	479.900	(392.146)	81,71%
Crédito	32.418.750	(342.647)	1,06%	-	-	0,00%	1.481.841	(742.871)	50,13%
Capitales preferentes	42.375.333	(8.930)	0,02%	1.649.667	(1.551)	0,09%	-	-	0,00%
Leasing	7.792.011	(8.391)	0,11%	155.258	-	0,00%	-	-	0,00%
Confirming	5.410.318	(7.809)	0,14%	48.952	(338)	0,69%	-	-	0,00%
Financiamiento de inventario	1.738.989	(4.882)	0,28%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total	**175.282.663**	**(822.829)**	**0,47%**	**2.513.869**	**(31.827)**	**1,27%**	**1.961.741**	**(1.135.017)**	**57,86%**

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

i.5) Garantías y otras mejoras crediticias

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

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de marzo del año 2020 son las siguientes:

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

Calidad: Penta Financiero no acepta garantías que legalmente no se puedan constituir o ejecutar, como asimismo en la medida que corresponda se envían a tasar por externos independientes las hipotecas y prendas, los warrants son verificados por una Empresa externa y solo se toman bienes de fácil ejecución, en lo que dice relación con las Garantías Financieras se aceptan solo de Bancos y las que dicen relación con seguros, son otorgadas por Compañías de Seguros Vigentes para la CMF.

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Descripción garantía:

- Seguro

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

- Fianza y Codeuda Solidaria / Aval

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

- Warrant

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

- Prenda

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Descripción garantía: (continuación)

- Hipoteca

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

- Financieras (DP)

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

Otras garantías:

- FOGAIN

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

- Carta de crédito Stand By

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Otras garantías: (continuación)

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

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

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

Marzo 2020			
Producto	**Colocación M$**	**Garantía M$**	**Provisión M$**
Confirming	1.444.589	2.874.447	-
Crédito	11.928.963	23.796.131	-
Factoring	20.287.891	38.312.386	-
Financiamiento de inventario	-	-	-
Total	33.661.443	64.982.964	-

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

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

Otras garantías: (continuación)

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

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

Marzo 2020

Producto	Colocación M$	Garantía M$	Provisión M$
Crédito	1.481.841	1.124.794	742.871
Factoring	479.900	-	392.146

Diciembre 2019

Producto	Colocación M$	Garantía M$	Provisión M$
Crédito	606.940	1.124.794	-
Factoring	-	-	-

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

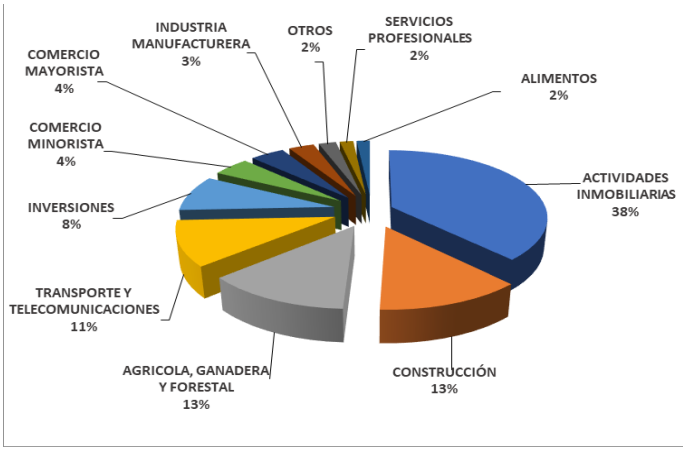
i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos

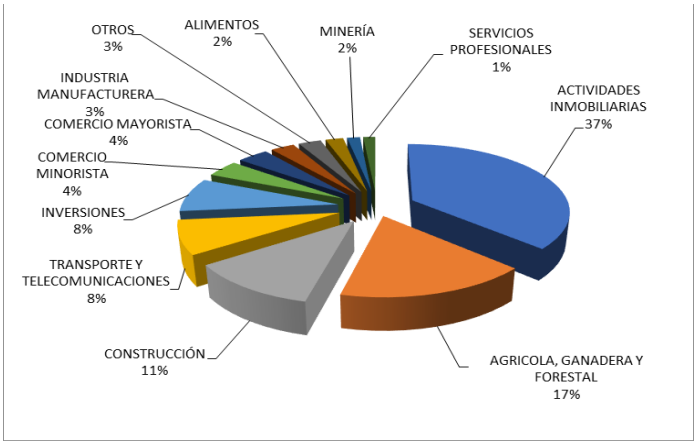
i.6.1) Concentración de cartera, clientes

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

Marzo 2020



Diciembre 2019



Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

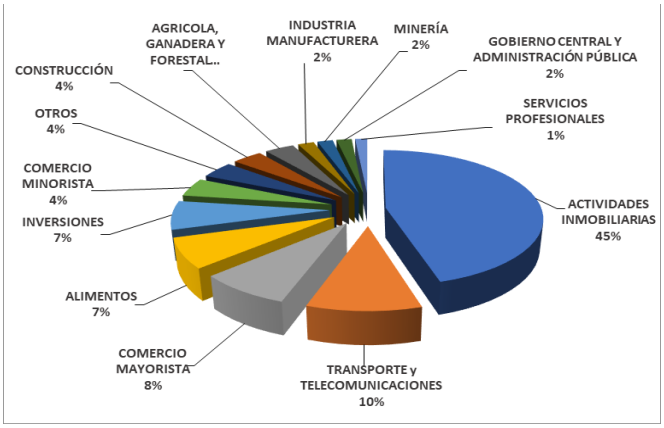
i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

i.6.2) Concentración de cartera, deudores

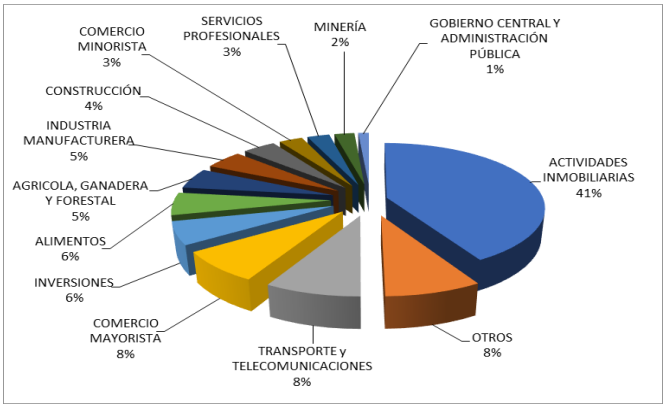
La cartera de Penta Financiero S.A. está diversificada por actividad económica.

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

Marzo 2020



Diciembre 2019



Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

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

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

Distribución de cartera

Producto marzo 2020	Alcance	Tipo Documento	Cartera M$	Cartera %
Factoring	Nacional	Cheques	1.388.164	0,77%
		Contrato	33.534.152	18,66%
		Factura	19.056.323	10,60%
		Letra	646.427	0,36%
		Pagare	7.395.058	4,11%
		Serviu	1.652.527	0,92%
	Internacional	Factura	23.014.503	12,80%
Crédito			33.900.591	18,86%
Capitales preferentes			44.025.000	24,49%
Leasing			7.947.269	4,42%
Confirming	Nacional	Factura	1.373.793	0,76%
	Internacional	Factura	4.085.477	2,27%
Financiamiento de inventario			1.738.989	0,97%
Total cartera bruta			179.758.273	100%

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

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

Principales clientes y deudores

Marzo 2020

Clientes			Deudores		
	Colocación M$	%		Colocación M$	%
10 principales	57.913.996	32%	10 principales	47.090.360	26%
20 principales	83.943.634	46%	20 principales	70.110.101	39%

Diciembre 2019

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

i) Riesgo crediticio (continuación)

i.6) Seguimiento de riesgos (continuación)

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

Principales clientes y deudores (continuación)

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

	Mar 2020 M$	**Dic 2019 M$**
de 0 a 30 días	68.547.291	60.023.545
de 31 a 120 días	60.753.118	57.204.378
de 120 días a 1 año	26.362.645	37.211.599
Más de 1 año	24.095.219	24.567.127
Total	179.758.273	179.006.649

ii) Riesgo de mercado

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

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

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

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

Adicionalmente, a la hora de analizar los indicadores de liquidez de la Compañía, se evalúan los vencimientos tanto de activos como de pasivos en el intervalo de 1 semana, incorporando también al análisis la caja disponible y activos de alta liquidez como valores negociables. De esta forma, dependiendo de la magnitud de cualquier situación de mercado adversa de liquidez, sería posible cubrir los vencimientos de pasivos. (Ver- riesgo de liquidez)

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.1) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019, la deuda financiera alcanzaba los M$156.060, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de marzo de 2020, la deuda financiera alcanzaba los M$165.082, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo.

Análisis de sensibilidad

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de $19171 millones en el margen bruto de la Compañía en diciembre 2019marzo 2020, lo que equivale al 1% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) se mantienen. Al 31 de diciembre de 20198, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de M$17149 millones.

ii.2) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es $ 852,03 para el marzo 2020 y $ 748,74 para diciembre 2019.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de marzo de 2020se observa un descalce de M$105.559 de mayores pasivos que activos. En un escenario desfavorable (variación positiva del 10% del tipo de cambio) se produciría un efecto financiero negativo de M$10.556.

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.2) Riesgo tipo de cambio (continuación)

La exposición de estos saldos en balance es la siguiente:

Activos	Mar 2020		Dic 2019	
	Total M$	Porción en USD M$	Total M$	Porción en USD M$
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente al efectivo	12.314.258	5.885.656	4.182.875	2.542.238
Otros activos no financieros, corrientes	93.593	-	315.674	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	154.611.486	51.442.658	153.538.900	52.299.919
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	353.813	-	353.808	-
Activos por impuestos	1.079.088	-	1.383.814	-
Total, activo corriente	168.452.238	57.328.314	159.775.071	54.842.157
Activo no Corriente				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	23.466.956	3.476.144	23.959.595	2.493.713
Inversiones por método de participación	14.523.940	-	14.516.284	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9.837	-	11.505	-
Otros activos no financieros, no corrientes	352.886	-	-	-
Propiedades, plantas y equipo	182.211	-	199.668	-
Derechos de Uso	150.369	-	177.101	-
Activos por impuesto diferido	1.619.349	-	1.478.314	-
Total, activo no corriente	40.305.548	3.476.144	40.342.467	2.493.713
Total, Activos	208.757.786	60.804.458	200.117.538	57.335.870

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

ii) Riesgo de mercado (continuación)

ii.2) Riesgo tipo de cambio (continuación)

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

Patrimonio y Pasivos	Mar 2020		Dic 2019	
	Total M$	Porción en USD M$	Total M$	Porción en USD M$
Pasivo Corriente				
Otros pasivos financieros, corrientes	161.114.889	60.611.597	152.132.133	58.186.616
Pasivos por arrendamientos corrientes	113.801	-	112.308	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.054.132	298.420	2.006.345	56.704
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	354.354	-	894.623	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.858.401	-	1.874.824	-
Pasivos por impuestos	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.331.192	-	9.415.227	-
Total, pasivo corriente	173.826.769	60.910.017	166.435.460	58.243.320
Pasivo no Corriente				
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.967.430	-	3.927.669	-
Pasivos por arrendamientos, no Corrientes	38.394	-	66.524	-
Total, pasivo no corriente	4.005.824	-	3.994.193	-
Patrimonio				
Capital emitido	11.874.586	-	11.874.586	-
Ganancias acumuladas	19.387.410	-	18.150.102	-
Otras reservas	(336.803)	-	(336.803)	-
Total, patrimonio	30.925.193	-	29.687.885	-
Total, Patrimonio y Pasivos	208.757.786	60.910.017	200.117.538	58.243.320

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Existen reuniones frecuentes (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.

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, la Sociedad mantiene préstamos bancarios que devengan intereses, los cuales se encuentran registrados a tasa efectiva de acuerdo presentando los siguientes vencimientos:

Vencimiento	De 0 a 30 Días M$	De 31 a 120 Días M$	Más 120 Días a 1 Año M$	Más de 1 Año M$	Total Oblig. M$
Obligaciones bancarias	36.042.497	87.182.725	39.062.717	4.134.332	166.422.271
Arriendos contractuales	19.018	36.034	139.304	48.391	242.747
Total, al 31/03/2020	36.061.515	87.218.759	39.202.021	4.182.723	166.665.018

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (No auditado)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (continuación)

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

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

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

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

Otros mitigantes importantes

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

Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Factores de riesgo financiero (continuación)

iv) Otros riesgos: riesgo operacional (continuación)

Otros mitigantes importantes (continuación)

- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso.
- El proceso de curse de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.

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

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

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

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

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

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

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

Nota 23 - Sanciones

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, ni la Sociedad ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

Nota 24 - Contingencias y Compromisos

La compañía mantiene un contrato de emisión de Bonos Desmaterializados por la línea de títulos de deuda, inscrita en la Comisión del Mercado Financiero en febrero 2020. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, aun no se ha realizado la primera emisión de bonos de la línea, sin embargo, el contrato establece las obligaciones, limitaciones y prohibiciones a las que está sujeto el emisor y las cuales indicamos más abajo en total cumplimiento.

A continuación, indicamos las Restricciones e indicadores financieros por ser emisor de Bonos de oferta pública:

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

Cálculo de los covenant	**31-03-2020 M$**
Total, pasivos Corrientes	173.826.769
Total, pasivos No Corrientes	4.005.824
Total, Patrimonio	30.925.193
Leverage = (Total Pasivos Corrientes y no Corrientes) / Total Patrimonio	5,75

Covenant Leverage <= 7 veces

Nota 24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

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

Cálculo de los covenant	**31-03-2020 M$**
Total, activos corrientes y no corrientes (1)	208.757.786
Total, pasivos corrientes y no corrientes (1)	177.832.593
Total, Activos Corrientes y no Corrientes/ Total Pasivos Corrientes y no Corrientes	1,17
Covenant Leverage >= 0,75	

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

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

Cálculo de los covenant	**31-03-2020 M$**
Total, Patrimonio (M$)	30.925.193
UF al 31/03/2020	28.597,46
Total, Patrimonio (UF)	1.081.396
Covenant Patrimonio >= 695.000 UF	

Nota 25 - Hechos Relevantes

En fecha 20 de febrero de 2020, la compañía mediante certificado N° 105 quedo inscrita bajo el número 1177, en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero. En misma fecha la compañía inscribió bajo el número de inscripción 1003, la línea de bonos por un monto máximo de 3.000.000 UF, con un plazo de vencimiento a 10 años contados desde la fecha de inscripción en el registro de Valores de la Comisión para el Mercado financiero

Nota 25 - Hechos Relevantes (continuación)

A partir del 19 de marzo de 2020, el 100% de la compañía comenzó a operar bajo la figura del teletrabajo, esto a razón de la compleja emergencia sanitaria que ha ocasionado la propagación del COVID 19; todas las áreas han operado con normalidad asegurando la continuidad del negocio. Nos hemos preocupado de tener una clara visión y control del porfolio de colocaciones, manteniendo un adecuado control sobre la morosidad de la cartera, priorizando y focalizando el esfuerzo en mantener un buen nivel de recaudación y abordar con urgencia y prontitud eventuales alternativas de reprogramaciones que nuestros clientes pudieran requerir de forma diaria a través de las reuniones de contingencias indicadas en la nota 22. Cabe mencionar que a nivel de financiamiento bancario se ha logrado establecer oportunamente las renovaciones de las deudas en los meses actuales extendiendo su plazo a mayor de 60 días, a fin de mantener el nivel de liquidez de la compañía.

Nota 26 - Hechos Posteriores

En Junta General ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2020, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, el pago de un dividendo de $8,760958131 por acción, equivalentes a la suma de M$ 2.471.577, siendo pagado el día 30/04/2020. En misma fecha se aprobó la dieta de directores para el ejercicio 2020, por un monto de fijo de 12 UF mensuales para cada director y de 8 UF por cada asistencia a las reuniones del directorio.

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados no han ocurrido otros hechos de carácter financiero u otra índole adicionales a los mencionados con anterioridad.