



PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros intermedios al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y al 31 de diciembre de 2013 y por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

(no auditados)

PENTA FINANCIERO S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Situación Financiera intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

Activos	Nota	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.102.756	1.974.606
Otros activos no financieros, corrientes		91.064	69.083
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	59.742.690	63.326.901
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	4.015	22.171
Activos por impuestos, corrientes	9	152.059	231.651
Total activos corrientes		63.092.584	65.624.412
Activos no corrientes:			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	4.613.897	4.488.848
Activos intangibles distintos de la plusvalía		48.240	22.153
Planta y equipo	10	573.593	155.557
Activos por impuesto diferido	9	1.059.424	909.769
Total activos no corrientes		6.295.154	5.576.327
Total activos		69.387.738	71.200.739

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, Continuación
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

Patrimonio y Pasivos	Nota	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	50.622.969	53.816.872
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	2.776.302	3.405.709
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	506.709	518.559
Pasivos corrientes totales		53.905.980	57.741.140
Patrimonio:			
Capital emitido	16	5.874.586	5.874.586
Ganancias acumuladas		9.943.975	7.921.816
Otras reservas		(336.803)	(336.803)
Patrimonio total		15.481.758	13.459.599
Total de patrimonio y pasivos		69.387.738	71.200.739

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función, intermedios
por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (no auditados)

		Acumulado		Trimestre	
	Nota	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	17	9.101.385	7.318.687	3.064.373	2.560.355
Costo de ventas	18	(2.862.310)	(2.673.555)	(1.002.417)	(931.709)
Ganancia bruta		<u>6.239.075</u>	<u>4.645.133</u>	<u>2.061.956</u>	<u>1.628.646</u>
Gastos de administración	19	(4.315.162)	(3.241.048)	(1.540.733)	(1.150.067)
Otros ingresos		65.623	13.756	24.169	4.486
Ingresos financieros	20	61.068	99.649	15.270	19.932
Participación en resultados de asociadas que se contabilizan utilizando el método de participación	11	125.049	39.778	44.982	99.560
Resultados por unidades de reajuste		<u>28.724</u>	<u>7.891</u>	<u>3.157</u>	<u>2.272</u>
Ganancias antes de impuestos		<u>2.204.378</u>	<u>1.565.158</u>	<u>608.800</u>	<u>604.829</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>(334.720)</u>	<u>(302.582)</u>	<u>(104.682)</u>	<u>(106.252)</u>
Ganancias procedente de operaciones continuadas		<u>1.869.658</u>	<u>1.262.576</u>	<u>504.118</u>	<u>498.577</u>
Ganancia del ejercicio		<u>1.869.658</u>	<u>1.262.576</u>	<u>504.118</u>	<u>498.577</u>
Ganancia por acción (en pesos)					
Ganancia acciones comunes		8,7	5,9	2,3	2,3
Número de acciones		215.683.385	215.683.385	215.683.385	215.683.385

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, intermedios
por los períodos terminados al 30 de septiembre 2014 y 2013 (no auditados)

	Capital emitido M\$	Reservas Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	5.874.586	(336.803)	(336.803)	7.921.816	13.459.599	-	13.459.599
Incremento (Disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	152.501	152.501	-	152.501
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	1.869.658	1.869.658	-	1.869.658
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	5.874.586	(336.803)	(336.803)	9.943.975	15.481.758	-	15.481.758
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	5.874.586	(336.803)	(336.803)	6.156.572	11.694.355	-	11.694.355
Incremento (Disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado al 1 de enero de 2013	5.874.586	(336.803)	(336.803)	6.156.572	11.694.355	-	11.694.355
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	1.262.576	1.262.576	-	1.262.576
Incremento (disminuciones) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2013	5.874.586	(336.803)	(336.803)	7.419.148	12.956.931	-	12.956.931

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Flujo de Efectivo Método Directo Intermedios
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (no auditados)

	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Flujos 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	299.916.782	267.375.113
Clases de pagos:		
Pagos a clientes	(289.558.989)	(266.090.329)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.530.097)	(1.564.590)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.099.112)	(1.655.466)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)	237.147	(220.447)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>5.965.731</u>	<u>(2.155.719)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(508.120)	(59.760)
Aportes capital coligadas	-	(2.527.078)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	<u>(508.120)</u>	<u>(2.586.838)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	16.960.084	20.095.432
Préstamos de entidades relacionadas	3.000.000	2.519.472
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(3.000.000)	(700.000)
Intereses pagados	(1.978.671)	(2.140.298)
Pago de préstamos	(19.310.874)	(14.801.656)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	<u>(4.329.461)</u>	<u>4.972.950</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	1.128.150	230.393
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del ejercicio	<u>1.974.606</u>	<u>3.340.930</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	<u>3.102.756</u>	<u>3.571.323</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

INDICE

	Pág.
(1) Entidad que reporta	9
(2) Bases de presentación de los estados financieros	9
(a) Declaración de cumplimiento	9
(b) Bases de medición	10
(c) Período cubierto	10
(d) Moneda funcional y de presentación	10
(e) Estimaciones y juicios	10
(3) Principales políticas contables	11
(a) Unidad de reajuste	11
(b) Efectivo y equivalentes de efectivo	12
(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12
(d) Inversiones valorizadas por el método de participación	12
(e) Planta y equipo	13
(f) Activos intangibles	14
(g) Deterioro	15
(h) Pasivos financieros no derivados	18
(i) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19
(j) Provisiones	19
(k) Capital social	19
(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	19
(m) Reconocimiento de ingresos	21
(n) Costos de ventas	21
(o) Ingresos financieros	22
(p) Arrendamientos	22
(q) Normas e interpretaciones	22
(4) Determinación de valores razonables	24
(5) Cambio contables	24
(6) Información por segmentos	24
(7) Efectivo y equivalentes al efectivo	25
(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	29
(10) Planta y equipo	31
(11) Inversiones valorizadas por el método de participación	32
(12) Otros pasivos financieros, corrientes	34
(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	35
(14) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	35
(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	37
(16) Capital y reservas	37
(17) Ingreso de actividades ordinarias	39
(18) Costo de ventas	39
(19) Gastos de administración	40
(20) Ingresos financieros	40
(21) Administración del riesgo	40
(22) Arrendamientos	57
(23) Medio ambiente	58
(24) Sanciones	58
(25) Contingencias y compromisos	58
(26) Hechos posteriores	58

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(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.

La principal línea de negocio de la Sociedad al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre 2013, corresponde a:

Factoring: también llamadas cesión de créditos mercantiles, son aquellas referidas a la compraventa de facturas o 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.

- Razón Social: Penta Financiero S.A.
- RUT: 99.501.480-7
- Domicilio legal: El Bosque Norte 0440, Piso 4, Las Condes, Santiago.

El Accionista mayoritario de la Sociedad es Empresas Penta S.A., que a través de su filial Inversiones Banpenta II Ltda. y su participación directa es dueña de un 99,99999%.

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

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de octubre de 2014.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(2) Bases de presentación, continuación

(b) Bases de medición

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

- La inversión mantenida en CIP Servicios Financieros S.A. que se mide al método de la participación.

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estados de resultados integrales por el período de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2014 y 2013.
- Estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 y 2013.

(d) 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 es el Peso Chileno. 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 también ha sido definida como el Peso Chileno. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

(e) Estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(2) Bases de presentación, continuación

(e) 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 descritos en las políticas de los siguientes rubros:

Nota 3 (g) Estimación del deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
Nota 3 (j) Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

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 futuros.

(3) Principales políticas contables

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

(a) Unidad de reajuste

Las transacciones en unidades reajustables son convertidas a la moneda funcional respectiva en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades reajustables a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de unidades reajustables en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos en unidades de fomento se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre de cada año, son las siguientes:

	30-09-2014	31-12-2013
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.168,02	23.309,56
Dólar estadounidense	599,22	524,61

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y 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.

Con fecha 3 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Circular N°2058 en la que imparte instrucciones relativas al Estado de Flujos de Efectivo que debe ser preparado y presentado formando parte de los Estados Financieros de acuerdo a IFRS.

La Circular establece que las entidades deben preparar, a partir del 31 de marzo de 2013, dicho Estado de Flujos de Efectivo, de acuerdo con el método directo. Si una entidad quiere presentarlo mediante el método indirecto puede hacerlo pero de manera adicional.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de factoring por cobrar de la entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas.

(d) Inversiones contabilizadas por el método de participación

Las entidades asociadas son aquellas entidades donde las participaciones en asociadas sobre las que la Sociedad posee una influencia significativa, pero no control, se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Sociedad posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación de la Sociedad en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con la Sociedad, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad (plusvalía). Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden a la Sociedad conforme a su participación, se registran en el rubro “Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación”.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

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

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Planta y equipo, continuación

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

Clase	Año de vida útil estimada
Muebles	4-5
Máquinas y equipos	4-5
Equipos computacionales	3-6
Remodelaciones de oficinas	1-5

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 (g) de esta nota.

(f) Activos intangibles

Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando estos se incurren en ellos. 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	Año de vida útil estimada
Software 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

Cartera vigente

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

Un activo financiero no registrado a su valor razonable, con cambios en resultados, se evalúa a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado su valor. Un activo financiero está deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento de pérdida tuvo un efecto negativo sobre las estimaciones de flujo de efectivo futuras del activo respectivo, que puede estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se hayan deteriorado puede incluir incumplimiento de pago o atrasos del deudor, la reestructuración de un monto adeudado que la Sociedad no habría considerado de otra forma, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y otros. Además, en el caso de una inversión en un instrumento de capital, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

Todas las partidas por cobrar individualmente significativos que no se encuentran específicamente deterioradas son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido. En la evaluación colectiva de deterioro, la Sociedad utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y los montos de la pérdida incurrida.

La Sociedad realiza constantemente estudios del comportamiento de sus cuentas por cobrar en forma colectiva, midiendo la recuperación de los flujos a través del análisis de tramos de documentos a través del tiempo asociando los activos financieros con características similares. Los resultados de dichos estudios, son los siguientes:

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Cartera vigente, continuación

Producto	Tramos de Mora						%	%
	1-30	31-60	61-90	91-120	120-180	Más de 180	Recuperado	No Recuperado
Cheque	94,08%	4,14%	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	98,47%	1,53%
Factura	80,79%	16,56%	2,04%	0,28%	0,12%	0,03%	99,81%	0,19%
Cheque Factoring Financiero	91,98%	7,06%	0,11%	0,28%	0,00%	0,00%	99,43%	0,57%
Factura Factoring Financiero	93,94%	3,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	96,99%	3,01%
Contrato	93,01%	6,63%	0,06%	0,03%	0,05%	0,10%	99,88%	0,12%
Letra	97,10%	0,74%	0,19%	0,06%	0,07%	0,00%	98,16%	1,84%
Pagaré	94,24%	3,74%	0,89%	0,06%	0,03%	0,08%	99,03%	0,97%
Fogain	76,01%	20,27%	1,87%	0,18%	0,11%	0,00%	98,45%	1,55%
SERVIU	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Cuentas por Cobrar	87,02%	6,24%	2,64%	0,53%	0,73%	2,06%	99,22%	0,78%

En base a los resultados obtenidos se define el incumplimiento cuando se superan los 90 días de mora independientemente del tipo de documento, cesando en ese momento el devengo de intereses. Por otro lado se revela que hasta los 30 días de morosidad el deterioro es inmaterial.

Sobre los 30 días y en especial sobre los 60 se observa un avanzado deterioro, por lo que se ha definido la siguiente tabla para estimar el deterioro:

Producto	Tramo 1-30	31-60	61-90	91-120	120-180	Más de 180
Cheque	0,00%	96,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Factura	0,00%	4,00%	98,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cheque Factoring Financiero	0,00%	93,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Factura Factoring Financiero	0,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Contrato	0,00%	93,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Letra	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pagaré	0,00%	96,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fogain	0,00%	4,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SERVIU	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cuentas por Cobrar	0,00%	94,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

Estos porcentajes serán ajustados dos veces al año en base a la aplicación del estudio anteriormente descrito y los porcentajes de recuperación obtenidos.

A septiembre de 2014 existen nuevos productos en la cartera, estos son Factoring Sin Responsabilidad y Factoring Internacional.

Dado que para éstos aún no se cuenta con historia de recuperación en base a estadísticas, es que se aplicaron los mismos porcentajes de provisión del producto Factura y Cheque por sus similares características. Una vez que se cuente con historial de pago de dichos documentos, se definirá la pérdida de acuerdo a los % de deterioro.

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Cartera en normalización

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

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

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

Política de castigo

Se castigan financieramente aquellas colocaciones con antigüedad superior a 360 días y un porcentaje deterioro al 100%. Los castigos se realizan aplicando la política de la Sociedad, previa autorización del Directorio.

El castigo tributario se realiza cuando se han agotado todos los medios de cobro y se cuenta con carta de los abogados.

(ii) Activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad, distintos de los inventarios e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

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. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores 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.

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable y el valor en uso. El valor razonable se determina como la cantidad que se obtendría de la venta del activo en una transacción de mercado entre partes informadas y dispuestas.

El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera surjan del uso continuo de la Sociedad en su forma actual y su eventual eliminación.

El valor de uso se determina mediante la aplicación de los supuestos específicos para el uso continuado de la Sociedad y no puede considerar desarrollos futuros. Estos supuestos son diferentes a los utilizados en el cálculo de valor razonable y, por consiguiente, el cálculo del valor en uso puede dar un resultado diferente (por lo general menor) que el cálculo del valor razonable.

En la evaluación de los indicadores de deterioro y en la realización de cálculos de deterioro, los activos son considerados como una sola unidad generadora de efectivo.

(h) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los pasivos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros no derivados: otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(3) Principales políticas contables, continuación

(i) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados se miden sin la necesidad de descontar los importes correspondientes y se contabilizan en resultados a medida que el servicio relacionado se provea.

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

(j) 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.

(k) Capital social

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.

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó Ley N° 20.780 de Reforma Tributaria, la que

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(I) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

introduce cambios al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos, aplicable a personas y a sociedades. La mencionada Ley establece la sustitución del sistema tributario actual para sociedades a contar del año 2017, incorpora dos sistemas tributarios alternativos, el Sistema de Renta Atribuido y el Sistema Parcialmente Integrado.

La Ley antes mencionada fija un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 la tasa se incrementará a 21%, 2015 a 22,5%, 2016 a 24%. A contar del año 2017 las sociedades sujetos al régimen de Renta Atribuida tendrán una tasa de 25%, en cambio las sociedades que se acojan el sistema Parcialmente Integrado la tasa será de 25,5% y a contar del 2018 la tasa será de 27%.

La referida reforma tributaria establece que las sociedades anónimas se les aplicarán por defecto el sistema Parcialmente Integrado, sin embargo las sociedades podrán elegir entre ambos sistemas de tributación, mediante una Junta Extraordinaria de accionistas.

Según Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen por efectos del incremento progresivo en la tasa de impuesto a la renta introducido por la Ley 20.780, se podrán registrar directamente a patrimonio. Según lo establecido en la Oficio circular antes mencionado, la sociedad registró dicha variación en resultados acumulados.

Este ítem estará compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias será reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

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.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

(m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por operaciones de factoring 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 los mismos.
- Los ingresos por intereses moratorios se reconocen sobre la base devengada diaria a partir de la fecha de vencimiento del documento hasta los 90 días de mora y es ahí cuando se define el incumplimiento de pago.
- 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, prorroga y protesto, el ítem gastos operacionales corresponde a montos asociados a la tarifa acordada al inicio de cada operación por gastos legales necesarios para la formalización de cada contrato y documento que se factoriza, las comisiones y gastos operacionales son cobrados y descontados al cliente en la operación de factoring.

(n) Costos de ventas

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(o) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(p) Arrendamientos

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son retenidos por el arrendador y son clasificados como arrendamiento operacional. Los pagos realizados o ingresos recibidos bajo arrendamientos operacionales son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

(q) Normas e interpretaciones

(i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o después. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017 o después. La aplicación es retrospectiva.
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, <i>Beneficios a los Empleados</i> – Contribuciones de empleados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(3) Principales políticas contables, continuación

(q) Normas e interpretaciones, continuación

(ii) Adopción de nuevas NIIF en 2014.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(4) Determinación valores razonables

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 presentan una vigencia promedio de 67 días, los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables. A juicio de la Administración, los valores en libros se aproximan al valor razonable, tanto en las cuentas por cobrar y los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

(5) Cambios contables

Al 30 de septiembre de 2014, no se han producido cambios contables respecto al ejercicio 2013, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

(6) Información por segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. Para los efectos de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Información por productos y servicios

El objetivo de Penta Financiero S.A. es desarrollar el negocio del factoring, en este sentido los ingresos por productos y servicios de la Sociedad se revelan en Nota 17.

Información sobre áreas geográficas

Penta Financiero S.A. mantiene sucursales a nivel nacional, concentrándose las operaciones en casa matriz Santiago; de acuerdo a lo anterior no presenta concentración geográfica a nivel de cliente.

Información sobre los principales clientes

Dada la naturaleza del negocio de Penta Financiero S.A., no existen clientes que por sí solo representen el 4 por ciento o más de sus ingresos de las actividades ordinarias al cierre de cada uno de los períodos presentados.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Disponible	3.102.756	1.974.606
Cuotas de fondos mutuos nacionales	-	-
Totales	<u>3.102.756</u>	<u>1.974.606</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	<u>3.102.756</u>	<u>1.974.606</u>

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle del rubro es el siguiente:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Deudores por factoring, bruto	60.978.924	64.377.006
Pérdida por deterioro factoring (menos)	<u>(1.562.114)</u>	<u>(1.357.495)</u>
Sub totales	<u>59.416.810</u>	<u>63.019.511</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	353.964	341.396
Pérdida por deterioro cuentas por cobrar (menos)	<u>(69.200)</u>	<u>(59.882)</u>
Sub totales	<u>284.764</u>	<u>281.514</u>
Deudores varios	<u>41.116</u>	<u>25.876</u>
Totales	<u>59.742.690</u>	<u>63.326.901</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

(b) El detalle de este rubro por producto al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-09-2014			31-12-2013		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Factoring con responsabilidad	Factoring sin responsabilidad	Factoring Internacional	Factoring con responsabilidad	Factoring sin responsabilidad	Factoring Internacional
Facturas	38.747.898	233.730	1.670.708	46.735.375	-	-
Cheques	12.021.579	8.623	-	12.710.856	-	-
Créditos	1.759.231	-	-	-	-	-
Pagarés	3.102.451	-	-	2.474.118	-	-
Confirming	-	-	-	1.205.268	-	-
Contratos	3.096.380	-	-	617.225	-	-
Letras	239.731	-	-	502.800	-	-
Documentos Serviú	98.593	-	-	131.364	-	-
Pérdida por deterioro (menos)	(1.562.114)	-	-	(1.357.495)	-	-
Sub totales	57.503.749	242.353	1.670.708	63.019.511	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	353.964	-	-	341.396	-	-
Deudores varios	41.116	-	-	25.876	-	-
Pérdida por deterioro (menos)	(69.200)	-	-	(59.882)	-	-
Sub totales	325.880	-	-	307.390	-	-
Totales	57.829.629	242.353	1.670.708	63.326.901	-	-

(c) Apertura otras cuentas y documentos por cobrar, bruto:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	350.692	300.035
Otros	3.272	41.361
Sub totales	353.964	341.396

(*) 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

(d) Apertura de deterioro por documento:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Facturas	895.083	877.567
Cheques	476.718	290.095
Pagares	189.238	189.833
Contratos	-	-
Letras	1.075	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	69.200	59.882
Sub totales	<u>1.631.314</u>	<u>1.417.377</u>

(e) Dentro de las operaciones de factoring se incluyen operaciones con empresas relacionadas, su detalle es el siguiente:

Rut	Cliente	30-09-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
76.238.714-K	CIP Servicios Financieros S.A. (asociada)	1.893.571	-
76.905.090-6	Penta Investment S.A.	2.243.919	-
Totales		<u>4.137.490</u>	<u>-</u>

(*) Las operaciones entre empresas relacionadas fueron efectuadas a precios de mercado.

(f) Estratificación de la cartera factoring:

Al 30 de septiembre de 2014

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera al día	825	52.530.485	13.092	-	52.517.393
Mora 1-30 días	352	5.611.671	494	-	5.611.177
Mora 31-60 días	122	1.011.591	100.385	-	911.206
Mora 61-90 días	42	219.606	125.612	-	93.994
Mora 91-120 días	16	131.754	73.642	-	58.112
Mora 121-150 días	11	129.789	87.122	-	42.667
Mora 151-180 días	7	44.753	24.428	-	20.325
Mora 181-210 días	7	49.714	36.195	-	13.519
Mora 211-250 días	10	110.740	103.703	-	7.037
Mora mayor a 251	65	1.069.621	997.441	-	72.180
Totales	<u>1.457</u>	<u>60.909.724</u>	<u>1.562.114</u>	<u>-</u>	<u>59.347.610</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

(f) Estratificación de la cartera factoring, continuación

Al 31 de diciembre de 2013

Tramos	N° Cliente	Colocación	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera Al día	797	57.058.831	42.882	-	57.015.949
Mora 1-30 días	310	5.445.652	6.935	-	5.438.717
Mora 31-60 días	87	537.734	55.224	-	482.510
Mora 61-90 días	33	155.841	119.299	-	36.542
Mora 91-120 días	15	82.707	61.521	-	21.186
Mora 121-150 días	7	53.870	48.967	-	4.903
Mora 151-180 días	11	75.197	67.811	-	7.386
Mora 181-210 días	7	30.280	23.404	-	6.876
Mora 211-250 días	4	9.839	7.427	-	2.412
Mora mayor a 251	26	927.055	924.025	-	3.030
Totales	1.297	64.377.006	1.357.495	-	63.019.511

(g) Cobranza de los documentos (Normalización):

	30-09-2014		31-12-2013	
	M\$	Número de clientes	M\$	Número de clientes
Cobranza prejudicial y judicial	1.840.366	78	1.406.942	60
Provisión deterioro cobranza	<u>(1.404.638)</u>		<u>(1.300.648)</u>	

(h) Castigos y recupero de factoring:

Los castigos y recupero por operaciones de factoring al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascienden a:

	2014 M\$	2013 M\$
Castigos operacionales**	(302.304)	(816.903)
Recupero de castigados	<u>5.000</u>	<u>869</u>

** Los castigos operacionales se han cursado bajo las políticas de castigos financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(a) Activos por impuestos corrientes:

Activos	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Impuesto a la renta	(330.905)	(485.912)
Crédito Sence	-	17.063
Pagos provisionales mensuales	<u>482.964</u>	<u>700.500</u>
Totales	<u>152.059</u>	<u>231.651</u>

(b) Impuestos diferidos

	30-09-2014				31-12-2013			
	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	34.493	-	-	-	28.912	-	-	-
Provisión de deterioro de cartera	403.750	-	-	-	283.475	-	-	-
Provisión de gastos	77.400	-	-	-	74.800	-	-	-
Diferencias de precios	199.510	-	-	-	217.016	-	-	-
Castigos financiero y no tributario	224.444	-	-	-	213.356	-	-	-
Intereses por morosidad	100.035	-	-	-	76.862	-	-	-
Planta y equipo e intangible	<u>32.165</u>	<u>-</u>	<u>(12.373)</u>	<u>-</u>	<u>49.135</u>	<u>-</u>	<u>(33.787)</u>	<u>-</u>
Total impuestos diferidos	<u>1.071.797</u>	<u>-</u>	<u>(12.373)</u>	<u>-</u>	<u>943.556</u>	<u>-</u>	<u>(33.787)</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos, neto	<u>1.059.424</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>909.769</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(c) El gasto por impuesto corriente está compuesto según lo siguiente:

Gasto por impuesto corriente	01-01-2014 30-09-2014	01-01-2013 30-09-2013	01-07-2014 30-09-2014	01-07-2013 30-09-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	(328.575)	(498.698)	(73.968)	(138.337)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	(3.300)	-		
Impuestos diferidos	<u>(2.845)</u>	<u>196.116</u>	<u>(30.714)</u>	<u>32.085</u>
Total gasto por impuestos	<u>(334.720)</u>	<u>(302.582)</u>	<u>(104.682)</u>	<u>(106.252)</u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva para el 30 de septiembre 2014 y 2013, es según lo siguiente:

	Tasa	01-01-2014 30-09-2014 M\$	Tasa	01-01-2013 30-09-2013 M\$
Ganancia antes de impuestos		<u>2.204.378</u>		<u>1.565.158</u>
Gastos por impuesto a la renta tasa legal	(21,00%)	(462.919)	(20,00%)	(313.032)
Diferencias permanentes inversiones en asociadas	(0,66%)	(14.615)	(1,90%)	(29.666)
Diferencias permanentes corrección monetaria patrimonio tributario	6,40%	141.124	7,67%	120.097
Diferencias temporales	0,34%	7.395	-	-
Diferencias de impuesto diferido por base año anterior	0,19%	4.198	(5,10%)	(79.981)
Otras diferencias permanentes	(0,45%)	<u>(9.903)</u>		<u>-</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	(15,18%)	<u>(334.720)</u>	(19,30%)	<u>(302.582)</u>

** La administración optó por considerar el régimen Parcialmente Integrado para el cierre de sus Estados Financieros al 30 de septiembre de 2014, cuya tasa de impuestos corporativa tendrá un aumento progresivo en los próximos años de: Año 2014: 21%, Año 2015: 22,5%, Año 2016 24%, Año 2017 25,5% y Año 2018 en adelante 27%. El criterio definido es provisorio dado que la compañía definirá el régimen definitivo una vez que su matriz realice su definición.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(10) Planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

Activos identificables	Bruto		Depreciación acumulada		Neto	
	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Muebles	177.273	110.101	(67.258)	(53.908)	110.015	56.193
Máquinas y Equipos	21.826	14.445	(7.358)	(5.567)	14.468	8.878
Equipos Computacionales	190.159	149.931	(110.666)	(81.789)	79.493	68.142
Remodelaciones de oficinas	585.387	198.135	(217.518)	(179.949)	367.869	18.186
Otros activos fijos	1.748	4.158	-	-	1.748	4.158
Totales	<u>976.393</u>	<u>476.770</u>	<u>(402.800)</u>	<u>(321.213)</u>	<u>573.593</u>	<u>155.557</u>

(*) 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 iniciara su depreciación de acuerdo a la clase de activo que pertenezca.

A la fecha de cierre, 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

	Muebles M\$	Máquinas y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Remodelaciones de oficinas M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1-01-2014	56.193	8.878	68.142	18.186	4.158	155.557
Adiciones	75.669	7.380	40.099	384.972	-	508.120
Bajas o Transferencias	<u>(5.948)</u>	<u>-</u>	<u>128</u>	<u>2.282</u>	<u>(2.410)</u>	<u>(5.948)</u>
Depreciación del ejercicio	<u>(15.899)</u>	<u>(1.790)</u>	<u>(28.876)</u>	<u>(37.571)</u>	<u>-</u>	<u>(84.136)</u>
Saldo neto al 30-09-2014	<u>110.015</u>	<u>14.468</u>	<u>79.493</u>	<u>367.869</u>	<u>1.748</u>	<u>573.593</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(10) Planta y equipo, continuación

	Muebles M\$	Máquinas y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Remodelaciones de oficinas M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1-01-2013	46.110	4.771	64.511	21.066	6.508	142.966
Adiciones	22.861	6.051	34.039	9.846	-	72.797
Bajas	-	-	-	-	(2.350)	(2.350)
Depreciación del ejercicio	(12.778)	(1.944)	(30.408)	(12.726)	-	(57.856)
Saldo neto al 31-12-2013	56.193	8.878	68.142	18.186	4.158	155.557

(11) Inversiones valorizadas por el método de participación

(a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle del rubro es el siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Inversión CIP Servicio Financiero S.A. (Asociada)	4.599.998	4.599.998
V.P. Inversión CIP S.A. (Asociada)	13.899	(111.150)
Totales	4.613.897	4.488.848

Con fecha 1 de agosto de 2012, la Sociedad efectuó aportes de contratos de leasing y en efectivo para la adquisición de 2.072.922 acciones por un total de M\$2.072.920 a CIP Servicios Financieros S.A., según escritura pública firmada ante el notario Patricio Raby Benavente. Esto significa una participación del 33,33% en dicha sociedad. En el año 2013 se realizaron aportes de capital por un saldo de M\$2.527.078.

CIP Servicios Financieros S.A., realiza operaciones de leasing financiero, dentro de Chile, con domicilio en Av. Vitacura 2736 oficina 504, comuna de Las Condes, Santiago de Chile, sus operaciones corresponden a todo tipo de bienes muebles y vehículos motorizados.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(11) Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

(b) El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014

Rut	Sociedad	Saldo de inicio M\$	Participación en resultados M\$	Participación en otros resultados integrales M\$	Resultados no realizados M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Otros movimientos M\$	Saldo de cierre M\$
76238714-K	CIP Servicios Financieros S.A.	4.488.848	125.049	-	-	-	-	-	4.613.897

Al 31 de diciembre de 2013

Rut	Sociedad	Saldo de inicio M\$	Participación en resultados M\$	Participación en otros resultados integrales M\$	Resultados no realizados M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Otros movimientos M\$	Saldo de cierre M\$
76238714-K	CIP Servicios Financieros S.A.	1.947.466	14.304	-	-	2.527.078	-	-	4.488.848

(c) Información financiera resumida de asociada:

Al 30 de septiembre de 2014

Rut	Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos M\$	Total patrimonio M\$	Total ingresos M\$	Total gastos M\$	Resultado del período M\$
			Capital	Acciones										
76238714-K	CIP Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	21.138.835	33.713.977	54.852.812	(20.729.851)	(20.279.884)	(41.009.735)	(13.467.931)	10.119.656	(9.744.511)	375.145

Al 31 de diciembre de 2013

Rut	Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos M\$	Total patrimonio M\$	Total ingresos M\$	Total gastos M\$	Resultado del período M\$
			Capital	Acciones										
76238714-k	CIP Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	15.425.542	29.645.804	45.071.346	(15.762.548)	(15.840.907)	(31.603.455)	(13.467.891)	7.057.813	(7.014.882)	42.931

Los estados financieros de CIP Servicios Financieros S.A. y Filiales al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 14 de febrero de 2014, los otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados de CIP Servicios Financieros S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2013, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(12) Otros pasivos financieros, corrientes

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Corto plazo:																				
Rut	Banco o institución financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Tasa interés promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al 30-09-2014	Hasta 90 días	K+ Interés Total	País	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Tasa interés promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al 31-12-2013	Hasta 90 días		
								M\$	M\$	M\$							M\$	M\$		
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	19	\$	9.010.886	9.010.886	9.031.396	Chile	Mensual	0,48%	0,48%	10	\$	10.012.533	10.012.533		
97032000-8	Banco BBVA	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	24	\$	2.000.900	2.000.900	2.006.300	Chile	Mensual	0,49%	0,49%	31	\$	3.025.970	3.025.970		
97006000-6	Banco BCI	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	0	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,49%	0,49%	28	\$	8.651.304	8.651.304		
97030000-7	Banco Estado	Chile	Mensual	0,38%	0,38%	21	\$	6.052.440	6.052.440	6.068.400	Chile	Mensual	0,45%	0,45%	27	\$	6.024.556	6.024.556		
97053000-2	Banco Security	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	22	\$	4.003.622	4.003.622	4.014.802	Chile	Mensual	-	-	0	\$	-	-		
97036000-K	Banco Santander	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	14	\$	1.000.906	1.000.906	1.002.493	Chile	Mensual	0,46%	0,46%	18	\$	1.002.760	1.002.760		
97023000-9	Banco Corpbanca	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	11	\$	9.021.693	9.021.693	9.033.257	Chile	Mensual	0,41%	0,41%	14	\$	5.928.607	5.928.607		
97011000-3	Banco Internacional	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	3	\$	4.012.240	4.012.240	4.013.600	Chile	Mensual	0,49%	0,49%	21	\$	6.040.581	6.040.581		
99500410-0	Banco Consorcio	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	3	\$	2.808.050	2.808.050	2.809.016	Chile	Mensual	0,47%	0,47%	25	\$	5.038.966	5.038.966		
79645030-K	Banco Itau	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	20	\$	4.905.557	4.905.557	4.916.390	Chile	Mensual	0,46%	0,46%	26	\$	3.915.049	3.915.049		
97018000-1	Scotiabank	Chile	Mensual	0,33%	0,33%	23	\$	4.003.188	4.003.188	4.013.750	Chile	Mensual	0,47%	0,47%	4	\$	3.001.888	3.001.888		
97080000-K	Banco Bice	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	9	\$	2.204.703	2.204.703	2.207.468	Chile	Mensual	0,29%	0,29%	34	\$	1.174.639	1.174.639		
99500410-0	Banco Security	Chile	Mensual	0,10%	0,10%	23	USD	774.524	774.524	775.097										
97023000-9	Banco Chile	Chile	Mensual	0,10%	0,10%	59	USD	823.905	823.905	826.162										
97004000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	355	355	355	Chile	Mensual	0,50%	0,50%	17	\$	19	19		
Totales								50.622.969	50.622.969	50.718.486									53.816.872	53.816.872

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo de precio documentos	1.719.501	2.304.766
Acreedores varios	101.893	303.641
Excedentes por liberar	102.415	29.782
Excedentes por girar	230.377	230.377
Facturas no cedidas	174.640	122.537
Saldos por girar a clientes	250.142	172.698
Proveedores por pagar	78.760	78.687
Pagos a terceros	118.574	163.221
Totales	<u>2.776.302</u>	<u>3.405.709</u>

(14) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

(a) La Sociedad presente el siguiente detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

RUT	Entidad	País de origen	Tipo de relación	Tipo de moneda	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
76.905.090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	1.726	3.319
76.238.714-K	CIP Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	2.289	18.852
Totales					<u>4.015</u>	<u>22.171</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(14) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes, continuación

- (b) Durante los ejercicios 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

Rut	Sociedad relacionada	País de Origen	Tipo de relación	Tipo de transacción	30-09-2014		31-12-2013	
					Monto operación	Efecto en resultado (perdida) utilidad	Monto operación	Efecto en resultado (perdida) utilidad
					M\$	M\$	M\$	M\$
99.555.580-8	Penta Corredores de Bols	Chile	Matriz común	Servicio asesoría	-	-	11.450	(11.450)
97952000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Servicio subarriendo	33.309	33.309	29.201	(29.201)
97952000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Venta de activos	5.948	-	-	-
97952000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Créditos bancarios	3.000.000	(11.659)	19.405.758	(105.857)
97952000-k	Banco Penta	Chile	Matriz común	Pago Créditos bancarios	(3.000.000)	-	(19.511.615)	-
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora de	Chile	Matriz común	Servicio de cobranza	5.381	(5.381)	13.557	(13.557)
85.275.700-0	Arrendamiento de Maquin	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	-	-	1.331.417	17.666
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Servicio asesoría	7.296	6.131	18.852	15.842
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Recaudación y pago por operaciones	-	-	(453.344)	-
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Recaudación y pago por operaciones	-	-	1.308.823	-
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Comisión por Intermediación Negocio	298	250	-	-
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Servicio Arriendo Instalaciones sucursa	17.106	14.375	-	-
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	4.180.538	180.372	4.029.809	27.074
76238714-K	CIP Servicios Financieros	Chile	Asociada	Aportes de Capital	-	-	2.527.078	-
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio asesoría	15.322	12.875	3.319	2.789
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	2.252.303	23.951	-	-

- (c) Directorio y personal clave de la gerencia:

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

La Gerencia Superior de la Sociedad se conformó con 5 Directores percibieron remuneraciones al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por un total de M\$83.912 y M\$13.500, respectivamente.

Los 6 Gerentes recibieron remuneraciones y otros beneficios por sus servicios al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, ascendentes a M\$521.269 y M\$670.201 respectivamente.

No existen saldos pendientes por pagar al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión bonos de desempeño	294.000	324.000
Indemnización del personal	50.000	50.000
Provisión por vacaciones y aguinaldos	162.709	144.559
Totales	506.709	518.559

El movimiento del ejercicio es el siguiente:

	Monto M\$
Saldo provisión al 1 de enero de 2013	462.317
Constitución de gasto	652.962
Pago de provisión	(596.720)
Saldo provisión al 31 de diciembre de 2013	518.559
Constitución de gasto	443.827
Pago de provisión	(455.677)
Saldo provisión al 30 de septiembre de 2014	506.709

(16) Capital y reservas

El capital emitido y pagado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$5.874.586. La composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	30-09-2014		3	
	Nº de acciones	% de participación	Nº de acciones	% de participación
Inversiones Banpenta II. Ltda.	215.683.371	99,99999	215.683.371	99,99999
Empresas Penta S.A.	14	0,00001	14	0,00001
Totales	215.683.385	100,00000	215.683.385	100,00000

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(16) Capital y reservas, continuación

(a) Emisión de acciones

La Sociedad tiene emitidas 215.683.385 acciones comunes, sin valor nominal que se encuentran completamente pagadas. Todas las acciones tienen derecho a voto.

(b) Otras reservas

De acuerdo a Oficio Circular N° 456 de la SVS, la revalorización del capital pagado de las Sociedades Anónimas no será eliminado, sino llevado contra otras reservas.

(c) Dividendos

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

La política de dividendos que Penta Financiero S.A. tiene actualmente en vigencia, de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, 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. En todo caso los Accionistas podrán acordar no distribuir las utilidades mínimas establecidas por Ley.

En las juntas de Accionistas del ejercicio 2013 se acordó por unanimidad no realizar distribución de dividendos esta decisión se mantiene para el ejercicio 2014.

(d) 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(17) Ingreso de actividades ordinarias

A continuación se detalla la composición del rubro para el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y los respectivos trimestres:

	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de precio operaciones factoring	5.821.228	4.997.803	1.868.520	1.730.558
Comisiones por operaciones factoring	892.614	663.042	298.012	228.854
Intereses moratorios factoring	1.553.075	1.217.480	500.881	405.295
Intereses por prorrogas	198.343	63.005	81.406	25.173
Reajustes	218.340	47.347	173.426	43.946
Gastos cobrados por operaciones	417.785	330.010	142.128	126.530
Totales	<u>9.101.385</u>	<u>7.318.687</u>	<u>3.064.373</u>	<u>2.560.355</u>

(18) Costo de ventas

A continuación se detalla la composición del rubro para el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y los respectivos trimestres:

	01-01-2014	01-01-2013	01-07-2014	01-07-2013
	30-09-2014	30-09-2013	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(1.922.555)	(2.073.009)	(585.210)	(677.394)
Provisión cartera incobrable	(213.937)	478.362	141.236	366.231
Reajustes por créditos obtenidos	(165.722)	(35.185)	(165.722)	(35.185)
Impuestos por créditos obtenidos	(53.250)	(63.659)	(21.910)	(20.781)
Intereses uso líneas de crédito	(2.749)	(3.623)	(488)	(2.771)
Costos legales	(200.774)	(160.692)	(67.661)	(63.987)
Castigo operativo	(302.304)	(815.073)	(302.304)	(497.554)
Otros costos	(1.019)	(676)	(358)	(268)
Totales	<u>(2.862.310)</u>	<u>(2.673.555)</u>	<u>(1.002.417)</u>	<u>(931.709)</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(19) Gastos de administración

A continuación se detalla la composición del rubro para el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y los respectivos trimestres:

	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(2.914.319)	(2.229.369)	(1.051.210)	(795.343)
Gastos generales	(591.592)	(466.312)	(219.402)	(170.380)
Asesorías	(100.466)	(89.755)	(30.577)	(37.283)
Comisiones comerciales	(178.900)	(165.189)	(53.161)	(49.085)
Arriendos y remodelaciones	(353.661)	(149.528)	(118.993)	(51.767)
Gastos en tecnología	(117.849)	(91.082)	(48.968)	(24.690)
Otros	(58.375)	(49.813)	(18.422)	(21.519)
Totales	<u>(4.315.162)</u>	<u>(3.241.048)</u>	<u>(1.540.733)</u>	<u>(1.150.067)</u>

(20) Ingresos financieros

A continuación se detalla la composición del rubro para el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y los respectivos trimestres:

	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$
Rentabilidad fondos mutuos	<u>61.068</u>	<u>99.649</u>	<u>15.270</u>	<u>19.932</u>
Totales	<u>61.068</u>	<u>99.649</u>	<u>15.270</u>	<u>19.932</u>

(21) Administración del riesgo

21.1 General

El objeto de la Sociedad es obtener un retorno en las colocaciones por factoring que otorga a los clientes del sistema financiero. El riesgo asociado al negocio de factoring consiste en la adquisición de créditos que finalmente no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente del mismo.

La Sociedad ha establecido una estructura corporativa que le permite administrar los riesgos

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.1 General, continuación

propios de sus operaciones, esto lo realiza a través del Directorio, Comités (de mora y crédito) compuestos por la Gerencia de Riesgos, Cobranza y Gerencia comercial y la estructura administrativa que se basa en la segregación de funciones y controles por oposición.

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

El comité de crédito: Define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago. En este comité participa la Gerencia de riesgos, Gerencia comercial y Gerencia General.

El comité de mora: Realiza levantamientos y alertas sobre las morosidades de nuestros clientes y deudores, analizando, resolviendo y definiendo proceso para realizar las diversas gestiones de cobro según sea el caso, aquellos casos significativos son llevados al Comité Superior. Este comité está integrado por la Gerencia Comercial, Gerencia de Riesgo y Jefatura de Cobranza.

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.

El máximo Comité es el Superior donde participan Directores de la compañía junto con los integrantes de los Comités ya descritos.

21.2 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
- (iv) Otros riesgos: Riesgo operacional

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o el deudor obligado al pago no cumplen con la cancelación 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 en relación a comportamiento comercial (externo) y comportamiento de pago, según conocimiento interno.

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

La participación de riesgos se divide según las atribuciones, estas incluyen Analistas de Riesgo y/o Jefes de Riesgo y/o Gerente de Riesgo y/o Gerente General quien cuenta con Atribuciones de crédito.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

En la máxima instancia de toma de decisiones participan Directores de la compañía junto con los integrantes del área comercial y riesgos.

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.

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.

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

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

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

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

El área de Seguimiento es la encargada de calcular la provisión según lo aprobado por el Directorio.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Funciones de seguimiento, continuación:

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

El área de Seguimiento es la encargada de calcular la provisión según lo aprobado por el Directorio.

Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo

La compañía hace el cálculo del deterioro de los activos en base a la morosidad por tipo de documento. Salvo para los clientes en Normalización en que se estima la pérdida individualmente. El modelo utilizado se encuentra establecido en las políticas de la empresa aprobado por Directorio.

El cálculo de la provisión por perdida incurrida considera información histórica de la recuperación y la probabilidad de recupero en los casos en Normalización.

La Sociedad realiza constantemente estudios del comportamiento de sus cuentas por cobrar en forma colectiva, midiendo la recuperación de los flujos a través del análisis de tramos de documentos a través del tiempo asociando los activos financieros con características similares.

A continuación se presentan las colocaciones de factoring, el monto de deterioro y el índice de riesgo para septiembre 2014 y año 2013:

	Colocación M\$	Provisión M\$	Tasa de riesgo %
Septiembre 2014	60.211.959	1.562.114	2,59
Diciembre 2013	64.377.006	1.357.495	2,11

Al mes de septiembre de 2014 el índice de riesgo de la cartera sube a 2,76%, en comparación a diciembre 2013 que era 2,11%. Un aumento de 0,65%, explicado principalmente por el empeoramiento general de la economía.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo, continuación

Esto se ve en el siguiente cuadro comparativo de mora por tramo para el 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013:

Al 30 de septiembre de 2014

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera Al día	825	52.530.485	13.090	-	52.517.395
Mora 1-30 días	352	5.611.671	496	-	5.611.176
Mora 31-60 días	122	1.011.591	100.385	-	911.206
Mora 61-90 días	42	219.606	125.612	-	93.994
Mora 91-120 días	16	131.754	73.642	-	58.112
Mora 121-150 días	11	129.789	87.122	-	42.666
Mora 151-180 días	7	44.753	24.428	-	20.325
Mora 181-210 días	7	49.714	36.195	-	13.519
Mora 211-250 días	10	110.740	103.703	-	7.037
Mora mayor a 251	65	1.069.621	997.441	-	72.180
Totales	1.457	60.909.724	1.562.114	-	59.347.610

Al 31 de diciembre de 2013

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera Al día	797	57.058.831	42.882	-	57.015.949
Mora 1-30 días	310	5.445.652	6.935	-	5.438.717
Mora 31-60 días	87	537.734	55.224	-	482.510
Mora 61-90 días	33	155.841	119.299	-	36.542
Mora 91-120 días	15	82.707	61.521	-	21.186
Mora 121-150 días	7	53.870	48.967	-	4.903
Mora 151-180 días	11	75.197	67.811	-	7.386
Mora 181-210 días	7	30.280	23.404	-	6.876
Mora 211-250 días	4	9.839	7.427	-	2.412
Mora mayor a 251	26	927.055	924.025	-	3.030
Totales	1.297	64.377.006	1.357.495	-	63.019.511

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo, continuación

La cartera vigente y en Normalización es la siguiente:

Cartera	N° cliente	Septiembre 2014			N° cliente	Diciembre 2013		
		Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa de riesgo %		Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa de riesgo %
Normalización	98	1.840.366	1.404.638	-	60	1.406.942	1.300.648	-
Vigente	959	59.069.358	157.476	-	1.237	62.970.064	56.847	-
Totales	1.057	60.909.724	1.562.114	2,59	1.297	64.377.006	1.357.495	2,11

Garantías y otras mejoras crediticias

La Compañía habitualmente no opera con garantías, salvo avales personales y la garantía estatal bajo la modalidad de cobertura Fogaín.

A septiembre 2014 la cartera con cobertura Fogaín es la siguiente:

Colocación	N° cliente	Monto Cubierto	Cálculo Deterioro
3.393.474	222	1.837.810	166.918

Al 31 de diciembre de 2013 la cartera con cobertura Fogaín es la siguiente:

Colocación	N° cliente	Monto Cubierto	Cálculo Deterioro
3.628.886	167	1.914.546	63.898

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

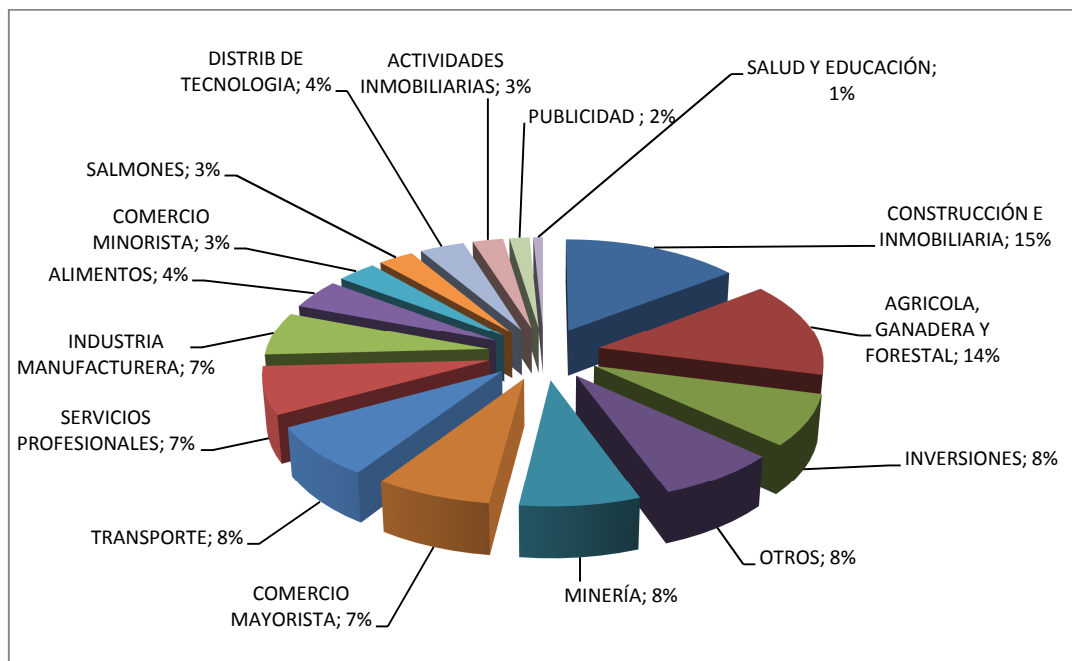
21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Seguimiento de riesgos

Concentración de cartera

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:

Septiembre 2014:



PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

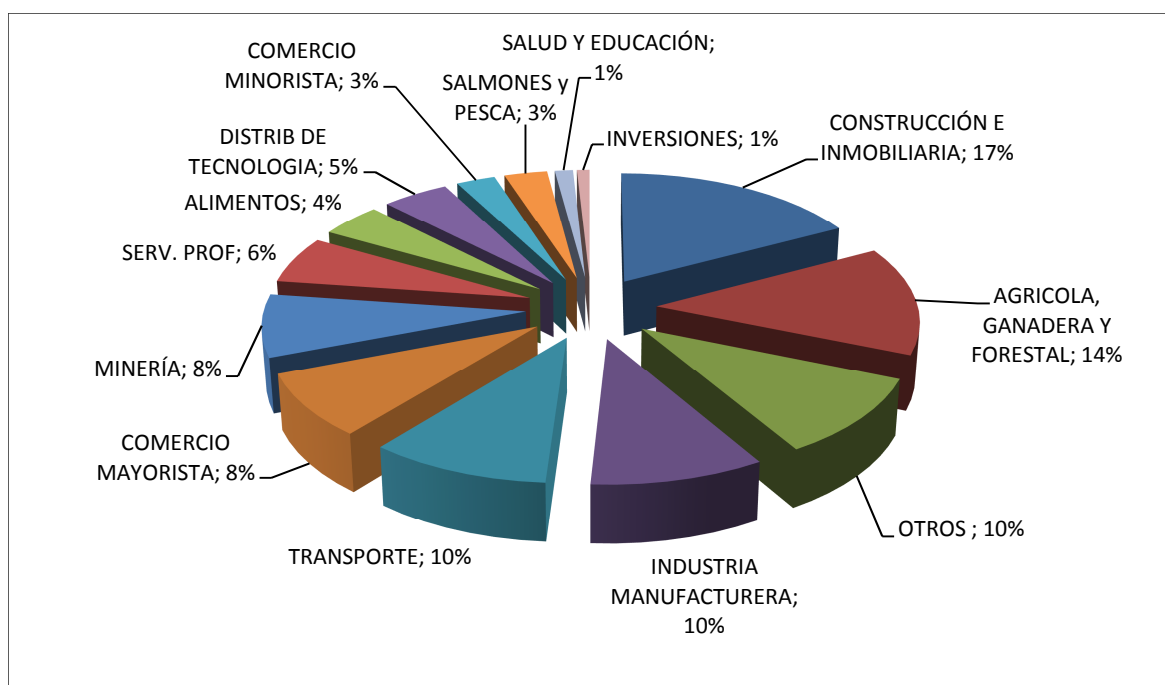
(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Seguimiento de riesgos, continuación:

Diciembre 2013:



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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Seguimiento de riesgos, continuación:

Distribución de cartera

30-09-2014			31-12-2013		
Documento	Colocación M\$	%	Documento	Colocación M\$	%
Factura	39.739.561	65	Factura	46.735.375	73
Cheques	11.881.741	20	Cheques	12.710.856	19
Pagaré	3.361.661	5	Pagaré	2.474.118	4
Confirming	0	0	Confirming	1.205.268	2
Otros	5.926.761	10	Otros	1.251.389	2
Totales	60.909.724	100	Totales	64.377.006	100

Principales clientes y deudores:

Septiembre 2014

Clientes			Deudores		
	Colocación			Colocación	
	M\$	%		M\$	%
10 principales	14.098.109	23	10 principales	10.924.559	18
20 principales	19.233.114	32	20 principales	14.018.694	23

% sobre la cartera total

Diciembre 2013

Clientes			Deudores		
	Colocación			Colocación	
	M\$	%		M\$	%
10 principales	11.750.113	19	10 principales	7.705.974	12
20 principales	18.137.019	29	20 principales	12.135.068	19

% sobre la cartera total

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

El valor en libros de los activos financieros está expuesto a este riesgo de acuerdo al siguiente detalle:

	Notas	Valor en libros 09-2014 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	59.742.690	-	59.742.690
Totales		59.742.690	-	59.742.690

	Notas	Valor en libros 12-2013 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	63.326.901	-	63.326.901
Totales		63.326.901	-	63.326.901

Respecto al equivalente al efectivo se mantienen fondos mutuos con disponibilidad diaria, se privilegia operar con instituciones bancarias de bajo riesgo.

La antigüedad de los préstamos y partidas por cobrar desde su inicio a la fecha del balance es la siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
de 0 a 30 días	5.845.960	6.036.076
de 31 a 120 días	49.762.887	48.948.566
de 120 días a 1 año	2.833.749	6.591.136
Más de 1 año	1.300.094	1.751.123
Totales	59.742.690	63.326.901

El movimiento de la provisión por pérdida de deterioro, por los períodos 2014 y 2013, es el siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.417.377	1.577.551
Provisiones constituida en ejercicio	516.241	656.729
Liberación por castigos financieros del ejercicio.	(302.304)	(816.903)
Saldo al final de cada período	1.631.314	1.417.377

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La subclasificación de este riesgo está compuesta por: precio, tipo de interés y moneda (cambiario).

El riesgo de mercado que puede afectar a la Sociedad, se basa en la variación inflacionaria la cual incide en el valor de la UF, unidad reajutable sobre la cual la Sociedad reconoce parte de sus ingresos y obligaciones.

La exposición de estos saldos en balance y estado de resultados es la siguiente:

	30-09-2014			30-09-2014 Total	31-12-2013		31-12-2013 Total
	Pesos	USD	UF		Pesos	UF	
ACTIVOS	M\$			M\$	M\$		M\$
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalente al efectivo	3.102.756	-	-	3.102.756	1.974.606	-	1.974.606
Otros activos no financieros, corrientes	55.092	-	35.972	91.064	55.092	13.991	69.083
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	56.548.720	1.824.034	1.369.936	59.742.690	62.288.924	1.037.977	63.326.901
Otros	156.074	-	-	156.074	253.822	-	253.822
Total activos corrientes	59.862.642	1.824.034	1.405.908	63.092.584	64.572.444	1.051.968	65.624.412
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inversiones por método de participación	4.613.897	-	-	4.613.897	4.488.848	-	4.488.848
Otros	1.681.257	-	-	1.681.257	1.087.479	-	1.087.479
Total activos no corrientes	6.295.154	-	-	6.295.154	5.576.327	-	5.576.327
TOTAL ACTIVOS	66.157.796	1.824.034	1.405.908	69.387.738	70.148.771	1.051.968	71.200.739

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo mercado, continuación

	30-09-2014			30-09-2014	31-12-2013		31-12-2013
	Pesos	USD	UF	Total	Pesos	UF	Total
PASIVOS	M\$			M\$	M\$		M\$
Pasivos corrientes:							
Otros pasivos financieros, corrientes	49.024.540	1.598.429	-	50.622.969	53.816.872	-	53.816.872
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.766.344	-	9.958	2.776.302	3.392.200	13.509	3.405.709
Otros	506.709	-	-	506.709	518.559	-	518.559
Pasivos corrientes totales	52.297.593	1.598.429	9.958	53.905.980	57.727.631	13.509	57.741.140
Patrimonio							
Capital emitidos	5.874.586	-	-	5.874.586	5.874.586	-	5.874.586
Ganancias acumuladas	9.943.975	-	-	9.943.975	7.921.816	-	7.921.816
Otras reservas	(336.803)	-	-	(336.803)	(336.803)	-	(336.803)
Patrimonio total	15.481.758	-	-	15.481.758	13.459.599	-	13.459.599
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	67.779.351	1.598.429	9.958	69.387.738	71.187.230	13.509	71.200.739

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo mercado, continuación

Estado de Resultados	30-09-2014			30-09-2014	30-09-2013			30-09-2013
	Pesos	USD	UF	Total	Pesos	USD	UF	Total
	M\$			M\$	M\$			M\$
Ingreso de actividades ordinarias	8.876.204	173.526	51.655	9.101.385	7.266.780	39.837	12.070	7.318.687
Costo de ventas	(2.696.588)	(165.722)	-	(2.862.310)	(2.638.370)	(35.185)	-	(2.673.556)
GANANCIA(PERDIDA) BRUTA	6.179.616	7.804	51.655	6.239.075	4.628.409	4.652	12.070	4.645.131
Gastos de administración	(4.315.162)	-	-	(4.315.162)	(3.241.048)	-	-	(3.241.048)
Otros ingresos	65.623	-	-	65.623	13.756	-	-	13.756
Ingresos financieros	61.068	-	-	61.068	99.649	-	-	99.649
Participación en Sociedades por método de participación	125.049	-	-	125.049	39.778	-	-	39.778
Resultados por unidades de reajuste	27.481	-	1.244	28.725	7.746	-	146	7.892
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	2.143.675	7.804	52.899	2.204.378	1.548.290	4.652	12.216	1.565.158
Ganancias (Pérdida), antes de impuestos	2.143.675	7.804	52.899	2.204.378	1.548.290	4.652	12.216	1.565.158
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(334.720)	-	-	(334.720)	(302.582)	-	-	(302.582)
Ganancias (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.808.955	7.804	52.899	1.869.658	1.245.708	4.652	12.216	1.262.576
Ganancia	1.808.955	7.804	52.899	1.869.658	1.245.708	4.652	12.216	1.262.576

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo mercado, Continuación

La Sociedad mantiene su efectivo equivalente en fondos mutuos menores a 90 días, con liquidez inmediata, el que se valoriza a valor cuota con una rentabilidad garantizada.

Los riesgos de variaciones del valor de inversiones, de paridades cambiarias 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 con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos.

Para disminuir el riesgo de las tasas de interés del mercado, los préstamos con instituciones bancarias, que representan cerca del 93% del pasivo exigible, están calzados con las colocaciones teniendo plazos similares y tomados a una tasa de interés fija.

21.2.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, ya sean recursos provenientes de los cobros de las colocaciones o con nuevos recursos de terceros.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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\$
Obligaciones bancarias	49.799.064	823.905	-	-
Totales al 30-09-2014	49.799.064	823.905.	-	-

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\$
Obligaciones bancarias	53.816.872	-	-	-
Totales al 31-12-2013	53.816.872	-	-	-

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional

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

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

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

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

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

La Sociedad previo al desembolso realiza el proceso de confirmación, que consiste en validar cada factura con el deudor asociado los aspectos que son necesarios para detectar fraudes externos, éstos son:

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

Es 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 curso de la operación, incluidos la detección de documentos no válidos.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional, continuación

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, el cual es presentado al Gerente de Operaciones de la Sociedad.

Se notifica los documentos (facturas). Como parte del proceso de post desembolso, el área de cobranza en un plazo no superior a 5 días, contacta a cada deudor para constatar la recepción conforme de la notificación. Cualquier inconveniente es reportado y tratado como un estado crítico. Adicionalmente la Sociedad recibe en forma periódica el estado de las notificaciones realizadas a través de un correo certificado, pudiendo detectar en forma oportuna cualquier problema relacionado con errores en las direcciones de los deudores. Esta información retroalimenta los sistemas de la Sociedad con el objeto de tener la información de domicilios actualizado.

Otros mitigantes importantes:

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales. Estas revisiones se llevan a cabo y las recomendaciones derivadas de la revisión se implementan.

La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Contralor de Empresas Penta. En la actualidad los resultados de las revisiones, se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. De existir situaciones de alto riesgo, éstas se llevan a un Comité de Auditoría, 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.
En la actualidad la sociedad tiene definido 70 protocolos, mismos que se encuentran publicados en la Intranet de la sociedad y que son constantemente actualizados en función de los acuerdos alcanzados con los deudores.
- 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional

- 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 dos enlaces a sucursales por rutas físicas distintas. Los servicios de telefonía saliente son provistos por empresas.

La Sociedad cuenta con un protocolo de toma respaldos diario en unidades físicas, y en unidades magnéticas con la información de los últimos 6 meses.

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

(22) Arrendamientos

Los gastos por arriendo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, corresponde a los gasto por arriendo devengados a igual fecha.

Los arriendos operacionales se encuentran pactados en UF y son cancelados por mes anticipado. Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, los arriendos por este concepto ascienden a M\$207.541 y M\$178.294, respectivamente; los que son clasificados como gastos de administración.

El pago mínimo futuro del arrendamiento, derivado de los contratos de arrendamientos operativos es el siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Hasta de un año	433.236	366.012
Entre uno y cinco años (por cada año)	449.227	402.613
Más de cinco años (por cada año)	470.790	442.875
Totales	<u>1.353.254</u>	<u>1.211.500</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013

(23) Medio ambiente

Debido a la naturaleza de la Sociedad, esta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

(24) Sanciones

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, tanto la Sociedad como sus Administradores y Directores, no fueron objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

(25) Contingencias y compromisos

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Penta Financiero S.A. no tiene juicios que generen contingencias y/o compromisos. Los contratos de préstamos bancarios con las entidades financieras no están bajo ningún tipo de restricciones y o tienen asociado covenants.

(26) Hechos posteriores

En sesión de Directorio ordinaria celebrada el día 21 de julio de 2014, se dio cuenta y se aprueba la renuncia del Director don Hugo Bravo López.

Entre el 1 de octubre de 2014 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración no tiene conocimiento de hechos ocurrido de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismo.