

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
y por los períodos de seis y tres meses terminados  
al 30 de junio de 2015 y 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**PENTA FINANCIERO S.A.**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros, Intermedios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Penta Financiero S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Penta Financiero S.A. al 30 de junio de 2015 adjunto y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esa fecha.

### ***Responsabilidad de la Administración***

La Administración de Penta Financiero S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros intermedios.



### ***Base de contabilización***

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

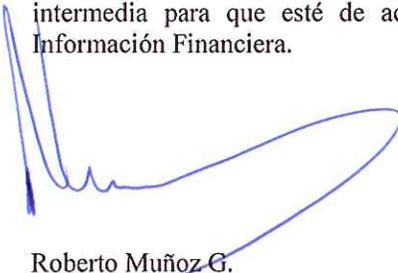
### ***Otros asuntos***

#### ***Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014***

Con fecha 16 de marzo de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Penta Financiero S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

#### ***Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014***

Los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 26 de agosto de 2015

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Estados Intermedios de Situación Financiera  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.375.243	3.013.009
Otros activos no financieros, corrientes		121.112	93.528
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	57.095.937	71.379.030
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	2.865	1.904
Activos por impuestos, corrientes	9	38.841	378.511
Total activos corrientes		<u>62.633.998</u>	<u>74.865.982</u>
Activos no corrientes:			
Derechos por cobrar, no corriente	8	379.258	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	4.886.435	4.691.023
Activos intangibles distintos de la plusvalía		76.496	44.408
Planta y equipo	10	523.919	569.676
Activos por impuesto diferido	9	1.268.608	1.145.869
Total activos no corrientes		<u>7.134.716</u>	<u>6.450.976</u>
Total activos		<u>69.768.714</u>	<u>81.316.958</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Estados Intermedios de Situación Financiera, Continuación  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	50.022.638	60.936.529
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3.120.386	4.254.188
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	456.954	632.452
Total pasivos corrientes		<u>53.599.978</u>	<u>65.823.169</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	16	5.874.586	5.874.586
Ganancias acumuladas		10.630.953	9.956.006
Otras reservas		(336.803)	(336.803)
Total patrimonio		<u>16.168.736</u>	<u>15.493.789</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>69.768.714</u>	<u>81.316.958</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función  
por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

	Nota	Semestre		Trimestre	
		01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2014 30-06-2014 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	17	5.188.430	6.034.963	2.546.972	3.046.826
Costo de ventas	18	<u>(1.723.671)</u>	<u>(1.859.894)</u>	<u>(870.480)</u>	<u>(851.489)</u>
Ganancia bruta		<u>3.464.759</u>	<u>4.175.069</u>	<u>1.676.492</u>	<u>2.195.337</u>
Gastos de administración	19	(3.075.838)	(2.774.429)	(1.474.011)	(1.489.134)
Otros ingresos		46.799	41.204	23.409	25.981
Ingresos financieros	20	51.060	45.799	32.381	28.159
Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	11	195.413	80.068	77.556	11.689
Resultados por unidades de reajuste		2.055	25.567	1.915	16.092
Diferencias de cambio		<u>16.163</u>	<u>2.300</u>	<u>13.307</u>	<u>3.319</u>
Ganancias antes de impuestos		700.411	1.595.578	351.049	791.443
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>(25.464)</u>	<u>(230.038)</u>	<u>(25.682)</u>	<u>(119.250)</u>
Ganancias procedente de operaciones continuadas		<u>674.947</u>	<u>1.365.540</u>	<u>325.367</u>	<u>672.193</u>
Ganancia del ejercicio		<u>674.947</u>	<u>1.365.540</u>	<u>325.367</u>	<u>672.193</u>
Ganancia por acción (en pesos)					
Ganancia acciones comunes		3,1	6,3	1,5	3,1
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 Intermedios de Cambios en Patrimonio Neto  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 30 de junio de 2014

	Reservas			Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$		M\$	M\$		
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	5.874.586	(336.803)	(336.803)	9.956.006	15.493.789	-	-	15.493.789
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	674.947	674.947	-	-	674.947
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	674.947	674.947	-	-	674.947
Saldos final al 30 de junio de 2015	5.874.586	(336.803)	(336.803)	10.630.953	16.168.736	-	-	16.168.736

	Reservas			Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$		M\$	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	1.365.540	1.365.540	-	-	1.365.540
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	1.365.540	1.365.540	-	-	1.365.540
Saldos final al 30 de junio de 2014	5.874.586	(336.803)	(336.803)	9.287.356	14.825.139	-	-	14.825.139

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

	<b>01-01-2015 30-06-2015 M\$</b>	<b>01-01-2014 30-06-2014 M\$</b>
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	204.772.015	203.224.371
Clases de pagos:		
Pagos a clientes	(186.848.279)	(196.395.442)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.347.896)	(1.869.396)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.546.832)	(1.445.838)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagado)	-	237.147
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>15.029.008</u>	<u>3.750.842</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de planta y equipo	<u>(33.607)</u>	<u>(451.291)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	<u>(33.607)</u>	<u>(451.291)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	13.062.254	10.301.245
Préstamos de entidades relacionadas	-	3.000.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(3.000.000)
Pago de préstamos	(24.591.788)	(12.709.624)
Pago de intereses	<u>(1.103.633)</u>	<u>(1.371.063)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	<u>(12.633.167)</u>	<u>(3.779.442)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	2.362.234	(479.891)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del ejercicio	<u>3.013.009</u>	<u>1.974.606</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>5.375.243</u>	<u>1.494.715</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# PENTA FINANCIERO S.A.

## ÍNDICE

	<b>Pág.</b>
(1) Entidad que reporta .....	9
(2) Bases de presentación .....	10
(a) Declaración de cumplimiento .....	10
(b) Bases de medición .....	10
(c) Período cubierto .....	10
(d) Moneda funcional y de presentación .....	11
(e) Estimaciones y juicios .....	11
(3) Principales políticas contables .....	12
(a) Unidad de reajuste y diferencia de cambio .....	12
(b) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	12
(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes .....	12
(d) Inversiones contabilizadas por el método de participación .....	13
(e) Planta y equipo .....	13
(f) Activos intangibles .....	14
(g) Deterioro .....	15
(h) Pasivos financieros no derivados .....	20
(i) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	20
(j) Provisiones .....	20
(k) Capital social .....	20
(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	21
(m) Reconocimiento de ingresos .....	23
(n) Costos de ventas .....	23
(o) Ingresos financieros .....	23
(p) Arrendamientos .....	23
(q) Normas e interpretaciones .....	24
(4) Determinación valores razonables .....	26
(5) Cambios contables .....	26
(6) Información por segmentos .....	26
(7) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	27
(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	27
(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	31
(10) Planta y equipo .....	33
(11) Inversiones valorizadas por el método de participación .....	34
(12) Otros pasivos financieros, corrientes .....	37
(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes .....	38
(14) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes .....	38
(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	40
(16) Capital y reservas .....	40
(17) Ingreso de actividades ordinarias .....	42
(18) Costo de ventas .....	42
(19) Gastos de administración .....	42
(20) Ingresos financieros .....	43
(21) Administración del riesgo .....	43
(22) Arrendamientos .....	60
(23) Medio ambiente .....	60
(24) Sanciones .....	60
(25) Contingencias y compromisos .....	60
(26) Hechos posteriores .....	60

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(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 junio 2015, corresponde a:

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

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

- Razón Social: Penta Financiero S.A.
- RUT: 99.501.480-7
- Domicilio legal: Av. Vitacura #2670, Piso 6, 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](http://www.pentafinanciero.cl).

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(2) Bases de presentación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos, establecido a través del Oficio Circular N°856 de la SVS de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera adoptado, definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

#### **(b) Bases de medición**

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

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

#### **(c) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2015 y por ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.
- Estados de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.
- Estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(2) Bases de presentación, continuación**

#### **(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.

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 (l) 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.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (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 y diferencia de cambio

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:

	30-06-2015	31-12-2014
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.982,96	24.627,10
Dólar estadounidense	639,04	606,75

#### (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.

#### (c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Corresponden a deudas comerciales provenientes de operaciones de factoring nacional e internacional, créditos comerciales, 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.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (d) Inversiones contabilizadas por el método de participación

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

Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después de reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

#### (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.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (e) Planta y equipos contables, continuación

##### (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.

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

<b>Clase</b>	<b>Año de vida útil estimada</b>
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:

<b>Intangibles</b>	<b>Año de vida útil estimada</b>
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 junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Deterioro

##### (i) Activos financieros no derivados

##### Deterioro cartera vigente

El deterioro de los activos financieros ocurre cuando existe evidencia objetiva 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 se evalúa a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva que se haya deteriorado su valor. Esto corresponde a un evento de pérdida ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que dicho evento tuvo un efecto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de ese activo.

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 en términos 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.

Todas las partidas por cobrar individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificando. 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. Este análisis se realizará trimestralmente, abarcando períodos de doce meses.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Deterioro, continuación

##### (i) Activos financieros no derivados, continuación

##### Deterioro cartera vigente, continuación

Los resultados del estudio al 31 de mayo de 2015, son los siguientes:

Producto	Vigente	1-30	31-60	61-90	91-120	121-180	más 180	Recuperado	No Recuperado
CHEQUE	95,37%	3,18%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	98,55%	1,45%
CHEQUE FINANCIERO	77,91%	21,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,08%	0,92%
CONTRATO	28,04%	60,36%	10,33%	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	98,94%	1,06%
CONFIRMING	0,00%	96,61%	3,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
CRÉDITOS	4,15%	83,53%	4,26%	0,72%	0,07%	0,00%	0,00%	92,74%	7,26%
FACTURA	33,80%	44,96%	17,74%	2,83%	0,22%	0,17%	0,05%	99,76%	0,24%
FACTURA FINANCIERA	62,48%	33,55%	3,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	99,06%	0,94%
FACTURA FOGAIN	27,84%	46,99%	20,26%	2,85%	0,26%	0,22%	0,17%	98,58%	1,42%
LETRA	8,45%	83,63%	7,74%	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
PAGARÉ	4,15%	83,53%	4,26%	0,72%	0,07%	0,00%	0,00%	92,74%	7,26%
SERVIU	61,64%	36,96%	1,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR	-	30,57%	20,73%	5,69%	2,21%	0,73%	4,89%	64,83%	35,17%

En base a los resultados obtenidos se define el incumplimiento cuando se superan los 90 días de mora independientemente del tipo de documento.

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.

Dado lo anterior, se establecen las provisiones considerando la recuperación en el primer tramo de mora para todos los documentos, salvo para las facturas, en donde se considera la recuperación acumulada en el segundo tramo de mora; esto dado la naturaleza de la factura y su comportamiento en la industria, en donde es habitual las morosidades de más de 30 días dado el comportamiento de los deudores que varía en cada industria utilizando fuertemente el crédito proveedor como fuente de financiamiento habitual.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Deterioro, continuación

##### (i) Activos financieros no derivados, continuación

##### Deterioro cartera vigente, continuación

En consideración a todo lo anterior, se estableció la siguiente tabla de provisión:

Producto	Tramo 1-30	31-60	61-90	91-120	120-180	Más de 180
CHEQUE	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CHEQUE FACTORING FINANCIERO	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CONTRATO	0,00%	90,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CONFIRMING	0,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CRÉDITOS	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FACTURA	0,00%	3,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FACT FACTORING FINANCIERO	0,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FOGAÍN	0,00%	5,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%
LETRA	0,00%	92,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PAGARÉ	0,00%	95,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SERVIU	0,00%	99,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CUENTAS POR COBRAR	0,00%	66,00%	87,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Estos porcentajes serán ajustados cuando existan cambios significativos en los índices de recuperación obtenidos, que serán controlados trimestralmente. Se definen como cambios significativos a tres puntos porcentuales o más de recuperación del tramo para cada clase de documento.

##### Deterioro Factoring Internacional

Para los productos de Factoring Internacional se aplicarán los porcentajes de deterioro de acuerdo al recupero según el back test ajustados por riesgo País, adicionalmente se considerarán las garantías asociadas a dichos documentos, estos pueden ser pólizas de seguro en cuyo caso se considerará el rating de la compañía de seguros. Si es con cobertura de la cadena de Factoring Internacional FCI (Factors Chain Internacional) en la que Penta Financiero S.A. es miembro, se considerará como mitigante la garantía del corresponsal.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Deterioro, continuación

##### (i) Activos financieros no derivados, continuación

##### Deterioro Factoring Internacional, continuación

Las provisiones por riesgo País a aplicar, basadas en el compendio de normas contables de SBIF, serán las siguientes:

Nivel de Riesgo País	%
Bajo	0%
Normal	0,75%
Superior al Normal	5%
Con Dificultades	20%
Países Dudosos	80%
Países con problemas graves	100%

La evaluación del riesgo País considera la capacidad para enfrentar compromisos financieros, acceso a financiamiento, equilibrios macroeconómicos y factores políticos y sociales. Fuente SBIF.

##### Deterioro cartera de entidades relacionadas

Para las operaciones entre relacionadas del grupo se realizará la clasificación de riesgo individual para cada cliente, para ello se analizarán los estados financieros disponibles para determinar su solidez financiera, calidad crediticia y capacidad de pago entre otras. Además, se considerará información de mercado, experiencia de la empresa y antecedentes comerciales.

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 y/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.

##### Deterioro cartera renegociada

Cuando clientes o deudores presentan problemas de flujo se evalúan reestructuraciones de deuda, de manera obtener el pago, dichas negociaciones se realizan una vez agotadas las gestiones de cobro. Estas se evalúan caso a caso y deben ser visadas por el área de seguimiento y gerente de riesgo.

El deterioro para los clientes renegociados se determinarán de acuerdo a las condiciones fijadas en cada plan de pago, es decir se determinan uno a uno, considerando antecedentes comerciales, financieros y otros relevantes para estimar la posibilidad de recupero. En caso de no lograr acuerdo, el cliente y sus deudores son enviados a normalización.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (g) Deterioro, continuación

##### (i) Activos financieros no derivados, continuación

##### Deterioro 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 financieros se realizan aplicando la política de la Sociedad con previa autorización del Directorio de la compañía.

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

##### (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 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.

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.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(3) Principales políticas contables, continuación**

#### **(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.

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 en el rubro 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.

#### **(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.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(3) Principales políticas contables, continuación**

#### **(I) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

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

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. 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. El criterio definido es provisorio dado que la Sociedad definirá el régimen definitivo una vez que su matriz realice su definición.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la Sociedad. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

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.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

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

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.

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.

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

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Resultados acumulados por M\$134.995. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(3) Principales políticas contables, continuación**

#### **(m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por operaciones de factoring se componen principalmente de la diferencia de precios, comisiones, intereses moratorios, recuperaciones de gastos e ingresos por créditos.

- 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, crédito, prórroga 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 o crédito que se otorga, las comisiones y gastos operacionales son cobrados y descontados al cliente en la operación de factoring o crédito.
- Los ingresos por créditos se componen principalmente por los intereses devengados en los respectivos pagarés.

#### **(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.

#### **(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.

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (q) Normas e interpretaciones

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

(i) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF y enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos</i> – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . 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, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en 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 junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (3) Principales políticas contables, continuación

#### (q) Normas e interpretaciones, continuación

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : 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, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : 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.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(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 corrientes presentan una vigencia promedio de 73 días mientras que las no corrientes tienen una vigencia promedio de 1.236 días, los créditos comerciales presentan una vigencia promedio de 53 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 junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

### **(5) Cambios contables**

Al 30 de junio de 2015, no se han producido cambios contables respecto al período 31 de diciembre de 2014, 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 significativamente 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 y créditos comerciales, 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 junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(7) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible moneda local	2.849.856	2.733.812
Disponibles moneda extranjera	225.176	279.197
Cuotas de fondos mutuos nacionales (*)	2.300.211	-
<b>Totales</b>	<u>5.375.243</u>	<u>3.013.009</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo usado en el estado de flujos de efectivo</b>	<u>5.375.243</u>	<u>3.013.009</u>

(\*) Fondos Mutuos en BCI Inversiones corresponde a 2.113.097,3818 cuotas a un valor de 1.088,5494

**(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

(a) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle del rubro es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por factoring, bruto, corrientes	57.734.552	73.304.655
Pérdida por deterioro factoring (menos), corrientes	(2.474.560)	(2.218.794)
<b>Sub totales</b>	<u>55.259.992</u>	<u>71.085.861</u>
Créditos comerciales, corrientes	1.841.349	-
Pérdida por deterioro créditos comerciales (menos)	(219.440)	-
<b>Sub totales</b>	<u>1.621.909</u>	<u>-</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	242.662	339.344
Pérdida por deterioro cuentas por cobrar (menos)	(62.151)	(60.278)
<b>Sub totales</b>	<u>180.511</u>	<u>279.066</u>
Deudores varios	33.525	14.103
<b>Totales deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<u>57.095.937</u>	<u>71.379.030</u>
<b>No corriente</b>		
Deudores por factoring, bruto, no corrientes	379.258	-
Pérdida por deterioro factoring (menos), no corrientes	-	-
<b>Totales derechos por cobrar, no corrientes</b>	<u>379.258</u>	<u>-</u>

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(b)** El detalle de este rubro por producto al 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	junio 2015			junio 2014		
	Documentos con responsabilidad M\$	Documentos sin responsabilidad M\$	Documentos internacional M\$	Documentos con responsabilidad M\$	Documentos sin responsabilidad M\$	Documentos internacional M\$
Facturas	37.084.990	1.556.557	4.503.315	51.724.344	186.575	3.117.735
Cheques	8.779.212	-	-	12.407.213	-	-
Pagarés	3.161.922	-	-	2.045.848	-	-
Créditos	-	1.841.349	-	-	-	-
Confirming	1.727.011	-	-	596.556	-	-
Contratos	514.201	-	-	2.768.594	-	-
Letras	317.603	-	-	195.286	-	-
Documentos Serviú	468.999	-	-	262.504	-	-
Pérdida por deterioro (menos)	(2.694.000)	-	-	(2.218.597)	(197)	-
Sub totales	49.359.938	3.397.906	4.503.315	67.781.748	186.378	3.117.735
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	242.662	-	-	339.344	-	-
Deudores varios	33.525	-	-	14.103	-	-
Pérdida por deterioro (menos)	(62.151)	-	-	(60.278)	-	-
Sub totales	214.036	-	-	293.169	-	-
Totales	49.573.974	3.397.906	4.503.315	68.074.917	186.378	3.117.735

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

	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	239.691	336.597
Otros	2.971	2.747
Totales	242.662	339.344

(\*) 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 junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(d) Apertura de deterioro por documento:**

	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Facturas	1.344.604	1.373.358
Cheques	706.724	648.398
Pagares	196.898	195.931
Contratos	-	-
Letras	-	1.107
Otras cuentas y documentos por cobrar	62.151	-
Contratos Leasing	-	-
Fogain	226.334	-
Factoring Internacional	-	-
Confirming	-	60.278
Créditos	219.440	-
Totales	<u>2.756.151</u>	<u>2.279.072</u>

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

	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
76.238.714-K Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	1.161.162	893.571
76.905.090-6 Penta Investment S.A.	-	2.243.919
Totales	<u>1.161.162</u>	<u>3.137.490</u>

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

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(f) Estratificación de la cartera factoring**

**Al 30 de junio de 2015**

<b>Tramos</b>	<b>N° Cliente</b>	<b>Colocación factoring M\$</b>	<b>Cartera factoring renegociada M\$</b>	<b>Colocación créditos M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
Cartera Al día	817	49.104.380	206.195	1.372.637	(33.067)	50.650.145
Mora 1-30 días	347	5.071.497	29.936	468.712	(199.952)	5.370.192
Mora 31-60 días	88	601.692	-	-	(28.599)	573.093
Mora 61-90 días	37	173.329	-	-	(133.409)	39.920
Mora 91-120 días	15	57.960	-	-	(23.692)	34.268
Mora 121-150 días	4	49.002	-	-	(5.364)	43.638
Mora 151-180 días	12	364.574	-	-	(154.365)	210.209
Mora 181-210 días	8	355.150	-	-	(275.537)	79.613
Mora 211-250 días	8	552.891	-	-	(416.203)	136.688
Mora mayor a 251	91	1.547.204	-	-	(1.423.812)	123.392
<b>Totales</b>	<b>1.427</b>	<b>57.877.679</b>	<b>236.131</b>	<b>1.841.349</b>	<b>(2.694.000)</b>	<b>57.261.158</b>

**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>Tramos</b>	<b>N° Cliente</b>	<b>Colocación M\$</b>	<b>Cartera renegociada M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
Cartera al día	941	60.440.630	-	(55.946)	60.384.684
Mora 1-30	415	9.811.569	-	(299.293)	9.512.276
Mora 31-60	95	1.047.964	-	(250.206)	797.758
Mora 61-90	24	355.798	-	(314.510)	41.288
Mora 91-120	6	10.556	-	(5.414)	5.142
Mora 121-150	5	84.391	-	(43.362)	41.029
Mora 151-180	8	59.450	-	(27.317)	32.133
Mora 181-210	11	137.039	-	(77.608)	59.431
Mora 211-250	9	140.821	-	(100.806)	40.015
Mora mayor a 251	72	1.216.437	-	(1.044.332)	172.105
<b>Totales</b>	<b>1.586</b>	<b>73.304.655</b>	<b>-</b>	<b>(2.218.794)</b>	<b>71.085.861</b>

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(g) Cobranza de los documentos (normalización):**

	<b>30-06-2015</b>		<b>31-12- 2014</b>	
	<b>M\$</b>	<b>Número de clientes</b>	<b>M\$</b>	<b>Número de clientes</b>
Cobranza prejudicial y judicial	3.438.843	124	2.675.433	104
Provisión deterioro cobranza	<u>(2.586.720)</u>		<u>(2.140.661)</u>	
Totales	<u>852.123</u>		<u>534.772</u>	

**(h) Castigos y recupero de factoring:**

Los castigos y recupero por operaciones de factoring al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 ascienden a:

	<b>junio 2015</b>	<b>junio 2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Castigos operacionales (*)	<u>-</u>	<u>(400.281)</u>
Recupero de castigados	<u>55.734</u>	<u>5.415</u>

(\*) Los castigos operacionales se han cursado bajo las políticas de castigo financieros.

**(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

**(a) Activos por impuestos corrientes:**

	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta	(146.794)	(307.889)
Crédito sence	-	17.063
Pagos provisionales mensuales	184.499	669.337
Otros impuestos por recuperar	<u>1.136</u>	<u>-</u>
Totales	<u>38.841</u>	<u>378.511</u>

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(b) Impuestos diferidos**

	30-06-2015				31-12-2014			
	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	31.445	-	-	-	42.402	-	-	-
Provisión de deterioro de cartera	699.511	-	-	-	557.917	-	-	-
Provisión de gastos	103.145	-	-	-	100.823	-	(5.844)	-
Diferencias de precios	164.791	-	-	-	188.547	-	-	-
Castigos financiero y no tributario	152.228	-	-	-	142.714	-	-	-
Intereses por morosidad	124.250	-	(23.745)	-	109.087	-	(16.663)	-
Planta y equipo e intangible	82.898	-	(65.915)	-	84.128	-	(57.242)	-
Total impuestos diferidos	1.358.268	-	(89.660)	-	1.225.618	-	(79.749)	-
Impuestos diferidos, neto	1.268.608	-	-	-	1.145.869	-	-	-

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

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

<b>Gasto por impuesto corriente</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-01-2014</b>	<b>01-04-2015</b>	<b>01-04-2014</b>
	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuesto corriente	(146.794)	(254.607)	(111.105)	(239.593)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	(1.409)	(3.300)	-	(3.300)
Impuestos diferidos (*)	122.739	27.869	85.423	123.643
<b>Total gasto por impuestos</b>	<b>(25.464)</b>	<b>(230.038)</b>	<b>(25.682)</b>	<b>(119.250)</b>

(\*) 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: 2014 21%, 2015 22,5%, 2016 24%, 2017 25,5% y 2018 en adelante 27%. El criterio definido es provisorio dado que la Sociedad definirá el régimen definitivo una vez que su matriz realice su definición.

(d) Conciliación de la tasa efectiva para el 30 de junio de 2015 y 2014, es según lo siguiente:

	<b>Tasa</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>Tasa</b>	<b>01-01-2014</b>
		<b>30-06-2015</b>		<b>30-06-2014</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Ganancia antes de impuestos		700.411		1.595.578
Gastos por impuesto a la renta teórico	(22,50	(157.592)	(20,0)	(319.116)
Diferencias permanentes	18,864	132.128	5,582	89.078
Impuesto a la renta del ejercicio	(3,636)	(25.464)	(14,417)	(230.038)

**(10) Planta y equipo**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la composición del saldo de planta y equipo, se detallan en los siguientes cuadros:

<b>Activos identificables</b>	<b>Bruto</b>		<b>Depreciación acumulada</b>		<b>Neto</b>	
	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Muebles	179.849	179.445	(87.974)	(74.107)	91.875	105.338
Máquinas y equipos	22.793	22.793	(9.953)	(8.210)	12.840	14.583
Equipos computacionales	198.907	198.907	(140.912)	(121.468)	57.995	77.439
Remodelaciones de oficinas	606.240	602.083	(283.128)	(238.820)	323.112	363.263
Otros activos fijos (*)	38.097	9.053	-	-	38.097	9.053
<b>Totales</b>	<b>1.045.886</b>	<b>1.012.281</b>	<b>(521.967)</b>	<b>(442.605)</b>	<b>523.919</b>	<b>569.676</b>

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

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(10) Planta y equipo, continuación**

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 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la reconciliación de cambios en planta y equipos, por clase:

<b>Al 30 de junio 2015</b>	<b>Muebles M\$</b>	<b>Máquinas y equipos M\$</b>	<b>Equipos computacionales M\$</b>	<b>Remodelaciones de oficinas M\$</b>	<b>Otros activos fijos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo neto al 1-01-2015	105.338	14.583	77.439	363.263	9.053	569.676
Adiciones	404	-	-	4.158	29.044	33.606
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(13.867)	(1.743)	(19.444)	(44.309)	-	(79.363)
Saldo neto al 30-06-2015	91.875	12.840	57.995	323.112	38.097	523.919

<b>Al 31 de diciembre 2014</b>	<b>Muebles M\$</b>	<b>Máquinas y equipos M\$</b>	<b>Equipos computacionales M\$</b>	<b>Remodelaciones de oficinas M\$</b>	<b>Otros activos fijos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo neto al 1-01-2014	56.193	8.878	68.142	18.186	4.158	155.557
Adiciones	77.841	8.348	48.976	403.948	4.895	544.008
Bajas	(5.948)	-	-	-	-	(5.948)
Depreciación del ejercicio	(22.748)	(2.643)	(39.679)	(58.871)	-	(123.941)
Saldo neto al 31-12-2014	105.338	14.583	77.439	363.263	9.053	569.676

**(11) Inversiones valorizadas por el método de participación**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle del rubro es el siguiente:

	<b>30-06-2015 M\$</b>	<b>31-12-2014 M\$</b>
Inversión Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	4.599.998	4.599.998
V.P. Inversión Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	286.437	91.025
<b>Totales</b>	<b>4.886.435</b>	<b>4.691.023</b>

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

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

**(a) Información financiera resumida de subsidiaria:**

Al 30 de junio de 2015

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 ejercicio M\$
			Capital	Acciones										
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	19.781.444	46.137.582	65.919.026	(24.377.931)	(26.880.323)	(51.258.254)	14.660.772	9.188.516	(8.602.220)	586.296

Al 31 de diciembre 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 ejercicio M\$
			Capital	Acciones										
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	18.575.721	44.155.933	62.731.654	(26.408.623)	(22.248.596)	(48.657.219)	14.074.435	13.771.696	(13.165.152)	606.544

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Filiales al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 12 de febrero de 2015, los otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados de Gama Servicios Financieros S.A. (Ex CIP Servicios Financieros) y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

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

Al 30 de junio de 2015

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Saldo al 01.01.2015 M\$</b>	<b>Participación en resultados M\$</b>	<b>Participación en otros resultados integrales M\$</b>	<b>Resultados no realizados M\$</b>	<b>Adiciones M\$</b>	<b>Bajas M\$</b>	<b>Otros movimientos M\$</b>	<b>Saldo de cierre M\$</b>
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	4.691.023	195.413	-	-	-	-	(1)	4.886.435

Al 31 de diciembre de 2014

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Saldo al 01.01.2014 M\$</b>	<b>Participación en resultados M\$</b>	<b>Participación en otros resultados integrales M\$</b>	<b>Resultados no realizados M\$</b>	<b>Adiciones M\$</b>	<b>Bajas M\$</b>	<b>Otros movimientos M\$</b>	<b>Saldo de cierre M\$</b>
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	4.488.848	202.188	-	-	-	-	(13)	4.691.023

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(12) Otros pasivos financieros, corrientes**

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Rut	Corto plazo:																				
	Banco o institución financiera	País	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Tasa interés promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al 30-06-2015 M\$	Hasta 90 días M\$	K+ Interés Total M\$	País	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Tasa interés promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al 31-12-2014 M\$	Hasta 90 días M\$	K+ Interés Total M\$		
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Mensual	0,38%	0,38%	7	\$	8.523.938	8.523.938	8.532.555	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	12	\$	9.535.606	9.535.606	9.548.277		
97032000-8	Banco BBVA	Chile	Mensual	0,39%	0,39%	2	\$	4.013.313	4.013.313	4.014.357	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	7	\$	4.016.465	4.016.465	4.019.191		
97060000-6	Banco BCI	Chile	Mensual	0,38%	0,38%	8	\$	6.014.516	6.014.516	6.020.628	Chile	Mensual	0,37%	0,37%	17	\$	7.507.608	7.507.608	7.523.918		
97030000-7	Banco Estado	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	15	\$	6.047.610	6.047.610	6.057.960	Chile	Mensual	0,32%	0,32%	22	\$	6.005.805	6.005.805	6.019.995		
97053000-2	Banco Security	Chile	Mensual	0,41%	0,41%	5	\$	7.959.571	7.959.571	7.964.404	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	2	\$	2.502.963	2.502.963	2.503.621		
97036000-K	Banco Santander	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	9	\$	1.002.267	1.002.267	1.003.287		
97023000-9	Banco Corpbanca	Chile	Mensual	0,40%	0,40%	5	\$	7.021.699	7.021.699	7.026.842	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	9	\$	7.516.249	7.516.249	7.526.432		
97011000-3	Banco Internacional	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	12	\$	5.012.717	5.012.717	5.018.200		
99500410-0	Banco Consorcio	Chile	Mensual	0,39%	0,39%	10	\$	2.505.775	2.505.775	2.508.983	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	-	-	-		
76645030-K	Banco Itau	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,33%	0,33%	18	\$	5.609.224	5.609.224	5.619.437		
97018000-1	cotiabank	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	24	\$	4.002.393	4.002.393	4.014.240		
97080000-K	Banco Bice	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	8	\$	1.002.286	1.002.286	1.003.249	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	10	\$	2.204.320	2.204.320	2.207.100		
97060000-6	Banco BCI	Chile	Mensual	0,10%	0,10%	14	USD	2.489.880	2.489.880	2.490.766	Chile	Mensual	0,09%	0,09%	20	USD	876.138	876.138	876.751		
97023000-9	Banco Chile	Chile	Mensual	0,11%	0,11%	17	USD	1.650.553	1.650.553	1.651.650	Chile	Mensual	0,10%	0,10%	2	USD	286.884	286.884	286.902		
97023000-9	Banco Corpbanca	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	USD	-	-	-	Chile	Mensual	0,09%	0,09%	23	USD	2.369.725	2.369.725	2.371.269		
99500410-0	Banco Consorcio	Chile	Mensual	0,09%	0,09%	23	USD	2.793.380	2.793.380	2.795.406	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	0	USD	-	-	-		
97080000-K	Banco Bice	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	USD	-	-	-	Chile	Mensual	0,08%	0,08%	19	USD	599.718	599.718	599.982		
99500410-0	Banco Security	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	USD	-	-	-	Chile	Mensual	0,11%	0,11%	22	USD	1.888.179	1.888.179	1.889.756		
97004000-5	Compañía de Crédito Bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	117	117	117	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	268	268	268		
<b>Totales</b>								<b>50.022.638</b>	<b>50.022.638</b>	<b>50.066.917</b>									<b>60.936.529</b>	<b>60.936.529</b>	<b>61.028.626</b>

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de precio documentos	1.978.582	2.244.848
Acreedores varios	193.487	440.970
Excedentes por liberar	39.338	129.743
Excedentes por girar	230.377	230.377
Facturas no cedidas	156.180	134.243
Saldos por girar a clientes	258.824	804.640
Cancelaciones por aplicar	-	60.372
Proveedores por pagar	164.010	37.842
Pagos a terceros	99.588	171.153
	<hr/>	<hr/>
Totales	<b>3.120.386</b>	<b>4.254.188</b>

**(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 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

<b>RUT</b>	<b>Entidad</b>	<b>País de origen</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Tipo de moneda</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
			Matriz			
76.905.090-6	Penta Investment S.A.	Chile	común	Pesos	2.132	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	733	1.904
					<hr/>	<hr/>
	Totales				<b>2.865</b>	<b>1.904</b>

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

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

(b) Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

Rut	Sociedad relacionada	País de Origen	Tipo de relación	Tipo de transacción	30-06-2015		31-12-2014	
					Monto operación M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$	Monto operación M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
99555580-8	Penta Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Matriz común	Servicio asesoría	-	-	12.066	(12.066)
97952000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Servicio subarriendo	35.275	35.275	50.724	50.724
97952000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Venta de activos	-	-	5.948	-
97952000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Créditos bancarios	-	-	33.000.000	(11.659)
97952000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Pago créditos bancarios	-	-	(3.000.000)	-
	Penta Hipotecario Administradora de							
96778070-7	Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de cobranza	13.052	(13.052)	8.513	(8.513)
76238714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio asesoría	-	-	7.296	6.131
76238714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Comisión por intermediación Negocio	-	-	298	250
76238714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio de arriendo instalaciones sucursales	2.718	2.284	20.447	17.182
76238714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	1.571.425	87.929	4.181.190	181.172
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio asesoría	10.941	9.194	20.571	17.286
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	53.619	53.429	2.302.513	74.695

(c) Directorio y personal clave de la gerencia:

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

La Gerencia Superior, descrita en el párrafo precedente, ha percibido diversas remuneraciones las cuales en su conjunto al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 ascienden a un total de M\$468.465 y M\$465.703, respectivamente.

No existen saldos pendientes por pagar al 30 de junio de 2015.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión bonos de desempeño	268.166	399.000
Indemnización del personal	45.000	45.000
Provisión por vacaciones	143.788	188.452
<b>Totales</b>	<b>456.954</b>	<b>632.452</b>

El movimiento del ejercicio es el siguiente:

	<b>Monto</b>
	<b>\$</b>
Saldo provisión al 1 de enero de 2014	518.559
Constitución de gasto	541.291
Pago de provisión	(427.398)
<b>Saldo provisión al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>632.452</b>
Constitución de gasto	197.292
Pago de provisión	(372.790)
<b>Saldo provisión al 30 de junio de 2015</b>	<b>456.954</b>

**(16) Capital y reservas**

El capital emitido y pagado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$5.874.586, la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

<b>Accionista</b>	<b>30-06-2015</b>		<b>31-12-2014</b>	
	<b>N° de acciones</b>	<b>% de participación</b>	<b>N° de acciones</b>	<b>% de participación</b>
Inversiones Banpenta II. Ltda.	215.683.371	99,99999	215.683.371	99,99999
Empresas Penta S.A.	14	0,00001	14	0,00001
<b>Totales</b>	<b>215.683.385</b>	<b>100,00000</b>	<b>215.683.385</b>	<b>100,00000</b>

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(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 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, consiste en distribuir a los accionistas un monto no inferior al 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, susceptible de ser distribuida como dividendo. Los Accionistas podrán acordar no distribuir las utilidades mínimas establecidas por Ley.

#### **(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 junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(17) Ingreso de actividades ordinarias**

A continuación se detalla la composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 2014:

	<b>01-01-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>
Diferencia de precio operaciones factoring	3.135.805	3.952.708	1.553.928	1.955.294
Comisiones por operaciones factoring	596.743	594.852	302.692	325.885
Intereses por créditos	23.746	-	23.746	-
Intereses moratorios factoring	1.004.363	1.052.194	442.043	513.725
Intereses por prorrogas	103.162	116.938	25.130	77.744
Reajustes	21.353	42.614	21.617	25.908
Gastos cobrados por operaciones	303.258	275.657	177.816	148.270
<b>Totales</b>	<b>5.188.430</b>	<b>6.034.963</b>	<b>2.546.972</b>	<b>3.046.826</b>

**(18) Costo de ventas**

A continuación se detalla la composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 2014:

	<b>01-01-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>
Intereses créditos bancarios obtenidos	(1.060.874)	(1.337.346)	(528.457)	(624.761)
Provisión cartera incobrable	(477.079)	(355.173)	(254.677)	(146.866)
Costos legales	(138.300)	(133.112)	(61.377)	(65.905)
Impuestos por créditos obtenidos	(35.285)	(31.340)	(18.222)	(12.525)
Intereses uso líneas de crédito	(130)	(2.261)	(114)	(1.036)
Otros costos	(12.003)	(662)	(7.633)	(396)
<b>Totales</b>	<b>(1.723.671)</b>	<b>(1.859.894)</b>	<b>(870.480)</b>	<b>(851.489)</b>

**(19) Gastos de administración**

A continuación se detalla la composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 2014:

	<b>01-01-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2015</b> <b>30-06-2015</b> <b>M\$</b>	<b>01-04-2014</b> <b>30-06-2014</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones y beneficios al personal	(2.066.478)	(1.863.109)	(999.160)	(1.003.228)
Gastos generales	(498.677)	(372.190)	(248.363)	(204.589)
Asesorías	(48.570)	(69.889)	(19.331)	(31.308)
Comisiones comerciales	(76.677)	(125.739)	(20.070)	(78.560)
Arriendos y remodelaciones	(257.159)	(234.668)	(127.705)	(117.792)
Gastos en tecnología	(64.041)	(68.881)	(22.680)	(31.312)
Otros	(64.236)	(39.953)	(36.702)	(22.345)
<b>Totales</b>	<b>(3.075.838)</b>	<b>(2.774.429)</b>	<b>(1.474.011)</b>	<b>(1.489.134)</b>

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (20) Ingresos financieros

A continuación se detalla la composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 2014:

	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-04-2015 30-06-2015 M\$	01-04-2014 30-06-2014 M\$
Rentabilidad fondos mutuos	51.060	45.799	32.381	28.159
Totales	51.060	45.799	32.381	28.159

### (21) Administración del riesgo

#### 21.1 General

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

La Sociedad ha establecido una estructura corporativa que le permite administrar los riesgos propios de sus operaciones, esto lo realiza a través del Directorio, 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.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(21) Administración del riesgo, continuación**

#### **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
- (i) 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.

##### **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.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(21) Administración del riesgo, continuación**

#### **21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

##### **21.2.1 Riesgo crediticio, continuación**

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

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

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.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(21) Administración del riesgo, continuación**

#### **21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

##### **21.2.1 Riesgo crediticio, continuación**

###### **Funciones de seguimiento, continuación:**

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.

###### **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 y aprobado por el Directorio.

El cálculo de la provisión por pérdida 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.

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(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**

A continuación se presentan las colocaciones de factoring, el monto de deterioro y el índice de riesgo para junio 2015 y diciembre 2014:

	Al 30 de junio de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Colocación M\$	Provisión M\$	Tasa de riesgo %	Colocación	Provisión	Tasa de riesgo
Factoring	58.113.810	2.474.560	4,39%	73.304.655	2.218.794	3,03%
Créditos	1.841.349	219.440	6,94%	-	-	-
Totales	59.955.159	2.694.000	4,52%	73.304.655	2.218.794	3,03%

Al mes de junio de 2015 el índice de riesgo de la cartera sube a 4,52%, en comparación a diciembre 2014 que era 3,03%. Un aumento de 1,5%, esta explicado principalmente por aumento en provisiones individuales de la cartera en normalización.

Esto se ve en el siguiente cuadro comparativo de mora por tramo para el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

Al 30 de junio de 2015

Tramos	Nº Cliente	Colocación factoring M\$	Cartera factoring renegociada M\$	Colocación créditos M\$	Provisión M\$	Saldo neto M\$
Cartera al día	817	49.104.380	206.195	1.372.637	(33.067)	50.650.145
Mora 1-30 días	347	5.071.497	29.936	468.712	(199.952)	5.370.192
Mora 31-60 días	88	601.692	-	-	(28.599)	573.093
Mora 61-90 días	37	173.329	-	-	(133.409)	39.920
Mora 91-120 días	15	57.960	-	-	(23.692)	34.268
Mora 121-150 días	4	49.002	-	-	(5.364)	43.638
Mora 151-180 días	12	364.574	-	-	(154.365)	210.209
Mora 181-210 días	8	355.150	-	-	(275.537)	79.613
Mora 211-250 días	8	552.891	-	-	(416.203)	136.688
Mora mayor a 251	91	1.547.204	-	-	(1.423.812)	123.392
Totales	1.427	57.877.679	236.131	1.841.349	(2.694.000)	57.261.158

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(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**

Al 31 de diciembre de 2014

<b>Tramos</b>	<b>N° Cliente</b>	<b>Colocación Factoring M\$</b>	<b>Cartera renegociada M\$</b>	<b>Provisión M\$</b>	<b>Saldo neto M\$</b>
Cartera Al día	941	60.440.630		(55.946)	60.384.684
Mora 1-30 días	415	9.811.569	-	(299.293)	9.512.276
Mora 31-60 días	95	1.047.964	-	(250.206)	797.758
Mora 61-90 días	24	355.798	-	(314.510)	41.288
Mora 91-120 días	6	10.556	-	(5.414)	5.142
Mora 121-150 días	5	84.391	-	(43.362)	41.029
Mora 151-180 días	8	59.450	-	(27.317)	32.133
Mora 181-210 días	11	137.039	-	(77.608)	59.431
Mora 211-250 días	9	140.821	-	(100.806)	40.015
Mora mayor a 251	72	1.216.437	-	(1.044.332)	172.105
<b>Totales</b>	<b>1.586</b>	<b>73.304.655</b>	<b>-</b>	<b>(2.218.794)</b>	<b>71.085.861</b>

La cartera vigente y en normalización es la siguiente:

<b>Cartera</b>	<b>N° cliente</b>	<b>junio 2015</b>			<b>N° cliente</b>	<b>diciembre 2014</b>		
		<b>Colocación</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Tasa de riesgo</b>		<b>Colocación M\$</b>	<b>Deterioro M\$</b>	<b>Tasa de riesgo %</b>
Normalización	124	3.438.843	2.586.720	-	104	2.675.433	2.140.661	-
Vigente	913	56.516.315	107.280	-	1.049	70.629.222	78.133	-
<b>Totales</b>	<b>1.037</b>	<b>59.955.158</b>	<b>2.694.000</b>	<b>4,49</b>	<b>1.153</b>	<b>73.304.655</b>	<b>2.218.794</b>	<b>3,03</b>

**Garantías y otras mejoras crediticias**

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

Al 30 de junio de 2015, la cartera con cobertura Fogaín es la siguiente:

<b>Colocación</b>	<b>N° cliente</b>	<b>Monto cubierto</b>	<b>Cálculo deterioro</b>
1.137.108	101	620.115	226.334

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (21) Administración del riesgo, continuación

#### 21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

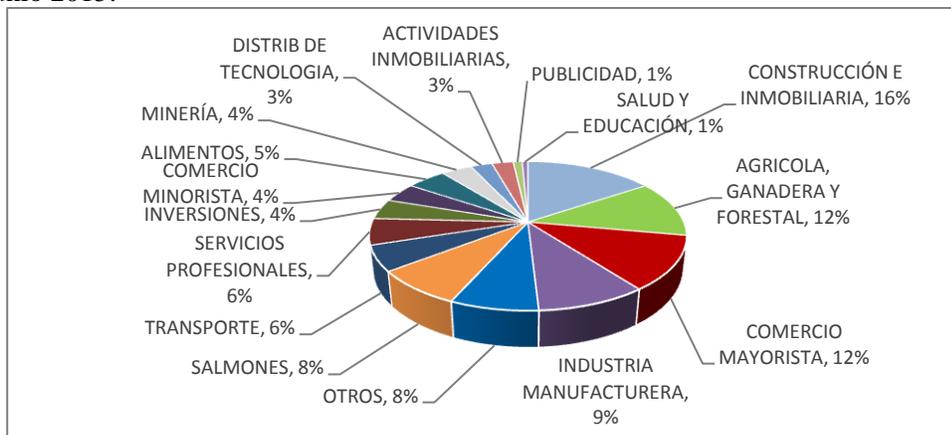
##### 21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

###### Seguimiento de riesgos

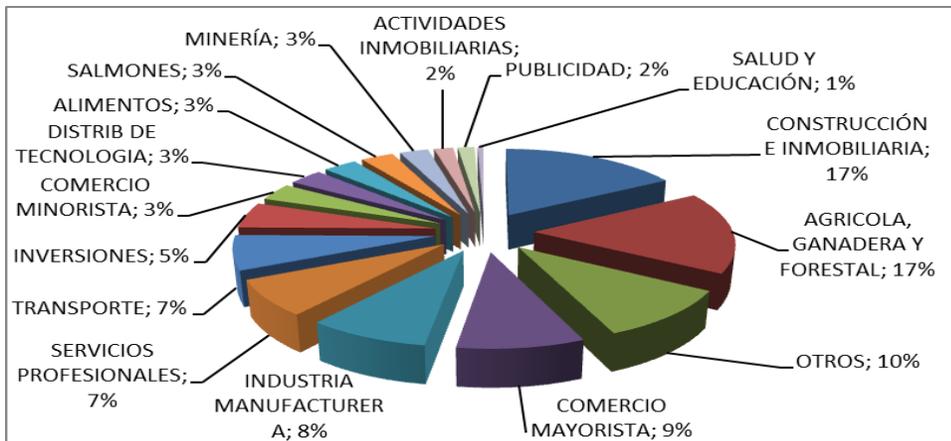
###### Concentración de cartera, clientes

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

junio 2015:



diciembre 2014:



**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(21) Administración del riesgo, continuación**

**21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

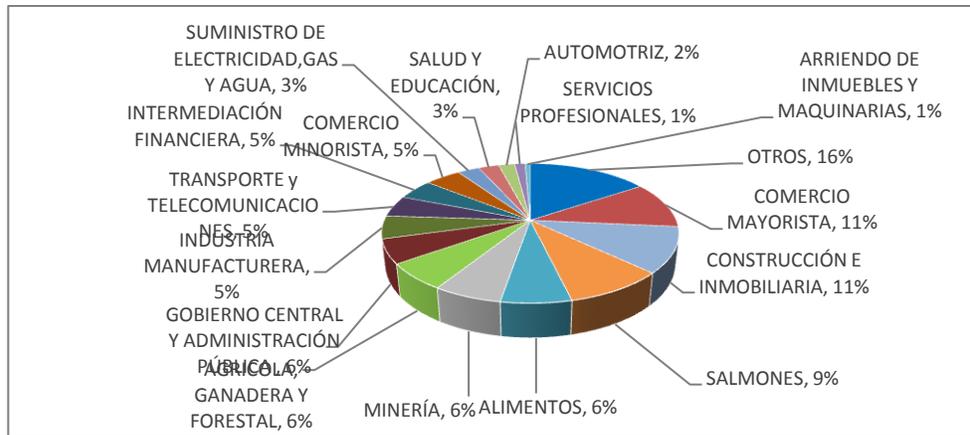
**21.2.1 Riesgo crediticio, continuación**

**Seguimiento de riesgos, continuación:**

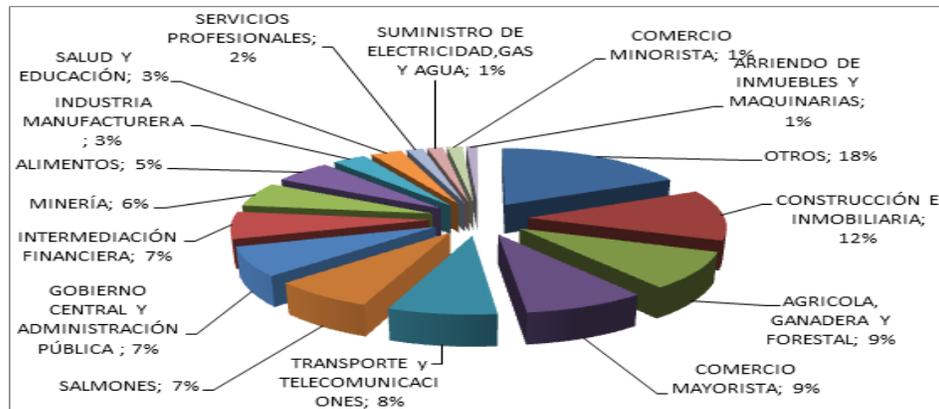
**Concentración de cartera, deudores**

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

junio 2015:



diciembre 2014:



**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(21) Administración del riesgo, continuación**

**21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

**21.2.1 Riesgo crediticio, continuación**

**Seguimiento de riesgos, continuación:**

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

**Distribución de cartera**

<b>Documento</b>	<b>30-06-2015</b>		<b>Documento</b>	<b>31-12-2014</b>	
	<b>Colocación</b>			<b>Colocación</b>	
	<b>M\$</b>	<b>%</b>		<b>M\$</b>	<b>%</b>
Factura	43.144.862	72	Factura	55.028.654	75
Cheques	8.779.212	15	Cheques	12.407.213	17
Pagaré	3.161.922	5	Pagaré	2.045.848	3
Créditos	1.841.349	3	Créditos	-	-
Confirming	1.727.011	3	Confirming	596.556	1
Otros	1.300.803	2	Otros	3.226.384	4
<b>Totales</b>	<b>59.955.159</b>	<b>100</b>	<b>Totales</b>	<b>73.304.655</b>	<b>100</b>

**Principales clientes y deudores:**

**junio 2015**

<b>Cientes</b>			<b>Deudores</b>		
	<b>Colocación</b>			<b>Colocación</b>	
	<b>M\$</b>	<b>%</b>		<b>M\$</b>	<b>%</b>
10 principales	10.606.623	18	10 principales	9.422.053	16
20 principales	16.120.837	28	20 principales	13.576.836	23

% sobre la cartera total

**Diciembre 2014**

<b>Cientes</b>			<b>Deudores</b>		
	<b>Colocación</b>			<b>Colocación</b>	
	<b>M\$</b>	<b>%</b>		<b>M\$</b>	<b>%</b>
10 principales	12.488.429	17	10 principales	10.367.371	14
20 principales	18.652.519	26	20 principales	15.214.924	21

% sobre la cartera total

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(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 06-2015 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	57.475.195	-	57.475.195
Totales		<u>57.475.195</u>	-	<u>57.475.195</u>
	Notas	Valor en libros 12-2014 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	71.379.030	-	71.379.030
Totales		<u>71.379.030</u>	-	<u>71.379.030</u>

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:

	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
de 0 a 30 días	38.449.521	14.434.434
de 31 a 120 días	16.664.579	50.654.422
de 120 días a 1 año	1.981.837	5.053.154
Más de 1 año	379.258	1.237.020
Totales	<u>57.475.195</u>	<u>71.379.030</u>

El movimiento de la provisión por pérdida de deterioro, por los períodos 2015 y 2014, es el siguiente:

	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	2.279.072	1.417.377
Provisiones constituida en ejercicio	477.079	1.261.976
Liberación por castigos financieros del ejercicio.	-	(400.281)
Saldo al final de cada período	<u>2.756.151</u>	<u>2.279.072</u>

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (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:

Activos	30-06-2015			31-12-2014				
	Pesos	USD M\$	UF	Total M\$	Pesos	USD M\$	UF	Total M\$
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalente al efectivo	5.150.068	225.176	-	5.375.243	2.733.812	279.197	-	3.013.009
Otros activos no financieros, corrientes	121.112	-	-	121.112	55.093	-	38.435	93.528
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	49.523.904	6.559.407	1.012.625	57.095.937	69.274.453	2.041.936	62.641	71.379.030
Otros	41.706	-	-	41.706	380.415	-	-	380.415
Total activos corrientes	54.836.790	6.784.583	1.012.625	62.633.998	72.443.773	2.321.133	101.076	74.865.982
Activos no corrientes:								
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	379.258	-	-	379.258	-	-	-	-
Inversiones por método de participación	4.886.435	-	-	4.886.435	4.691.023	-	-	4.691.023
Otros	1.869.023	-	-	1.869.023	1.759.953	-	-	1.759.953
Total activos no corrientes	7.134.716	-	-	7.134.716	6.450.976	-	-	6.450.976
Total activos	61.971.506	6.784.583	1.012.625	69.768.714	78.894.749	2.321.133	101.076	81.316.958

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (21) Administración del riesgo, continuación

#### 21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

##### 21.2.2 Riesgo mercado, continuación

Pasivos	30-06-2015			31-12-2014				
	Pesos	USD M\$	UF	Total M\$	Pesos	USD M\$	UF	Total M\$
Pasivos corrientes:								
Otros pasivos financieros, corrientes	43.088.824	6.933.814	-	50.022.638	54.915.885	6.020.644	-	60.936.529
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.656.336	420.151	43.899	3.120.386	4.032.318	197.797	24.073	4.254.188
Otros	456.954	-	-	456.954	632.452	-	-	632.452
Pasivos corrientes totales	46.202.114	7.353.965	43.899	53.599.978	59.580.655	6.218.441	24.073	65.823.169
Patrimonio:								
Capital emitidos	5.874.586	-	-	5.874.586	5.874.586	-	-	5.874.586
Ganancias acumuladas	10.630.953	-	-	10.630.953	9.956.006	-	-	9.956.006
Otras reservas	(336.803)	-	-	(336.803)	(336.803)	-	-	(336.803)
Patrimonio total	16.168.736	-	-	16.168.736	15.493.789	-	-	15.493.789
Total de patrimonio y pasivos	62.370.850	7.353.965	43.899	69.768.714	75.074.444	6.218.441	24.073	81.316.958

**PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

**(21) Administración del riesgo, continuación**

**21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

**21.2.2 Riesgo mercado, continuación**

	Pesos	30-06-2015 USD M\$	UF	30-06-2015 Total M\$	Pesos	30-06-2014 USD M\$	UF	30-06-2014 Total M\$
<b>Estado de resultados</b>								
Ingreso de actividades ordinarias	4.893.470	294.960	-	5.188.430	5.992.348	-	42.615	6.034.963
Costo de ventas	(1.484.087)	(239.584)	-	(1.723.671)	(1.859.894)	-	-	(1.859.894)
Ganancia(pérdida) bruta	3.409.384	55.376	-	3.464.759	4.132.454	-	42.615	4.175.069
Gastos de administración	(3.075.838)	-	-	(3.075.838)	(2.774.429)	-	-	(2.774.429)
Otros ingresos	46.799	-	-	46.799	41.204	-	-	41.204
Ingresos financieros	51.060	-	-	51.060	45.799	-	-	45.799
Participación en Sociedades por método de participación	195.413	-	-	195.413	80.068	-	-	80.068
Resultados por unidades de reajuste	-	-	2.055	2.055	24.539	-	1.028	25.567
Diferencias de cambio	-	16.163	-	16.163	2.300	-	-	2.300
Ganancias (pérdida), antes de impuestos	626.817	71.539	2.055	700.411	1.551.935	-	43.643	1.595.578
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(25.464)	-	-	(25.464)	(230.038)	-	43.643	(230.038)
Ganancias (pérdida) procedente de operaciones continuadas	601.353	71.539	2.055	674.947	1.321.897	-	87.286	1.365.540
Ganancia	601.353	71.539	2.055	674.947	1.321.897	-	87.286	1.365.540

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (21) Administración del riesgo, continuación

#### 21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

##### 21.2.2 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 92,8% 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 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene préstamos bancarios que devengan intereses, los cuales se encuentran registrados a tasa efectiva de acuerdo presentando los siguientes vencimientos:

<b>Vencimiento</b>	<b>de 0 a 30 días M\$</b>	<b>de 31 a 120 días M\$</b>	<b>más 120 días a 1 año M\$</b>	<b>más de 1 año M\$</b>
Obligaciones bancarias	50.022.638	-	-	-
Totales al 30-06-2015	50.022.638	-	-	-

<b>Vencimiento</b>	<b>de 0 a 30 días M\$</b>	<b>de 31 a 120 días M\$</b>	<b>más 120 días a 1 año M\$</b>	<b>más de 1 año M\$</b>
Obligaciones bancarias	60.936.529	-	-	-
Totales al 31-12-2014	60.936.529	-	-	-

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(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

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

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(21) Administración del riesgo, continuación**

#### **21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

##### **21.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional, continuación**

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.

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

La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Contralor de Empresas Penta S.A. 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 106 protocolos, mismos que se encuentran publicados en la Intranet de la sociedad y que son contantemente actualizados en función de los acuerdos alcanzados con los deudores.

## **PENTA FINANCIERO S.A.**

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### **(21) Administración del riesgo, continuación**

#### **21.2 Factores de riesgo financiero, continuación**

##### **21.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional**

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

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

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

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

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

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

## PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros, Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados) y 31 de diciembre de 2014

### (22) Arrendamientos

Los gastos por arriendo al 30 de junio de 2015 y 2014, 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 junio de 2015 y 2014, respectivamente, los arriendos por este concepto ascienden a M\$229.571 y M\$207.541, 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:

	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Hasta de un año	468.971	421.380
Entre uno y cinco años (por cada año)	494.765	460.440
Más de cinco años (por cada año)	523.461	497.187
Totales	<u>1.487.197</u>	<u>1.379.007</u>

### (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 junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ni la sociedad ni sus administradores y directores, han sido objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

### (25) Contingencias y compromisos

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, Penta Financiero S.A. no ha tenido juicios que generen contingencias y/o compromisos relevantes. Los contratos de préstamos bancarios con entidades financieras no están bajo ningún tipo de restricción ni tienen asociado covenants alguno.

### (26) Hechos posteriores

El día 14 de agosto de 2015, el directorio acordó remover de su cargo a la gerente general, Doña Claudia Sepúlveda Cabrera, y designar en su reemplazo, en forma interina, a Don Cristián Enríquez Alliende, mientras se efectúa la búsqueda de un reemplazante definitivo.

Entre el 1 de julio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, a juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.