



PENTA FINANCIERO S.A.

Estados Financieros intermedios para los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015, 2014 y por el ejercicio al 31 de diciembre de 2014.

(No auditados)

PENTA FINANCIERO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados intermedio de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Activos	Nota	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	4.794.734	3.013.009
Otros activos no financieros, corrientes		93.284	93.528
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	60.165.953	71.379.030
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	8.066	1.904
Activos por impuestos, corrientes	9	426.569	378.511
Total activos corrientes		65.488.606	74.865.982
Activos no corrientes:			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	4.808.879	4.691.023
Activos intangibles distintos de la plusvalía		42.246	44.408
Planta y equipo	10	563.351	569.676
Activos por impuesto diferido	9	1.183.186	1.145.869
Total activos no corrientes		6.597.662	6.450.976
Total activos		72.086.268	81.316.958

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Patrimonio y pasivos	Nota	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	52.189.337	60.936.529
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3.694.776	4.254.188
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	358.570	632.452
Otros pasivos no financieros, corrientes		215	-
Pasivos corrientes totales		<u>56.242.898</u>	<u>65.823.169</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	16	5.874.586	5.874.586
Ganancias acumuladas		10.305.587	9.956.006
Otras reservas		<u>(336.803)</u>	<u>(336.803)</u>
Patrimonio total		<u>15.843.370</u>	<u>15.493.789</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>72.086.268</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 periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014

	Nota	Acumulado	
		01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	17	2.641.458	2.988.137
Costo de ventas	18	<u>(853.191)</u>	<u>(1.008.405)</u>
Ganancia bruta		<u>1.788.267</u>	<u>1.979.732</u>
Gastos de administración	19	(1.601.827)	(1.285.295)
Otros ingresos		23.390	15.223
Ingresos financieros	20	18.679	17.640
Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	11	117.857	68.379
Resultados por unidades de reajuste		(12.930)	9.475
Diferencias de cambio		<u>15.926</u>	<u>(1.019)</u>
Ganancias antes de impuestos		349.362	804.135
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>219</u>	<u>(110.788)</u>
Ganancias procedente de operaciones continuadas		<u>349.581</u>	<u>693.347</u>
Ganancia del ejercicio		<u>349.581</u>	<u>693.347</u>
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia acciones comunes		1,6	3,2
Número de acciones		215.683.385	215.683.385

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Cambios intermedios el Patrimonio Neto al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota	Reservas				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Otras reservas varias	Total otras reservas	Resultados acumulados			
	M\$	M\$	M\$	M\$	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	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	349.581	349.581	-	349.581
Saldos final al 31 de marzo de 2015	5.874.586	(336.803)	(336.803)	10.305.587	15.843.370	-	15.843.370

Nota	Reservas				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Otras reservas varias	Total otras reservas	Resultados acumulados			
	M\$	M\$	M\$	M\$	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	-	-	-	134.995	134.995	-	134.995
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	1.899.195	1.899.195	-	1.899.195
Saldos final al 31 de diciembre de 2014	5.874.586	(336.803)	(336.803)	9.956.006	15.493.789	-	15.493.789

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	103.671.145	100.148.739
Clases de pagos:		
Pagos a clientes	(90.604.104)	(97.800.987)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(744.328)	(787.066)
Pagos a y por cuenta de los empleados	<u>(934.771)</u>	<u>(794.855)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>11.387.942</u>	<u>765.831</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de planta y equipo	<u>(33.607)</u>	<u>(69.592)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	<u>(33.607)</u>	<u>(69.592)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	9.741.583	8.796.244
Préstamos de entidades relacionadas	-	2.000.000
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(2.000.000)
Pago de préstamos	(18.762.956)	(7.351.533)
Pago de intereses	<u>(551.237)</u>	<u>(732.631)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	<u>(9.572.610)</u>	<u>712.079</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	1.781.725	1.408.319
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><u>4.794.734</u></u>	<u><u>3.382.925</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

ÍNDICE

	Pág.
(1) Entidad que reporta	9
(2) Bases de presentación de los estados financieros	10
(a) Declaración de cumplimiento	10
(b) Bases de medición	10
(c) Período cubierto.....	11
(d) Moneda funcional y de presentación	11
(e) Estimaciones y juicios	11
(3) Principales políticas contables.....	12
(a) Unidad de reajuste	12
(b) Efectivo y equivalentes de efectivo	13
(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13
(d) Inversiones valorizadas por el método de participación	13
(e) Planta y equipo	14
(f) Activos intangibles.....	15
(g) Deterioro.....	16
(h) Pasivos financieros no derivados	21
(i) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21
(j) Provisiones	21
(k) Capital social	22
(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	22
(m) Reconocimiento de ingresos.....	24
(n) Costos de ventas	24
(o) Ingresos financieros.....	24
(p) Arrendamientos	25
(q) Normas e interpretaciones	25
(4) Determinación de valores razonables	27
(5) Cambio contables	27
(6) Información por segmentos	27
(7) Efectivo y equivalentes al efectivo	28
(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	28
(9) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	32
(10) Planta y equipo	35
(11) Inversiones valorizadas por el método de participación	36
(12) Otros pasivos financieros, corrientes	39
(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	40
(14) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	41
(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	43
(16) Capital y reservas	43
(17) Ingreso de actividades ordinarias.....	45
(18) Costo de ventas.....	45
(19) Gastos de administración.....	46
(20) Ingresos financieros.....	46
(21) Administración del riesgo.....	46
(22) Arrendamientos	64
(23) Medio ambiente	64
(24) Sanciones.....	64
(25) Contingencias y compromisos	64
(26) Hechos posteriores	64

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, 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.

- 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Estados financieros al 31 de marzo de 2015, 2014 y 31 de marzo de 2015.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 20 de abril 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 establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC 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 OC, 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- Estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015 y 2014.

(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
al 31 de marzo de 2015 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

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:

	31-03-2015	31-12-2014
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.622,78	24.627,10
Dólar estadounidense	626,58	606,75

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(b) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

(d) Inversiones contabilizadas por el método de participación

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

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

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

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(e) Planta y equipo, continuación

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

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

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

(iv) Pérdidas por deterioro

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

(f) Activos intangibles

Los gastos relacionados con el desarrollo interno o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando estos se incurren en ellos. Estos activos corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, las que se detallan a continuación:

Intangibles	Año de vida útil estimada
Software computacionales	3-5

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

Cartera vigente

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

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros se hayan deteriorado puede incluir incumplimiento de pago o atrasos del deudor, la reestructuración de un monto adeudado 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. Además, en el caso de una inversión en un instrumento de capital, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro. Partidas por cobrar, 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. El back test se controlará trimestralmente, con tres meses de desfase.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

Cartera vigente, continuación

Los resultados del estudio en el período 30 de septiembre del 2013 hasta el 30 de septiembre del 2014 es el siguiente:

Producto	3.[<30]	4.[31-60]	5.[61-90]	6.[91-120]	7.[120-180]	8.[>180]	Total Recuperado	% No Recuperado
CHEQUE	94,60%	4,10%	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	98,84%	1,16%
CHEQUE FFIN	89,33%	7,09%	0,34%	0,00%	0,00%	0,00%	96,75%	3,25%
CONTRATO	79,70%	12,28%	1,42%	3,03%	3,40%	0,00%	99,83%	0,17%
CONFIRMING	93,46%	6,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
FACTURA	78,67%	17,77%	2,48%	0,26%	0,13%	0,02%	99,33%	0,67%
FACT FFIN	96,84%	3,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
FOGAIN	77,32%	18,88%	2,17%	0,22%	0,11%	0,09%	98,81%	1,19%
LETRA	89,94%	9,98%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
PAGARE	94,95%	4,12%	0,77%	0,07%	0,00%	0,00%	99,91%	0,09%
SERVIU	86,84%	13,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR	32,37%	20,47%	10,28%	4,39%	1,80%	10,40%	79,70%	20,30%

En base a los resultados obtenidos se define el incumplimiento cuando se superan los 90 días de mora independientemente del tipo de documento, cesando en ese momento el devengo de intereses. Por otro lado se revela que hasta los 30 días de morosidad el deterioro es inmaterial. Sobre los 30 días y en especial sobre los 60 se observa un avanzado deterioro.

Por lo que se ha definido la siguiente tabla para calcular el deterioro:

Producto	Tramo 1-30	31-60	61-90	91-120	120-180	Más de 180
CHEQUE	0,00%	95,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CHEQUE FACTORING FINANCIERO	0,00%	93,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CONTRATO	0,00%	88,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CONFIRMING	0,00%	94,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FACTURA	0,00%	4,00%	98,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FACT FFACTORING FINANCIERO	0,00%	97,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FOGAÍN	0,00%	4,00%	98,00%	100,00%	100,00%	100,00%
LETRA	0,00%	90,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PAGARÉ	0,00%	96,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SERVIU	0,00%	86,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CUENTAS POR COBRAR	0,00%	80,00%	90,00%	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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

Provisiones Factoring Internacional:

Para los productos de Factoring Internacional se aplicarán los porcentajes de provisión 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.

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.

Provisiones con 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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

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.

Las provisiones 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 o la renegociación resulta fallida, el cliente y sus deudores son enviados a Normalización.

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, comportamiento de pago interno y externo y la situación financiera de los clientes.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

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, previa autorización del Directorio.

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

Este proceso se formaliza y se documenta cada caso, con un informe y la respetiva carta de incobrabilidad emitida por los abogados.

(ii) Activos no financieros

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

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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

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

(h) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

(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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

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

(k) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

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

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

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

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

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

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

de primera categoría introducido por la Ley 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.

(m) Reconocimiento de ingresos

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

- Los ingresos por diferencia de precios se reconocen sobre la base devengada diaria entre la fecha de adquisición del documento y la fecha de vencimiento de los mismos.
- Los ingresos por intereses moratorios se reconocen sobre la base devengada diaria a partir de la fecha de vencimiento del documento hasta los 90 días de mora y es ahí cuando se define el incumplimiento de pago.
- Los ingresos por comisiones y por gastos operacionales se reconocen en base a un acuerdo a tarifa comercial y se registran en base a lo percibido al inicio de la operación. Las comisiones corresponden a un monto fijo por cada otorgamiento, prorroga y protesto, el ítem gastos operacionales corresponde a montos asociado a la tarifa acordada al inicio de cada operación por gastos legales necesarios para la formalización de cada contrato y documento que se factoriza, las comisiones y gastos operacionales son cobrados y descontados al cliente en la operación de factoring.

(n) Costos de ventas

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

(o) Ingresos financieros

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(p) Arrendamientos

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

(q) Normas e interpretaciones

(i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(3) Principales políticas contables, continuación

(q) Normas e interpretaciones, continuación

(ii) Adopción de nuevas NIIF en 2015.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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 presentan una vigencia promedio de 69 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 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

(5) Cambios contables

Al 31 de marzo de 2015, no se han producido cambios contables respecto al periodo 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 en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Información por productos y servicios

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

Información sobre áreas geográficas

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

Información sobre los principales clientes

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-03-2014	30-12-2014
	M\$	M\$
Disponible moneda local	1.590.464	2.733.812
Disponible moneda extranjera	544.029	279.197
Cuotas de fondos mutuos nacionales	2.660.241	-
Totales	<u>4.794.734</u>	<u>3.013.009</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	<u>4.794.734</u>	<u>3.013.009</u>

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Deudores por factoring, bruto	62.214.136	73.304.655
Pérdida por deterioro factoring (menos)	<u>(2.440.815)</u>	<u>(2.218.794)</u>
Subtotales	<u>59.773.321</u>	<u>71.085.861</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	384.693	339.344
Pérdida por deterioro cuentas por cobrar (menos)	<u>(60.659)</u>	<u>(60.278)</u>
Subtotales	<u>324.034</u>	<u>279.066</u>
Deudores varios	<u>68.598</u>	<u>14.103</u>
Totales	<u>60.165.953</u>	<u>71.379.030</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(b) El detalle de este rubro por producto al 31 de marzo de 2015 y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	M\$	Marzo 2015	M\$	M\$	M\$	2014	M\$
	Factoring con	Factoring sin	Factoring	Factoring con	Factoring sin	Factoring	Factoring
	responsabilidad	responsabilidad	internacional	responsabilidad	responsabilidad	internacional	internacional
Facturas	40.703.047	1.009.953	4.151.043	51.724.344	186.575	3.117.735	
Cheques	8.771.158	-	-	12.407.213	-	-	
Pagarés	25.000	-	-	2.045.848	-	-	
Créditos	3.412.531	-	-				
Confirming	831.208	-	-	596.556	-	-	
Contratos	2.756.162	-	-	2.768.594	-	-	
Letras	361.753	-	-	195.286	-	-	
Documentos Serviú	192.280	-	-	262.504	-	-	
Pérdida por deterioro (menos)	(2.440.815)	-	-	(2.218.597)	(197)	-	
Sub totales	54.612.325	1.009.953	4.151.043	67.781.748	186.378	3.117.735	
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (c)	384.693	-	-	341.396	-	-	
Deudores varios	68.598	-	-	25.876	-	-	
Pérdida por deterioro (menos)	(60.659)	-	-	(59.882)	-	-	
Sub totales	392.632	-	-	307.390	-	-	
Totales	55.004.957	1.009.953	4.151.043	68.074.917	186.378	3.117.735	

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar clientes (*)	380.572	336.597
Otros	4.121	2.747
Sub totales	384.693	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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(d) Apertura de deterioro por documento:

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Facturas	1.520.486	1.373.358
Cheques	723.879	648.398
Pagarés	189.959	195.931
Factoring Internacional	-	-
Contratos	1.851	1.107
Letras	4.640	-
Documentos Serviú	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	60.659	60.278
Totales	<u>2.501.474</u>	<u>2.279.072</u>

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
76.238.714-K Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	2.302.097	893.571
76.905.090-6 Penta Investment S.A.	<u>2.243.919</u>	<u>2.243.919</u>
Totales	<u>4.546.016</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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(f) Estratificación de la cartera factoring

Al 31 de marzo de 2015

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera Al día	804	51.623.423	66.227	-	51.557.196
Mora 1-30 días	326	6.416.916	1.456	-	6.415.460
Mora 31-60 días	112	1.053.881	62.009	-	991.872
Mora 61-90 días	36	523.084	227.814	-	295.270
Mora 91-120 días	18	453.738	332.956	-	120.782
Mora 121-150 días	10	339.938	202.009	-	137.929
Mora 151-180 días	7	301.929	262.091	-	39.838
Mora 181-210 días	2	4.895	1.958	-	2.937
Mora 211-250 días	6	97.021	51.657	-	45.364
Mora mayor a 251	86	1.399.311	1.232.638	-	166.673
Totales	1.407	62.214.136	2.440.815	-	59.773.321

Al 31 de diciembre de 2014

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada M\$	Saldo neto M\$
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
Totales	1.586	73.304.655	2.218.794	-	71.085.861

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(g) Cobranza de los documentos (normalización):

	31-03-2015		31-12- 2014	
	M\$	Número de clientes	M\$	Número de clientes
Cobranza prejudicial y judicial	3.413.585	119	2.675.433	104
Provisión deterioro cobranza	<u>(2.254.657)</u>		<u>(2.140.661)</u>	
Totales	<u>1.158.928</u>		<u>534.772</u>	

(h) Castigos y recupero de factoring:

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

	Marzo 2015	2014
	M\$	M\$
Castigos operacionales (*)	<u>-</u>	<u>(400.281)</u>
Recupero de castigados	<u>-</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:

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(344.987)	(307.889)
Crédito Sence	17.063	17.063
Pagos provisionales mensuales	<u>754.493</u>	<u>669.337</u>
Totales	<u>426.569</u>	<u>378.511</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(b) Impuestos diferidos

	31-03-2015				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	29.195	-	-	-	42.402	-	-	-
Provisión de deterioro de cartera	643.504	-	-	-	557.917	-	-	-
Provisión de gastos	79.712	-	-	-	100.823	-	(5.844)	-
Diferencias de precios	152.654	-	-	-	188.547	-	-	-
Castigos financiero y no tributario	152.228	-	-	-	142.714	-	-	-
Intereses por morosidad	124.250	-	(24.445)	-	109.087	-	(16.663)	-
Planta y equipo e intangible	86.342	-	(60.254)	-	84.128	-	(57.242)	-
Total impuestos diferidos	1.267.885		(84.699)		1.225.618		(79.749)	
Impuestos diferidos, neto	1.183.186	-	-	-	1.145.869	-	-	-

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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:

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Gasto por impuesto corriente		
Gasto por impuesto corriente	(37.098)	(15.014)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuestos diferidos	37.317	(95.774)
	<u>219</u>	<u>(110.788)</u>
Total gasto por impuestos		

(d) Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de marzo de 2015 y 2014, es según lo siguiente:

		01-01-2015 31-03-2015 M\$		01-01-2014 31-03-2014 M\$
	Tasa		Tasa	
Ganancia antes de impuestos		349.363		804.135
Gastos por impuesto a la renta teórico	(22,5%)	(78.607)	(20,0%)	(160.827)
Diferencias permanentes	22,563%	78.826	6,223%	50.039
Impuesto a la renta del ejercicio	0,063%	219	(13,777%)	(110.788)

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(10) Planta y equipo

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

Activos identificables	Bruto		Depreciación acumulada		Neto	
	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Muebles	179.849	179.445	(81.048)	(74.107)	98.801	105.338
Maquinas y equipos	22.793	22.793	(9.081)	(8.210)	13.712	14.583
Equipos computacionales	198.907	198.907	(135.583)	(121.468)	67.324	77.439
Remodelaciones de oficinas	606.240	602.083	(260.823)	(238.820)	345.417	363.263
Otros activos fijos (*)	38.097	9.053	-	-	38.097	9.053
Totales	1.045.886	1.012.281	(482.535)	(442.605)	563.351	569.676

(*) 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.

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

Al 31 de marzo 2015	Muebles M\$	Máquinas y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Remodelaciones de oficinas M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1-01-2015	105.338	14.583	77.439	363.263	9.053	569.676
Adiciones	404	-	-	4.158	29.045	33.607
Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(6.941)	(872)	(10.116)	(22.003)	-	(39.932)
Saldo neto al 31-03-2015	98.801	13.711	67.323	345.418	38.098	563.351

Al 31 de diciembre 2014	Muebles M\$	Máquinas y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Remodelaciones de oficinas M\$	Otros activos fijos M\$	Totales M\$
Saldo neto al 1-01-2014	56.193	8.878	68.142	18.186	4.158	155.557
Adiciones	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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(11) Inversiones valorizadas por el método de participación

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Inversión Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	4.599.998	4.599.998
V.P. Inversión Gama Servicios Financieros S.A. (Asociada)	<u>208.881</u>	<u>91.025</u>
Totales	<u>4.808.879</u>	<u>4.691.023</u>

Gama Servicios Financieros S.A., realiza operaciones de leasing financiero, 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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(a) Información financiera resumida de subsidiaria:

Al 31 de marzo de 2015

Rut	Sociedad	Moneda	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\$
		funcional	Capital	Acciones										
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	19.906.771	48.276.560	68.183.331	(26.791.798)	(26.963.453)	(53.755.251)	14.428.080	3.882.937	(3.529.332)	353.605

Al 31 de diciembre de 2014

Rut	Sociedad	Moneda	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\$
		funcional	Capital	Acciones										
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	4.599.995	19.832.582	36.194.518	56.027.100	(20.748.497)	(21.204.167)	(41.952.665)	14.074.435	14.427.951	(13.821.407)	606.544

Los estados financieros de Gama Servicios Financieros S.A. y Filiales al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos son los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con las 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
al 31 de marzo de 2015 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 31 de marzo de 2015

Rut	Sociedad	Saldo al 01.01.2015 M\$	Participación en resultados M\$	Participación en otros resultados integrales M\$	Resultados no realizados M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Otros movimientos M\$	Saldo de cierre M\$
76238714-k	Gama Servicios Financieros S.A.	4.691.023	117.857	-	-	-	-	(1)	4.808.879

Al 31 de diciembre de 2014

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(12) Otros pasivos financieros, corrientes

Al 31 de marzo 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	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al	Hasta	K+	País	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Tasa interés	Vencimiento promedio días	Moneda	Totales al	Hasta
					promedio mensual			31-03-2015 M\$	90 días M\$	Interés Total M\$				promedio mensual			31-12-2014 M\$	90 días M\$
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	68	\$	8.520.289	8.520.289	8.590.023	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	12	\$	9.535.606	9.535.606
97032000-8	Banco BBVA	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	8	\$	4.009.796	4.009.796	4.013.860	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	7	\$	4.016.465	4.016.465
97006000-6	Banco BCI	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	16	\$	6.009.334	6.009.334	6.020.822	Chile	Mensual	0,37%	0,37%	17	\$	7.507.608	7.507.608
97030000-7	Banco Estado	Chile	Mensual	0,32%	0,32%	22	\$	6.043.860	6.043.860	6.058.050	Chile	Mensual	0,32%	0,32%	22	\$	6.005.805	6.005.805
97053000-2	Banco Security	Chile	Mensual	0,41%	0,41%	64	\$	4.014.178	4.014.178	4.049.080	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	2	\$	2.502.963	2.502.963
97036000-K	Banco Santander	Chile	Mensual	0,33%	0,33%	37	\$	1.005.830	1.005.830	1.009.900	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	9	\$	1.002.267	1.002.267
97023000-9	Banco Corpbanca	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	27	\$	7.513.394	7.513.394	7.534.090	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	9	\$	7.516.249	7.516.249
97011000-3	Banco Internacional	Chile	Mensual				\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,35%	0,35%	12	\$	5.012.717	5.012.717
99500410-0	Banco Consorcio	Chile	Mensual	0,39%	0,39%	3	\$	7.407.917	7.407.917	7.411.221	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	0	\$	-	-
79645030-K	Banco Itau	Chile	Mensual				\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,33%	0,33%	18	\$	5.609.224	5.609.224
97018000-1	Scotiabank	Chile	Mensual				\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	24	\$	4.002.393	4.002.393
97080000-K	Banco Bice	Chile	Mensual	0,36%	0,36%	72	\$	1.002.130	1.002.130	1.010.650	Chile	Mensual	0,34%	0,34%	10	\$	2.204.320	2.204.320
99500410-0	Banco BCI	Chile	Mensual	0,09%	0,11%	23	USD	2.460.254	2.460.254	2.461.711	Chile	Mensual	0,09%	0,09%	20	USD	876.138	876.138
97023000-9	Banco Chile	Chile	Mensual	0,10%	0,09%	52	USD	1.756.189	1.756.189	1.759.179	Chile	Mensual	0,10%	0,10%	2	USD	286.884	286.884
97023000-9	Banco Corpbanca	Chile	Mensual	0,09%	0,13%	23	USD	2.446.166	2.446.166	2.448.619	Chile	Mensual	0,09%	0,09%	23	USD	2.369.725	2.369.725
97080000-K	Banco Bice	Chile	Mensual	-	-	-	USD	-	-	-	Chile	Mensual	0,08%	0,08%	19	USD	599.718	599.718
99500410-0	Banco Security	Chile	Mensual	-	-	-	USD	-	-	-	Chile	Mensual	0,11%	0,11%	22	USD	1.888.179	1.888.179
97004000-5	Línea de crédito bancaria Banco de Chile	Chile	Mensual	-	-	-	\$	-	-	-	Chile	Mensual	0,00%	0,00%	-	\$	268	268
Totales								<u>52.189.337</u>	<u>52.189.337</u>	<u>52.367.205</u>							<u>60.936.529</u>	<u>60.936.529</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo de precio documentos (*)	2.559.118	2.244.288
Acreedores varios	152.480	440.970
Excedentes por liberar	102.642	129.743
Excedentes por girar	230.377	230.377
Facturas no cedidas	138.202	134.243
Saldos por girar a clientes	267.914	804.640
Cancelaciones por aplicar	-	60.372
Proveedores por pagar	127.083	37.842
Pagos a terceros	116.960	171.153
Totales	<u>3.694.776</u>	<u>4.254.188</u>

(14) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes

(a) La Sociedad presente el siguiente detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

RUT	Entidad	País de origen	Tipo de relación	Tipo de moneda	31-03-2015	31-12-2014
					M\$	M\$
76.905.090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Pesos	6.311	-
76.238.714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Pesos	1.755	1.904
Totales					<u>8.066</u>	<u>1.904</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

(b) Al 31 de marzo 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	31-03-2015		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	17.563	17.563	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	-	-	33.000.0000	(11.659)
97952000-K	Banco Penta	Chile	Matriz común	Pago créditos bancarios	-	-	(3.000.000)	-
96778070-7	Penta Hipotecario Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	Matriz común	Servicio de cobranza	4.069	(4.069)	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	1.755	1.475	20.447	17.182
76238714-K	Gama Servicios Financieros S.A.	Chile	Asociada	Servicio financiamiento (factoring)	1.552.363	41.074	4.181.190	181.172
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio asesoría	5.264	4.424	20.571	17.286
76905090-6	Penta Investment S.A.	Chile	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	107.238	53.429	2.302.513	74.695

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(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 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014 ascienden a un total de M\$ 333.817 y M\$ 377.544, respectivamente.

No existen saldos pendientes por pagar al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Concepto	31-03-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Provisión bonos de desempeño	184.039	399.000
Indemnización del personal	45.000	45.000
Provisión por vacaciones	121.645	188.452
Totales	<u>350.684</u>	<u>632.452</u>

El movimiento del ejercicio es el siguiente:

	Monto
	\$
Saldo provisión al 1 de enero de 2014	518.559
Constitución de gasto	541.291
Pago de provisión	<u>(427.398)</u>
Saldo provisión al 31 de diciembre de 2014	<u>632.452</u>
Constitución de gasto	88.010
Pago de provisión	<u>(361.893)</u>
Saldo provisión al 31 de marzo de 2015	<u>358.570</u>

(16) Capital y reservas

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

Accionista	31-03-2015		31-12-2014	
	N° de acciones	% de participación	N° de acciones	% de participación
Inversiones Banpenta II. Ltda.	215.683.371	99,99999	215.683.371	99,99999
Empresas Penta S.A.	14	0,00001	14	0,00001
Totales	<u>215.683.385</u>	<u>100,00000</u>	<u>215.683.385</u>	<u>100,00000</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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 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. En todo caso los Accionistas podrán acordar no distribuir las utilidades mínimas establecidas por Ley.

En las juntas de Accionistas correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013 se acordó por unanimidad no realizar distribución de dividendos.

(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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(17) Ingreso de actividades ordinarias

A continuación se detalla la composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014:

	01-01-2015	01-01-2014
	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Diferencia de precio operaciones factoring	1.581.878	1.997.414
Comisiones por operaciones factoring	294.051	268.967
Intereses moratorios factoring	562.320	538.469
Intereses por prorrogas	78.032	39.194
Reajustes	(264)	16.706
Gastos cobrados por operaciones	125.441	127.387
Totales	<u>2.641.458</u>	<u>2.988.137</u>

(18) Costo de ventas

A continuación se detalla la composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014:

	01-01-2015	01-01-2014
	31-03-2015	31-03-2014
	M\$	M\$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(532.417)	(712.585)
Provisión cartera incobrable	(222.402)	(208.307)
Costos legales	(76.922)	(67.208)
Impuestos por créditos obtenidos	(17.064)	(18.815)
Intereses uso líneas de crédito	(16)	(1.225)
Otros costos	(4.370)	(265)
Totales	<u>(853.191)</u>	<u>(1.008.405)</u>

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(19) Gastos de administración

A continuación se detalla la composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014:

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	(1.067.317)	(859.881)
Gastos generales	(250.314)	(167.601)
Asesorías	(29.240)	(38.581)
Comisiones comerciales	(56.607)	(47.178)
Arriendos y remodelaciones	(129.454)	(116.876)
Gastos en tecnología	(41.361)	(37.569)
Otros	(27.534)	(17.609)
Totales	<u>(1.601.827)</u>	<u>(1.285.295)</u>

(20) Ingresos financieros

A continuación se detalla la composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 2014:

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Rentabilidad fondos mutuos	<u>18.679</u>	<u>17.640</u>
Totales	<u>18.679</u>	<u>17.640</u>

(21) Administración del riesgo

21.1 General

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

21.1 General, continuación

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

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

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

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

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

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

21.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- (i) Riesgo crediticio
- (ii) Riesgo de mercado
- (iii) Riesgo de liquidez
- (iv) Otros riesgos: Riesgo operacional

El directorio de la Sociedad determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la administración de los riesgos la cual es implementada por la unidad de negocio respectiva.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o el deudor obligado al pago no cumplen con la cancelación del documento o sus obligaciones contractuales.

Para minimizar las pérdidas en las colocaciones, la Sociedad administra el riesgo a través de la Gerencia de Riesgo, que realiza evaluaciones, tanto cualitativas como cuantitativas, en conjunto con el área comercial, delimitando parámetros de actuación tanto para clientes, como para deudores. En este proceso también participa el área de cobranza.

El Área de Riesgo está dividida en dos funciones principales: Admisión y Seguimiento.

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

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

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

Los límites que se establecen son:

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

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

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

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

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

Área de seguimiento de riesgos:

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

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

Funciones de seguimiento:

A diario se envía el Reporte de Morosidad para toda la Compañía con los índices de impago para cada Zonal o Grupo Comercial, indicando el estado de la gestión cobranza de los principales clientes morosos.

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

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

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

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

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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

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

El cálculo de la provisión por 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.

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

	Colocación	Provisión	Tasa de riesgo
	M\$	M\$	%
Marzo 2015	62.214.136	2.440.815	4,04
Diciembre 2014	73.304.655	2.218.794	3,03

Al mes de marzo de 2015 el índice de riesgo de la cartera sube a 4,04%, en comparación a diciembre 2014 que era 3,03%. Un aumento de 1,01%, explicado principalmente por aumento en los tramos de morosidad e incremento de clientes en Normalización.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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

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

Al 31 de marzo de 2015

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
Cartera Al día	804	51.623.423	66.227	-	51.557.196
Mora 1-30 días	326	6.416.916	1.456	-	6.415.460
Mora 31-60 días	112	1.053.881	62.009	-	991.872
Mora 61-90 días	36	523.084	227.814	-	295.270
Mora 91-120 días	18	453.738	332.956	-	120.782
Mora 121-150 días	10	339.938	202.009	-	137.929
Mora 151-180 días	7	301.929	262.091	-	39.838
Mora 181-210 días	2	4.895	1.958	-	2.937
Mora 211-250 días	6	97.021	51.657	-	45.364
Mora mayor a 251	86	1.399.311	1.232.638	-	166.673
Totales	1.407	62.214.136	2.440.815	-	59.773.321

Al 31 de diciembre de 2014

Tramos	N° Cliente	Colocación M\$	Provisión M\$	Cartera renegociada	Saldo neto M\$
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
Totales	1.586	73.304.655	2.218.794	-	71.085.861

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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

La cartera vigente y en Normalización es la siguiente:

Cartera	N° cliente	Marzo 2015			N° cliente	Diciembre 2014		
		Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa de riesgo %		Colocación M\$	Deterioro M\$	Tasa de riesgo %
Normalización	119	3.413.585	2.254.657	-	104	2.675.433	2.140.661	-
Vigente	920	58.800.551	186.158	-	1.049	70.629.222	78.133	-
Totales	1.039	62.214.136	2.440.815	3,9	1.153	73.304.655	2.218.794	3,03

Garantías y otras mejoras crediticias

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

A marzo 2015 la cartera con cobertura Fogaín es la siguiente:

Colocación	N° cliente	Monto Cubierto	Cálculo Deterioro
2.007.432	137	1.080.569	158.378

Al 31 de diciembre de 2014 la cartera con cobertura Fogaín es la siguiente:

Colocación	N° cliente	Monto Cubierto	Cálculo Deterioro
3.134.075	191	1.724.823	157.170

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

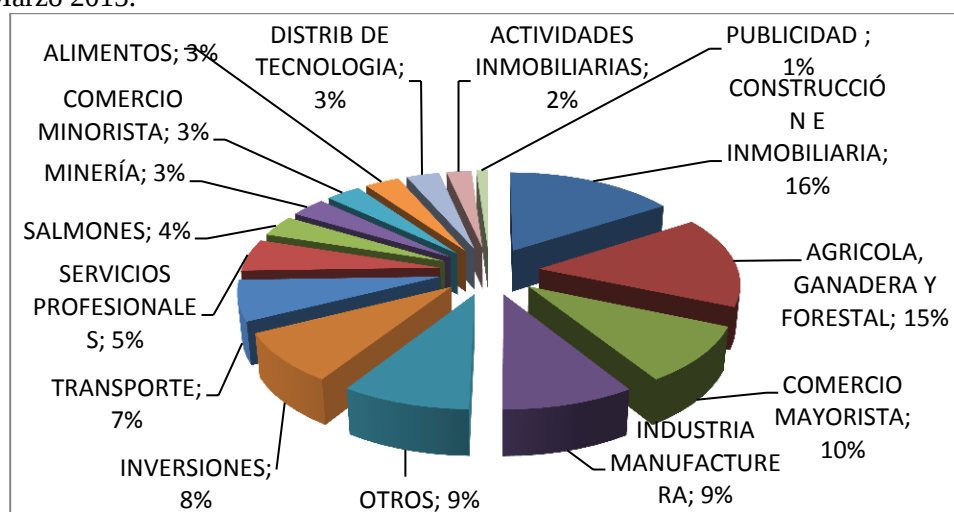
21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

Seguimiento de riesgos

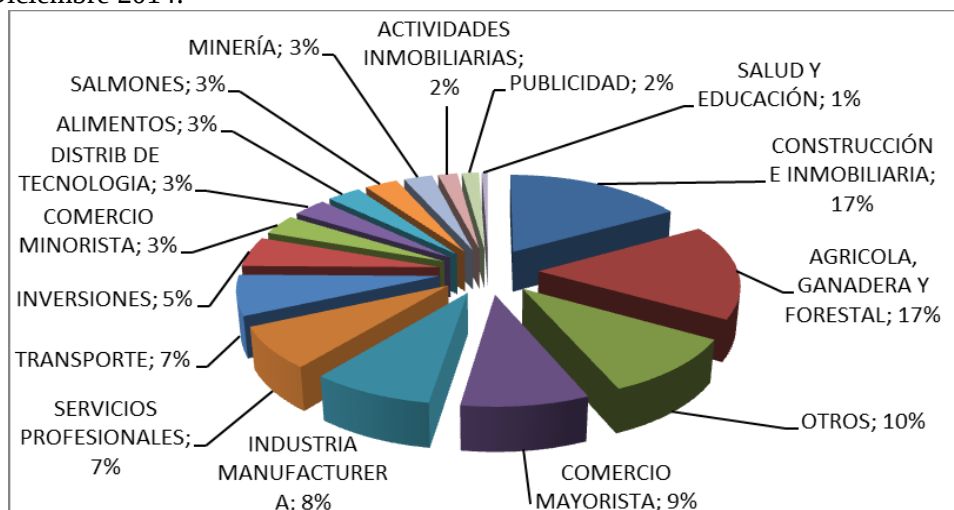
Concentración de cartera, Clientes

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:

Marzo 2015:



Diciembre 2014:



PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

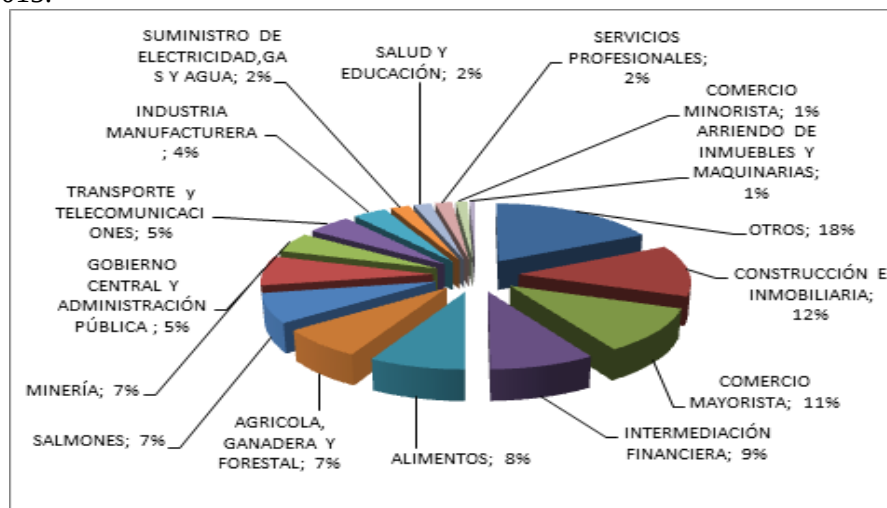
21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.1 Riesgo crediticio, continuación

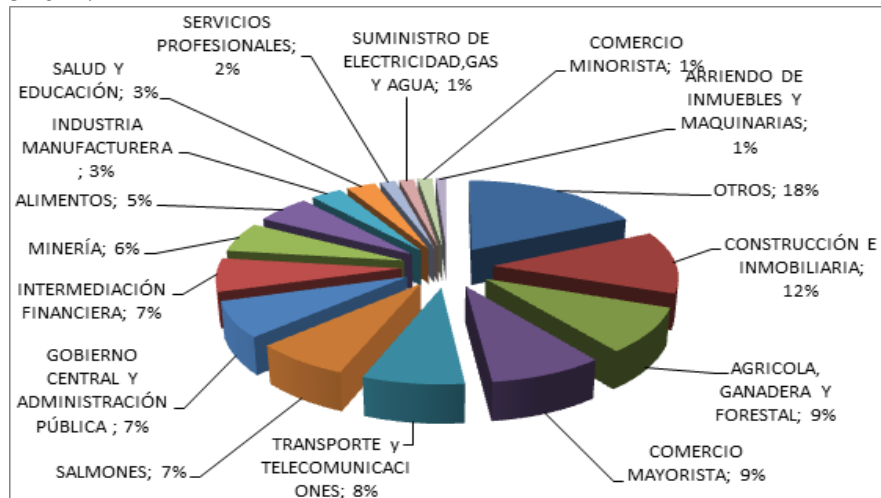
Seguimiento de riesgos, continuación: Concentración de cartera, Deudores

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:

Marzo 2015:



Diciembre 2014:



PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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

31-03-2015			31-12-2014		
Documento	Colocación M\$	%	Documento	Colocación M\$	%
Factura	45.864.044	74	Factura	55.028.654	75
Cheques	8.771.158	14	Cheques	12.407.213	17
Pagaré	3.412.531	6	Pagaré	2.045.848	3
Confirming	831.208	1	Confirming	596.556	1
Otros	3.335.195	5	Otros	3.226.384	4
Totales	62.214.136	100	Totales	73.304.655	100

Principales clientes y deudores:

Marzo 2015

Clientes			Deudores		
	Colocación			Colocación	
	M\$	%		M\$	%
10 principales	12.776.605	21	10 principales	11.884.383	20
20 principales	17.981.628	30	20 principales	16.370.307	27

% sobre la cartera total

Diciembre 2014

Clientes			Deudores		
	Colocación			Colocación	
	M\$	%		M\$	%
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
al 31 de marzo de 2015 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:

		Valor en libros 03-2015 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Notas 8	60.165.953	-	60.165.953
Totales		60.165.953	-	60.165.953
		Valor en libros 12-2014 M\$	Parte protegida M\$	Valor libro expuesto M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Notas 8	71.379.030	-	71.314.471
Totales		71.379.030	-	71.314.471

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:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
de 0 a 30 días	7.820.036	14.434.434
de 31 a 120 días	42.875.796	50.654.422
de 120 días a 1 año	6.956.702	5.053.154
Más de 1 año	2.513.419	1.237.020
Totales	60.165.953	71.379.030

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

	31-03-2015 M\$	30-12-2014 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	2.279.072	1.417.377
Provisiones constituida en ejercicio	222.402	1.261.976
Liberación por castigos financieros del ejercicio.	-	(400.281)
Saldo al final de cada período	2.501.474	2.279.072

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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:

	31-03-2015			31-03-2015	31-03-2014			31-03-2014
	Pesos	USD	UF		Pesos	USD	UF	
	M\$			M\$	M\$			M\$
ACTIVOS								
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalente al efectivo	4.250.704	544.030	-	4.794.734	3.382.925	-	-	3.382.925
Otros activos no financieros, corrientes	55.092	-	38.192	93.284	55.094	-	33.259	88.353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	58.061.376	2.041.936	62.641	60.165.953	59.404.991	1.445.519	1.394.107	62.244.617
Otros	434.635			434.635	315.062	-	-	315.062
Total activos corrientes	62.801.807	2.585.966	100.833	65.488.606	63.158.072	1.445.519	1.427.366	66.030.957
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inversiones por método de participación	4.808.879	-	-	4.808.879	4.557.227	-	-	4.557.227
Otros	1.788.783	-	-	1.788.783	1.109.127	-	-	1.109.127
Total activos no corrientes	6.597.662	-	-	6.597.662	5.666.354	-	-	5.666.354
TOTAL ACTIVOS	69.399.469	2.585.966	100.833	72.086.268	68.824.426	1.445.519	1.427.366	71.697.311

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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	31-03-2015			31-03-2015	31-03-2014			31-03-2014
	Pesos	USD	UF	Total	Pesos	USD	UF	Total
Pasivos corrientes:	M\$			M\$	M\$			M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	45.526.728	6.662.609	-	52.189.337	53.786.659	1.410.984	-	55.197.643
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.112.782	566.712	15.282	3.694.776	1.782.982	8.676	286.990	2.078.648
Otros	358.786	-	-	358.786	268.074	-	-	268.074
Pasivos corrientes totales	48.998.296	7.229.321	15.282	56.242.899	55.837.715	1.419.660	286.990	57.544.365
Patrimonio								
Capital emitidos	5.874.586	-	-	5.874.586	5.874.586	-	-	5.874.586
Ganancias acumuladas	10.305.586	-	-	10.305.586	8.615.163	-	-	8.615.163
Otras reservas	(336.803)	-	-	(336.803)	(336.803)	-	-	(336.803)
Patrimonio total	15.843.369	-	-	15.843.369	14.152.946	-	-	14.152.946
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	64.841.665	7.229.321	15.282	72.086.268	69.990.661	1.419.660	286.990	71.697.311

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(21) Administración del riesgo, continuación

21.2 Factores de riesgo financiero, continuación

21.2.2 Riesgo mercado, continuación

	31-03-2015			31-03-2015 Total	31-03-2014			31-03-2014 Total
	Pesos	USD	UF		Pesos	USD	UF	
	M\$			M\$	M\$			M\$
Estado de Resultados								
Ingreso de actividades ordinarias	2.541.980	87.659	11.819	2.641.458	2.971.431	-	16.706	2.988.137
Costo de ventas	(666.260)	(186.931)		(853.191)	(1.008.405)	-	-	(1.008.405)
GANANCIA(PERDIDA) BRUTA	1.875.720	(99.272)	11.819	1.788.267	1.963.026	-	16.706	1.979.732
Gastos de administración	(1.601.827)			(1.601.827)	(1.285.295)	-	-	(1.285.295)
Otros ingresos	23.390			23.390	15.223	-	-	15.223
Ingresos financieros	18.679			18.679	17.640	-	-	17.640
Participación en Sociedades por método de participación	117.857			117.857	68.379	-	-	68.379
Resultados por unidades de reajuste	-	(13.070)	140	(12.930)	9.056	-	419	9.475
Diferencias de cambio	-	15.926		15.926	-	(1.019)	-	(1.019)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	433.819	(96.416)	11.959	349.362	788.029	(1.019)	17.125	804.135
Ganancias (Pérdida), antes de impuestos	433.819	(96.416)	11.959	349.362	788.029	(1.019)	17.125	804.135
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	219			219	(110.788)	-	-	(110.788)
Ganancias (pérdida) procedente de operaciones continuadas	434.038	(96.416)	11.959	349.581	677.241	(1.019)	17.125	693.347
Ganancia	434.038	(96.416)	11.959	349.581	677.241	(1.019)	17.125	693.347

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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 31 de marzo 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:

Vencimiento	de 0 a 30 días M\$	de 31 a 120 días M\$	más 120 días a 1 año M\$	más de 1 año M\$
Obligaciones bancarias	52.189.337	-	-	-
Totales al 31-03-2015	52.189.337	-	-	-

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

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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
al 31 de marzo de 2015 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 arqueos periódicos del 100% de los documentos, cuenta con un procedimiento propio. Los arqueos terminan con un informe del resultado obtenido, el cual es presentado al Gerente de Operaciones de la Sociedad.

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

Otros mitigantes importantes:

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

La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Contralor de Empresas Penta. En la actualidad los resultados de las revisiones, se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. De existir situaciones de alto riesgo, éstas se llevan a un Comité de Auditoría, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.

- Los procedimientos que incluyen los controles operacionales, son de conocimiento del personal de la Sociedad. Los mismos se encuentran publicados en la Intranet y son de fácil consulta frente a dudas.
- La sociedad ha definido conjuntamente con sus principales deudores protocolos de confirmación de documentos, asegurando de esta forma que los documentos que sean adquiridos por la sociedad sean documentos validados por los deudores, a través de cumplir con cada uno de requisitos incluidos en los protocolos.
En la actualidad la sociedad tiene definido 106 protocolos, mismos que se encuentran publicados en la Intranet de la sociedad y que son constantemente actualizados en función de los acuerdos alcanzados con los deudores.

PENTA FINANCIERO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2015 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
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(22) Arrendamientos

Los gastos por arriendo al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, los arriendos por este concepto ascienden a M\$98.360 y M\$423.648, 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:

	31-03-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Hasta de un año	458.422	420.280
Entre uno y cinco años (por cada año)	479.051	450.333
Más de cinco años (por cada año)	502.045	486.360
Totales	1.439.518	1.356.973

(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 31 de marzo 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 31 de marzo 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

Entre el 31 de marzo de 2015 y la emisión de los presentes estados financieros, la administración no ha tenido conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.