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

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Penta Financiero S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

13 KPMG Auditores Consultores Limitada, sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una iad suiza. Todos los derechos reservados. Impreso en Chile.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Base para la opinión con salvedades

No nos fue posible obtener los estados financieros auditados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera que respaldan la inversión reconocida bajo el método de la participación en CIP Servicios Financieros S.A. contabilizada en M$1.918.353 al 31 de diciembre de 2012, o su participación en las pérdidas de esa coligada, que se incluyen en la utilidad neta del año terminado en esas fecha por M$154.567.

Adicionalmente, Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, la Sociedad incluye en sus estados financieros la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con base en el método de pérdidas esperadas por M$2.240.981, M$1.446.543 y M$903.228; respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar sea registrada sobre la base de pérdidas incurridas. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y al 1 de enero de 2011, la Administración de la Sociedad ha cuantificado los posibles efectos de esta diferencia, siendo la provisión por pérdida incurrida inferior a la registrada bajo el método de pérdida esperada, sin embargo, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de ambas provisiones mediante otros procedimientos de auditoría.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el primer párrafo de la "Base para la opinión con salvedades", y excepto por la falta de reconocimiento de la provisión por deterioro de los deudores comerciales, tal como se menciona en el párrafo anterior de la "Base para la opinión con salvedades, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Penta Financiero S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG

Otros asuntos- auditor predecesor

Los estados financieros oficiales de Penta Financiero al 31 de diciembre de 2011, preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 9 de marzo de 2012. Los estados financieros, de apertura al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen los ajustes necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Penta Financiero S.A. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del 2011, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos de los estados financieros de Penta Financiero S.A. al 31 de diciembre de 2012.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 26 de diciembre de 2013

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011

Activos	**Nota**	**31-12-2012 M$**	**31-12-2011 M$**	**01-01-2011 M$**
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalente al efectivo	8	3.340.930	1.538.501	2.210.599
Otros activos financieros, corrientes	9	-	1.437.911	3.604.927
Otros activos no financieros, corrientes	10	265.583	114.518	5.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	50.811.875	38.458.728	33.547.124
Activos por impuestos, corrientes	12	35.613	131.640	117.215
Total activos corrientes		54.454.001	41.681.298	39.484.976
Activos no corrientes:				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	1.918.353	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	23.926	2.217	1.026
Propiedades, planta y equipo	15	142.966	164.004	118.533
Activos por impuesto diferido	12	747.745	480.650	460.190
Total activos no corrientes		2.832.990	646.871	579.749
Total activos		57.286.991	42.328.169	40.064.725

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011

Patrimonio y pasivos	**Nota**	**31-12-2012 M$**	**31-12-2011 M$**	**01-01-2011 M$**
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	16	42.810.378	28.428.078	29.109.288
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	2.343.246	3.044.706	1.712.454
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	18	147.370	11.560	-
Beneficios a los empleados, corrientes	19	462.317	283.019	226.230
Otros pasivos no financieros, corrientes		60.551	-	59.125
Pasivos corrientes totales		45.823.862	31.767.363	31.107.097
Patrimonio:				
Capital emitido	20	5.874.586	5.753.757	5.537.783
Ganancias acumuladas	20	5.925.346	5.023.023	3.419.845
Otras reservas	20	(336.803)	(215.974)	-
Patrimonio total		11.463.129	10.560.806	8.957.628
Total de patrimonio y pasivos		57.286.991	42.328.169	40.064.725

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función
por lo años terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados	**Nota**	**2012 M$**	**2011 M$**
Ingreso de actividades ordinarias	21	7.754.367	6.287.548
Costo de ventas	22	(2.227.491)	(1.581.713)
Ganancia bruta		5.526.876	4.705.835
Gastos de administración	23	(4.494.785)	(2.949.211)
Participación en las pérdidas de asociadas que se contabilizan utilizando el método de la participación	13	(154.567)	-
Otras ganancias	24	196.777	183.503
Ganancias de actividades operacionales		1.074.301	1.940.127
Resultados por unidades de reajuste		24.515	15.870
Ganancias antes de impuestos		1.098.816	1.955.997
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12	(196.493)	(352.819)
Ganancias procedente de operaciones continuadas		902.323	1.603.178
Ganancia		902.323	1.603.178
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		902.323	1.603.178
Ganancia por acción (en pesos)			
Ganancia acciones comunes		4,2	7,4
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 Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 M$	2011 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	657.691.755	425.201.801
Clases de pagos:		
Pagos a clientes y proveedores por el suministro de bienes y servicios	(657.755.317)	(424.133.337)
Intereses pagados	(2.215.825)	(1.598.457)
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias (pagado)	(15.199)	(5.565)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.294.586)	(535.558)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.997)	(1.569)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(636.964)	529.085
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	(661.961)	527.516
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	14.364.195	9.392.376
Pago de préstamos	(9.605.219)	(10.056.432)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	4.758.976	(664.056)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	1.802.429	(672.098)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del ejercicio	1.538.501	2.210.599
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	3.340.930	1.538.501

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PENTA FINANCIERO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido M$	Reservas Otras reservas varias M$	Reservas Total otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012		5.753.757	(215.974)	(215.974)	5.023.023	10.560.806	-	**10.560.806**
Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio								-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	902.323	902.323	-	**902.323**
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-		-	-	-
Incremento (disminuciones) por transferencias y otros cambios		120.829	(120.829)	(120.829)	-	-	-	
Saldos final al 31 de diciembre de 2012		**5.874.586**	**(336.803)**	**(336.803)**	**5.925.346**	**11.463.129**	-	**11.463.129**
Saldo inicial al 1 de enero de 2011		5.537.783	-	-	3.419.845	8.957.628	-	**8.957.628**
Aumento (disminución) de capital		-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio								-
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	1.603.178	1.603.178	-	**1.603.178**
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-			-	-
Incremento (disminuciones) por transferencias y otros cambios		215.974	(215.974)	(215.974)	-	-	-	-
Saldos final al 31 de diciembre de 2011		**5.753.757**	**(215.974)**	**(215.974)**	**5.023.023**	**10.560.806**	-	**10.560.806**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INDICE

Indice	Pag.
1 Entidad que reporta	10
2 Bases de presentación de los estados financieros	11
2.a Declaración de cumplimiento	11
2.b Bases de medición	11
2.c Moneda funcional y de presentación	11
2.d Estimaciones y juicios realizados	12
3 Resumen de políticas contables	13
4 Transición a las NIIF	22
5 Determinación de valores razonables	30
6 Cambio contables	30
7 Información por segmentos	30
8 Efectivo y equivalente al efectivo	31
9 Otros activos financieros, corrientes	32
10 Otros activos no financieros, corrientes	33
11 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33
12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	35
13 Inversiones valorizadas por el método de participación	37
14 Activos intangibles distintos de la plusvalía	39
15 Propiedades planta y equipos	40
16 Otros pasivos financieros, corrientes	41
17 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	42
18 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	42
19 Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	43
20 Capital y reservas	44
21 Ingreso de actividades ordinarias	45
22 Costo de ventas	45
23 Gastos de administración	46
24 Otras ganancias	46
25 Administración del riesgo	47
26 Arrendamientos	52
27 Sanciones	52
28 Contingencias y compromisos	53
29 Hechos posteriores	53

(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.

Las principales líneas de negocio de la Sociedad, corresponden a:

Factoring: también llamadas cesión de créditos mercantiles, son aquellas referidas a la compraventa de facturas o documentos con una condición de pago o vencimiento futuro, las que se formalizan por escrito, donde se establecen las condiciones de las mismas, es decir, plazo, precio y detalle de los documentos cedidos.

Custodia de documentos: es un servicio de outsourcing, en el manejo de la cartera de cheques con que cuenta un cliente, que minimiza los riesgos de manipulación y envío a depósitos de los mismos. El servicio genera una ventaja en el ámbito operativo y la posibilidad de financiar parte o la totalidad de esos cheques.

Leasing: consiste en el arrendamiento de bienes de capital, tanto de muebles como de inmuebles. Estos bienes se adquieren a petición expresa de los clientes en función de sus necesidades y de acuerdo a sus propias especificaciones.

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

El accionista mayoritario de la Sociedad es Empresas Penta S.A., que a través de su filial Inversiones Banpenta Ltda. y su participación directa es dueña de un 100%.

(2) Bases de presentación de los estados financieros

(a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). La Administración estima que los saldos de los presentes Estados Financieros, reflejan razonablemente la situación financiera de la Sociedad.

La Sociedad ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. La Nota 4 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados de la Sociedad.

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de diciembre de 2013.

(b) Bases de medición

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

- La inversión mantenida en CIP Servicios Financieros S.A. que se mide al método de la participación.
- La Inversión en Instrumentos Financieros que se valoriza a valor razonable.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 21), 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.

(2) Bases de presentación de los estados financieros, continuación

(d) Estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF ha utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Litigios y otras contingencias

En los casos que la administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

- Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos, pasivos, resultados y revelaciones a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las partidas importantes sujetas a dicha estimación y supuestos incluyen la valuación de provisión de deudores incobrables, se detallan a continuación:

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

Nota 9 - Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros
Nota 11 - Estimación de la recuperabilidad de las colocaciones por Factoring y Leasing, bajo este estimado se determinan las provisiones por Factoring y Leasing.
Nota 12 - Recuperación de activos por impuestos diferidos
Nota 14 - Estimación de la vida útil del intangibles
Nota 15 - Estimación de la vida útil y valor residual de la propiedad, planta y equipos.

(3) Resumen de 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 coligada.

(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:

	2012 $	2011 $
Unidad de Fomento (UF)	22.840,75	22.294,03

(b) Instrumentos financieros

b.1 Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos, partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a 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 activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

b.1 Activos financieros no derivados, continuación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados:

b.1.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Sociedad administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Sociedad. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes, que consideran cualquier ingreso por dividendo, son reconocidos en resultados.

Los instrumentos clasificados en este ítem corresponden a deudas de capital (acciones).

b.1.2 Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar presentan de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

b.1.3 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo se compone por inversiones mantenida en fondos mutuos que se valorizan al valor de rescate al cierre de cada ejercicio. Estos recursos son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

b.2 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.

b.3 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.

(c) 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.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(c) Inversiones contabilizadas por el método de participación, continuación

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".

(d) Propiedades, planta y equipo

Se consideran como propiedades, planta y equipo, los terrenos, edificios, instalaciones, equipos, mobiliario de oficina y otros activos fijos, sobre los cuales no existe ánimo de enajenarlos y serán utilizados para la administración del negocio de Penta Financiero S.A. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo inicial de propiedades, planta y equipo al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF, fue determinado en referencia a su valor de costo atribuido a dicha fecha.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado. Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el de la duración del contrato de arrendamiento y su vida útil.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se producen.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación. A continuación se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos;

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(d) Propiedades, planta y equipo, continuación

Propiedades, plantas y equipo	Año de vida útil estimada
Muebles	4-5
Maquinas y E quipos	4-5
Equipos Computacionales	3-6
Remodelaciones de oficinas	1-5

(e) 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.

(f) Otros activos no financieros

Los activos para leasing corresponden a todos aquellos bienes que han sido adquiridos para ser entregados bajo contratos de leasing, su reconocimiento inicial y posterior es al costo de adquisición hasta que se asigne a un contrato de arrendamiento.

(g) Deterioro

g.1 Activos financieros no derivados

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.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

g.1 Activos financieros no derivados, continuación

La evidencia objetiva de que los activos financieros se hayan deteriorado puede incluir incumplimiento de pago o atrasos por parte del deudor, la reestructuración de un monto adeudado la Sociedad 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, ajustadas por el juicio de la administración en cuanto si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que las indicadas por las tendencias históricas.

g.2 Activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Sociedad, distintos de los inventarios 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 reconocido 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.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(g) Deterioro, continuación

g.2 Activos no financieros, continuación

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

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

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

(h) Beneficios a los empleados

El costo de las vacaciones del personal es reconocido como gastos en los estados financieros sobre base devengada. Además se reconocen otros beneficios de corto plazo adicional a las remuneraciones, tales como; bonos, aguinaldos y otros beneficios.

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene; una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de la emisión de los estados financieros.

(j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son se reconoce en el estado de resultados. El impuesto corriente se determina utilizando como base la renta líquida imponible preparada según las normas establecida en la Ley de Impuesto a la Renta.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores, El impuesto corriente por cobrar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado de la declaración de dividendos.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse las diferencias temporarias.

Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.455, en la que se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. Sin embargo, de acuerdo a la aprobación de la reforma tributaria Ley N°20.630 los impuestos diferidos de la Sociedad han sido calculados con tasa 20%.

(k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios que corresponden a intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo, adicionalmente la Sociedad presenta comisiones las que se reconocen al momento de cursar la operación o concluidas las gestiones de cobranza.

(l) Costos de ventas

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

(m) 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.

Los arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero.

Cuando la Sociedad es el arrendador, en un arrendamiento financiero, las cuotas de arrendamiento devengadas y canceladas a través del tiempo amortizan la obligación en base a tablas de desarrollo. La diferencial se reconoce en ingresos.

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(n) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias, más aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto.

(o) Normas e Interpretaciones emitidas aún no adoptadas

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2012. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Nuevas NIIF	Fechas de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

(3) Resumen de políticas contables, continuación

(o) Normas e Interpretaciones emitidas aún no adoptadas, continuación

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neto de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros - (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo)

La Administración de Penta Financiero S.A. estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

(4) Transición a las NIIF

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables (NIIF) en Penta Financiero S.A.

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF

(i) Estado de situación al 1 de enero de 2011

Activos	Saldos anteriores 01-01-2011 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 01-01-2011 M$	Nota
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalente al efectivo	2.210.599	-		2.210.599	8
Otros activos financieros, corrientes	3.604.927	-		3.604.927	9
Otros activos no financieros, corrientes	5.111	-		5.111	10
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33.530.466	16.658	(1)	33.547.124	11
Activos por impuestos, corrientes	117.215	-		117.215	12
Total activos corrientes	39.468.318	16.658		39.484.976	

(4) Transición a las NIIF, continuación

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(i) Estado de situación al 1 de enero de 2011, continuación

Activos	Saldos anteriores 01-01-2011 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 01-01-2011 M$	Nota
Activos no corrientes:					
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-		-	13
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.026	-		1.026	14
Propiedades, planta y equipo	118.533	-		118.533	15
Activos por impuesto diferido	460.190	-		460.190	12
Total activos no corrientes	579.749	-		579.749	
Total activos	40.048.067	16.658		40.064.725	

Patrimonio y pasivos	Saldos anteriores 01-01-2011 M$	Ajuste primera aplicación M$		Saldos ajustados 01-01-2011 M$	Nota
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros, corrientes	29.109.288	-		29.109.288	16
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.712.454	-		1.712.454	17
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-		-	18
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	226.230	-		226.230	19
Otros pasivos no financieros, corrientes	59.125	-		59.125	
Pasivos corrientes totales	31.107.097	-		31.107.097	
Patrimonio:					
Capital emitido	5.537.783	-		5.537.783	20
Ganancias acumuladas	3.403.187	16.658	(1)	3.419.845	20
Otras reservas	-	-		-	20
Patrimonio total	8.940.970	16.658		8.957.628	
Total de patrimonio y pasivos	40.048.067	16.658		40.064.725	

Explicación de los ajustes al 1 de enero de 2011:

(1) Deudores comerciales, neto por reconocimiento intereses y su respectiva provisión.

(4) Transición a las NIIF, continuación

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(ii) Estado de situación al 31 de diciembre de 2011

Activos	Saldos anteriores 31-12-2011 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 31-12-2011 M$	Nota
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalente al efectivo	1.538.501	-		1.538.501	8
Otros activos financieros, corrientes	1.437.911	-		1.437.911	9
Otros activos no financieros, corrientes	114.518	-		114.518	10
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	38.422.308	36.420	(1)	38.458.728	11
Activos por impuestos, corrientes	163.727	(32.087)	(2)	131.640	12
Total activos corrientes	41.676.965	4.333		41.681.298	
Activos no corrientes:					
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-		-	13
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.217	-		2.217	14
Propiedades, planta y equipo	165.473	(1.469)	(3)	164.004	15
Activos por impuesto diferido	449.225	31.425	(2)	480.650	12
Total activos no corrientes	616.915	29.956		646.871	
Total activos	42.293.880	34.289		42.328.169	

(4) Transición a las NIIF, continuación

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(ii) Estado de situación al 31 de diciembre de 2011, continuación

Patrimonio y pasivos	Saldos anteriores 31-12-2011 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 31-12-2011 M$	Nota
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros, corrientes	28.410.924	17.154	(4)	28.428.078	16
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.044.706	-		3.044.706	17
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.560	-		11.560	18
Beneficios a los empleados, corrientes	283.019	-		283.019	19
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	-		-	
Pasivos corrientes totales	31.750.209	17.154		31.767.363	
Patrimonio:					
Capital emitido	5.753.757	-		5.753.757	20
Ganancias acumuladas	5.155.747	(132.724)		5.023.023	20
Otras reservas	(365.833)	149.859		(215.974)	20
Patrimonio total	10.543.671	17.135		10.560.806	
Total de patrimonio y pasivos	42.293.880	34.289		42.328.169	

Explicación de los ajustes al 31 de diciembre de 2011:

(2) Corresponde a ajuste de impuestos por cambios en las bases imponibles al aplicar ajustes IFRS
(3) Neto de activos fijos por su corrección monetaria y bajas.
(4) Ajuste por aplicación de tasa efectiva sobre las obligaciones bancarias.

(4) Transición a las NIIF, continuación

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(iii) Estado de situación al 31 de diciembre de 2012

Activos	Saldos anteriores 31-12-2012 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 31-12-2012 M$	Nota N°
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalente al efectivo	3.340.930	-		3.340.930	8
Otros activos financieros, corrientes	-	-		-	9
Otros activos no financieros, corrientes	265.583	-		265.583	10
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	50.779.684	32.191	(1)	50.811.875	11
Activos por impuestos, corrientes	92.232	(56.619)	(2)	35.613	12
Total activos corrientes	54.478.429	(24.428)		54.454.001	
Activos no corrientes:					
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.930.484	(12.131)	(5)	1.918.353	13
Activos intangibles distintos de la plusvalía	23.926	-		23.926	14
Propiedades, planta y equipo	192.136	(49.170)	(3)	142.966	15
Activos por impuesto diferido	715.962	31.783	(2)	747.745	12
Total activos no corrientes	2.862.508	(29.518)		2.832.990	
Total activos	57.340.937	(53.946)		57.286.991	

(4) Transición a las NIIF, continuación

(a) Conciliación del estado de situación entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(iii) Estado de situación al 31 de diciembre de 2012, continuación

Patrimonio y pasivos	Saldos anteriores 31-12-2012 M$	Ajuste primera aplicación M$	Ref.	Saldos ajustados 31-12-2012 M$	Nota
Pasivos corrientes:					
Otros pasivos financieros, corrientes	42.810.378	-		42.810.378	16
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.343.246	-		2.343.246	17
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	147.370	-		147.370	18
Beneficios a los empleados, corrientes	412.317	50.000		462.317	19
Otros pasivos no financieros, corrientes	60.551	-		60.551	
Pasivos corrientes totales	45.773.862	50.000		45.823.862	
Patrimonio:					
Capital emitido	5.874.586	-		5.874.586	20
Ganancias acumuladas	6.146.393	(221.047)		5.925.346	20
Otras reservas	(453.904)	117.101		(336.803)	20
Patrimonio total	11.567.075	(103.946)		11.463.129	
Total de patrimonio y pasivos	57.340.937	(53.946)		57.286.991	

Explicación de los ajustes al 31 de diciembre de 2012:

(5) Ajuste por primera aplicación de norma IFRS en coligada.
(6) Reconocimiento de beneficios contractual con el personal.

(4) Transición a las NIIF, continuación

(b) Resumen de la conciliación del patrimonio neto entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF

(i) Saldo neto inicial de patrimonio al 1 de enero de 2011

	M$
Patrimonio en PCGA en Chile	8.940.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.658
Total patrimonio neto según NIIF	8.957.628

(ii) Saldo neto inicial de patrimonio al 31 de diciembre de 2011

	M$
Patrimonio en PCGA en Chile	10.526.052
Corrección monetaria resultados acumulados	(132.724)
Resultados del ejercicio	20.445
Otras reservas	126.775
Obligaciones a tasa efectiva	17.154
Deudores neto	3.104
Total patrimonio neto según NIIF	10.560.806

(iii) Saldo neto inicial de patrimonio al 31 de diciembre de 2012

	M$
Patrimonio en PCGA en Chile	11.567.075
Corrección monetaria resultados acumulados	(221.047)
Activo fijo neto	(85.590)
Resultados del ejercicio	202.691
Total patrimonio neto según NIIF	11.463.129

(4) Transición a las NIIF, continuación

(b) Resumen de la conciliación del patrimonio neto entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las NIIF, continuación

(iv) Utilidad al 31 de diciembre de 2011

		M$
Utilidad anterior en PCGA en Chile		1.236.384
Ingresos ordinarios	(7)	125.584
Gastos de administración	(8)	(122.480)
Pasivos financieros		21.903
Corrección monetaria		342.448
Impuestos		(661)
Total utilidad según NIIF		1.603.178

(v) Utilidad al 31 de diciembre de 2012

		M$
Utilidad anterior en PCGA en Chile		819.976
Ingresos ordinarios	(7)	186.858
Gastos de administración	(8)	(191.087)
Pasivos financieros		(17.154)
Inversión contabilizadas utilizando el método de la participación		(17.254)
Propiedades, planta y equipo		(80.488)
Corrección monetaria		222.174
Impuestos		29.442
Beneficios al personal		(50.000)
Otros		(144)
Total utilidad según NIIF		902.323

(7) Reconocimiento de intereses por el período de mora mayor a 30 días.
(8) Provisión por incobrabilidad del interés por mora reconocido a mayor de 30 días.

Estado de Flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 M$	2011 M$
Efectivo y equivalente al efectivo anterior en PCGA en Chile	3.340.930	1.538.501
Total efectivo y equivalente al efectivo según NIIF	3.340.930	1.538.501

(5) Determinación de valores razonables

Instrumentos de deuda y patrimonio

Los valores razonables de estos instrumentos financieros se determina por referencia a su precio cotizado de compra al cierre a la fecha de medición.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los "inputs" utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Después del reconocimiento inicial, el valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

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 45 días y las colocaciones por leasing fueron originadas a mediados del año 2011, siendo traspasada la totalidad de esta cartera a su coligada CIP Servicios Financieros S.A., los pasivos financieros, corresponden a líneas de crédito a 30 días renovables, más el financiamiento para adquirir bienes en leasing que fueron cursados en el año 2011. 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 diciembre de 2012 y 2011.

(6) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2012, no se han producido cambios contables respecto al ejercicio 2011, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

(7) 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.

(7) Información por segmentos, continuación

Información por productos y servicios

El objetivo de Penta Finacieros S.A. es desarrollar el negocio del factoring y leasing, en este sentido los ingresos por productos y servicios de la Sociedad se revelan en la Nota 21.

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 periodos presentados.

(8) Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Disponible	2.090.169	1.067.386	1.210.399
Cuotas de fondos mutuos nacionales	1.250.761	471.115	1.000.200
Totales	3.340.930	1.538.501	2.210.599
Efectivo y equivalentes al efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	3.340.930	1.538.501	-

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

(9) Otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, el detalle de los otros activos financieros, es el siguiente:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Instrumento			
Aguas-a	-	63.129	-
Antarchile	-	1.783	-
Bci	-	454.039	-
Bsantander	-	-	241.975
Cencosud	-	93.035	1.405.027
Cmpc	-	-	296.194
Endesa	-	-	319.110
Enersis	-	125.455	-
Entel	-	-	81.259
Falabella	-	-	38.438
Iansa	-	74.683	-
Lan	-	225.445	99.663
La Polar	-	-	140.868
Molymet	-	16.333	92.673
Nortegran	-	-	182.004
Paz	-	13.473	-
Provida	-	202.615	-
Ripley	-	1.352	549.588
Sqm-b	-	37.771	56.606
Vapores	-	128.798	101.522
Totales	-	1.437.911	3.604.927

Este instrumento se valoriza a valor razonable a través de precios de mercado, la jerarquía del valor razonable es Nivel 1.

(10) Otros activos no financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el detalle de los otros activos no financieros, es el siguiente:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Garantías de arriendo oficinas arrendadas	11.817	5.311	5.111
Activos para leasing	253.766	109.207	-
Totales	265.583	114.518	5.111

(11) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el detalle del rubro es el siguiente:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Deudores por factoring, bruto	51.663.443	35.434.564	33.997.632
Pérdida por deterioro factoring	(1.830.304)	(1.063.227)	(775.923)
Sub totales	49.833.139	34.371.337	33.221.709
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto b)	1.365.056	749.624	450.339
Pérdida por deterioro cuentas por cobrar	(410.677)	(367.258)	(127.305)
Sub totales	954.379	382.366	323.034
Contratos leasing por cobrar, bruto	-	3.163.042	-
Pérdida por deterioro leasing	-	(16.058)	-
Sub totales	-	3.146.984	-
Deudores varios	24.357	558.041	2.381
Totales	50.811.875	38.458.728	33.547.124

(a) Apertura de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Facturas	35.531.667	24.535.811	21.055.623
Cheques	10.763.608	9.226.544	8.334.743
Pagarés	4.079.709	1.352.678	2.807.064
Contratos	961.002	74.183	755.584
Letras	327.457	245.348	1.044.618
Pérdida por deterioro	(1.830.304)	(1.063.228)	(775.923)
Sub totales	49.833.139	34.371.336	33.221.709

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

(a) Apertura de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Continuación

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Otras cuentas y documentos por cobrar, bruto (b)	1.365.056	749.624	450.339
Deudores varios	24.357	558.042	2.381
Pérdida por deterioro	(410.677)	(367.258)	(127.305)
Sub totales	978.736	940.408	325.415
Contratos leasing por cobrar, bruto	-	3.163.042	-
Pérdida por deterioro	-	(16.058)	-
Sub totales	-	3.146.984	-
Totales	50.811.875	38.458.728	33.547.124

(b) Apertura otras cuentas y documentos por cobrar, bruto

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Documento protestados	734.071	352.257	77.022
Cuentas por cobrar clientes	565.191	341.847	349.827
Otros	65.794	55.520	23.490
Sub totales	1.365.056	749.624	450.339

(c) Apertura de deterioro por documentos

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Facturas	879.673	589.361	377.695
Cheques	568.650	193.042	90.517
Pagarés	242.194	203.415	218.730
Contratos	34.287	22.505	22.689
Letras	105.500	54.905	66.292
Otras cuentas y documentos por cobrar	410.677	367.258	127.305
Contratos leasing	-	16.058	-
Sub totales	2.240.981	1.446.544	903.228

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

(d) Estos saldos incluyen operaciones con empresas relacionadas, su detalle es el siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Arrendamiento de Maquinarias S.A.	304.688	506.246
Masterland S.A.	-	818.824
Totales	304.688	1.325.070

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

(12) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(a) Activos por impuestos corrientes:

Concepto	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Activos			
Impuesto a la renta	(630.725)	(367.714)	(214.629)
Crédito SENCE	11.688	7.303	5.417
Pagos provisionales mensuales	478.667	492.051	326.427
Devolución de impuesto renta ejercicios anteriores	175.983	-	-
Totales	35.613	131.640	117.215

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

(b) Impuestos diferidos

	31-12-2012				31-12-2011				01-01-2011			
	Activo		Pasivo		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$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Provisión de vacaciones	21.261	-	-	-	13.545	-	-	-	9.846	-	-	-
Provisión de incobrables	429.029	-	-	-	267.611	-	-	-	164.356	-	-	-
Provisión de gastos	380	-	-	-	3.263	-	-	-	35.400	-	-	-
Diferencias de precios	95.304	-	-	-	113.834	-	-	-	55.995	-	-	-
Provisión incobrable documento en cobranza judicial	179.837	-	-	-	179.998	-	-	-	194.593	-	-	-
Provisión por bienes entregados en leasing	-	-	-	-	480.494	-	-	-	-	-	-	-
Provisión seguros	-	-	-	-	27.504	-	-	-	-	-	-	-
Intereses diferidos	-	-	-	-	98.664	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por Iva debito fiscal diferido leasing	-	-	-	-	122.498	-	-	-	-	-	-	-
Provisión voluntaria incobrable	19.166		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por morosidad	6.835		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo, intangible	-	-	(4.067)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por leasing	-	-	-	-	-	-	(808.196)	-	-	-	-	-
Activos por leasing	-	-	-	-	-	-	(18.565)	-	-	-	-	-
Total impuestos diferidos	751.812	-	(4.067)	-	1.307.411	-	(826.761)	-	460.190	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	747.745				480.650				460.190			

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

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

Gasto por impuesto corriente	**2012 M$**	**2011 M$**
Gasto por impuesto corriente	(630.725)	(367.714)
Ajuste impuesto ejercicio anterior	21.865	(5.566)
Impuestos diferidos	267.095	20.461
Aporte societario CIP Servicios Financieros S.A.(*)	145.272	-
Total gasto por impuestos	(196.493)	(352.819)

(*) El efecto se produce por la valorización tributaria anual del valor de los bienes de propiedades, planta y equipo traspasados a CIP Servicios Financieros S.A. al momento de su aporte de capital.

(d) Conciliación de la tasa efectiva para el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es según lo siguiente;

	Tasa	**2012 M$**	**Tasa**	**2011 M$**
Ganancia antes de impuestos		1.098.816		1.955.997
Gastos por impuesto a la renta teórico	20,0%	(219.763)	20,0%	(391.199)
Diferencias permanentes	-0,1%	1.405	-1,7%	32.814
Ajustes ejercicios anteriores	-2,0%	21.865	-0,3%	5.566
Impuesto a la renta del ejercicio	17,9%	(196.493)	18,0%	(352.819)

(13) Inversiones valorizadas por el método de participación

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el detalle del rubro es el siguiente:

	31-12-2012 M$	**31-12-2011 M$**	**01-01-2011 M$**
Inversión CIP Servicio Financiero S.A.	2.072.920	-	-
V.P. Inversión CIP S.A.	(154.567)	-	-
Totales	1.918.353	-	-

Con fecha 1 de agosto de 2012, la Sociedad efectuó aportes de contratos de leasing y en efectivo para la adquisición de 2.072.922 acciones de CIP Servicios Financieros S.A., según escritura pública firmada ante el notario Patricio Raby Benavente. Esto significa una participación del 33,33% en dicha sociedad.

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

(a) Información financiera resumida de subsidiaria:

Al 31 de diciembre de 2012

Rut	Sociedad	Moneda funcional	Porcentaje de participación Capital	Acciones	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$
76238714K	CIP Servicios Financieros S.A.	Peso	33,33%	2.072.922	3.582.270	10.140.598	13.722.868	(4.771.242)	(3.196.559)	(7.967.801)	(5.755.067)	(244.968)	(218.733)	(463.701)

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

Al 31 de diciembre de 2012

Rut	Sociedad	Saldo de inicio M$	Participación en resultados M$	Participación en otros resultados integrales M$	Resultados no realizados M$	Adiciones M$	Bajas M$	Otros movimientos M$	Saldo de cierre M$
76238714K	CIP Servicios Financieros S.A.	-	(154.567)	-	-	2.072.920	-	-	1.918.353

Con fecha 3 de mayo de 2013, KPMG Auditores Consultores Ltda. emitió una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados oficiales de CIP Servicios Financieros S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2012, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

(14) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el detalle del rubro es el siguiente:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Software computacionales	36.657	11.660	61.746
Amortización acumulada	(12.731)	(9.443)	(60.720)
Totales	23.926	2.217	1.026

(a) El movimiento de los activos es el siguiente:

Saldo al 01-01-2011	61.746
Adiciones	1.569
Bajas	(51.655)
Saldo al 31.12.2011	11.660
Saldo al 01-01-2012	11.660
Adiciones	24.997
Bajas	-
Saldo al 31.12.2012	36.657

(b) El movimiento de la amortización acumulada es la siguiente:

Saldo al 01-01-2011	(60.720)
Bajas	51.655
Amortización del ejercicio	(378)
Saldo al 31.12.2011	(9.443)
Saldo al 01-01-2012	(9.443)
Bajas	-
Amortización del ejercicio	(3.288)
Saldo al 31.12.2012	(12.731)

(15) Propiedades, planta y equipo

El rubro propiedades plantas y equipos presenta los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Activos fijo:			
Muebles	87.240	47.009	50.322
Máquinas y equipos	8.394	3.926	4.820
Equipos computacionales	115.892	65.349	82.991
Remodelación de oficinas	188.289	284.044	196.691
Otros activos fijos	6.508	-	-
Total activo fijo	406.323	400.328	334.824
Depreciación acumulada:			
Depreciación acumulada muebles	(41.130)	(32.593)	(31.557)
Depreciación acumulada maquinarias y equipos	(3.623)	(3.205)	(3.556)
Depreciación acumulada equipos computacionales	(51.381)	(42.695)	(70.263)
Depreciación acumulada remodelaciones	(167.223)	(157.831)	(110.915)
Total depreciación acumulada, (menos)	(263.357)	(236.324)	(216.291)
Total activo fijo, neto	142.966	164.004	118.533

(a) El movimiento de los activos es el siguiente:

Saldo al 01-01-2011	334.824
Adiciones	65.504
Bajas	-
Saldo al 31-12-2011	400.328
Saldo al 01-01-2012	400.328
Adiciones	24.997
Bajas	(19.002)
Saldo al 31-12-2012	406.323

(15) Propiedades, planta y equipo, continuación

(b) El movimiento de las depreciaciones es el siguiente:

Saldo al 01-01-2011	(216.291)
Bajas	25.438
Depreciación del ejercicio	(45.471)
Saldo al 31-12-2011	(236.324)

Saldo al 01-01-2012	(236.324)
Bajas	-
Depreciación del ejercicio	(27.033)
Saldo al 31-12-2012	(263.357)

(16) Otros pasivos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero de 2011, la Sociedad presenta el siguiente detalle:

Corto plazo: Banco o institución financiera	Tasa intereses promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	2012 M$	Tasa intereses promedio mensual	Vencimiento promedio días	Moneda	2011 M$	Moneda	2010 M$
Banco Chile	0,58%	28	$	8.006.187	0,54%	94	$	8.075.523	$	8.050.773
Banco BBVA	0,59%	2	$	3.014.652	0,58%	18	$	2.505.817	$	-
Banco BCI	0,56%	14	$	7.499.973	0,56%	15	$	6.016.800	$	6.022.930
Banco Estado	0,54%	3	$	4.015.190	0,56%	4	$	4.012.657	$	4.006.167
Banco Security	0,59%	13	$	5.820.275	0,53%	30	$	4.020.571	$	3.513.883
Banco Santander	0,56%	6	$	1.003.190	-	-	$	-	$	1.000.723
Banco Corpbanca	0,62%	15	$	5.012.200	-	-	$	-	$	6.513.790
Banco Internacional	0,59%	17	$	4.018.735	-	-	$	-	$	-
Banco Consorcio	0,56%	4	$	1.507.000	-	-	$	-	$	-
Banco Itau	0,55%	5	$	2.911.813	-	-	$	-	$	-
Banco Chile	-	-	UF	-	0,39%	173	UF	749.194	UF	-
Banco Corpbanca	-	-	UF	-	0,39%	187	UF	363.842	UF	-
Línea de crédito bancaria Banco Chile			$	1.163			$	212	$	1.022
Totales				42.810.378				25.744.616		29.109.288

Largo plazo: Banco o institución financiera	Tasa intereses promedio anual	Vencimiento promedio meses	Moneda	2012 M$	Tasa intereses promedio anual	Vencimiento promedio meses	Moneda	2011 M$	Moneda	2010 M$
Banco Chile	-	-	$	-	8,04%	27	$	42.607	$	-
Banco Chile	-	-	UF	-	4,80%	26	UF	1.970.204	UF	-
Banco Corpbanca	-	-	UF	-	4,70%	27	UF	670.651	UF	-
Totales				-				2.683.462		-
Total otros pasivo financieros, corrientes				42.810.378				28.428.078		29.109.288

(17) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011:

	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
Saldo de precio documentos (*)	1.317.203	2.134.272	1.012.364
Acreedores varios	98.200	114.096	133.059
Excedentes por liberar	31.950	29.641	18.759
Excedentes por girar	219.865	146.135	170.409
Facturas no cedidas	152.802	164.295	172.046
Saldos por girar a clientes	199.553	171.855	142.436
Proveedores por pagar	288.047	171.657	50.683
Pagos a terceros	35.626	76.003	12.456
Retenciones del personal	-	36.752	242
Totales	2.343.246	3.044.706	1.712.454

(*) Corresponde a la parte no financiada de los documentos recibidos en factoring.

(18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

La Sociedad presente el siguiente detalle de este rubro, al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011:

RUT	Entidad	Tipo de relación	31-12-2012 M$	31-12-2011 M$	01-01-2011 M$
96.778.070-7	Penta Hipotecario Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Matriz común	-	1.173	-
97.952.000-K	Banco Penta	Matriz común	-	8.381	-
76.066.448-0	Exynko S.A.	Matriz común	-	2.006	-
76.238.714-K	CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	147.370	-	-
	Totales		147.370	11.560	-

(18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes, continuación

Durante los ejercicios 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

			2012		2011	
Sociedad relacionada	**Tipo de relación**	**Tipo de transacción**	**Monto operación M$**	**Efecto en resultado (pérdida) utilidad M$**	**Monto operación M$**	**Efecto en resultado (pérdida) utilidad M$**
Penta Corredores de Bolsa S.A.	Matriz común	Intermediación de renta variable	-	-	1.436.726	(1.125)
Banco Penta	Matriz común	Servicio análisis crediticio	83.807	(70.426)	77.469	(92.188)
Banco Penta	Matriz común	Servicio subarriendo	25.572	(25.572)	15.545	(15.545)
Penta Hipotecaria Administradora de Mutuos Hipotecarios S.A.	Matriz común	Servicio de cobranza	19.366	(19.366)	11.458	(11.458)
Exynko S.A.	Matriz común	Soporte e infraestructura	16.210	(16.210)	48.680	(48.680)
Arrendamiento de Maquinarias S.A.	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	304.688	(4.429)-	506.246	15.793
Agrícola Gildemaister S.A.	Matriz común	Servicio financiamiento (factoring)	-	-	818.824	(17.753)
CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	Servicio TI	1.488	1.488	-	-
CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	Servicio asesoría	19.876	19.876	-	-
CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	Recaudación y pago por operaciones	(423.515)	-	-	-
CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	Recaudación y pago por operaciones	570.885	-	-	-
CIP Servicios Financieros S.A.	Coligada	Aporte capital	2.072.920	-	-	-

(19) Beneficios a los empleados, corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011:

Concepto	**31-12-2012 M$**	**31-12-2011 M$**	**01-01-2011 M$**
Provisión bonos de desempeño	306.013	209.805	177.000
Indemnización del personal	50.000	-	-
Provisión por vacaciones	106.304	73.214	49.230
Totales	462.317	283.019	226.230

El movimiento del ejercicio es el siguiente:

	Monto $
Saldo provisión al 1 de enero de 2011	226.230
Constitución de gasto	273.789
Pago de provisión	217.000
Saldo provisión al 31 de diciembre de 2011	283.019
Constitución de gasto	456.317
Pago de provisión	(277.019)
Saldo provisión al 31 de diciembre de 2012	462.317

(20) Capital de reservas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición accionaria de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	N° de acciones	% de participación
Inversiones Banpenta Ltda.	215.683.371	99,99999
Empresas Penta S.A.	14	0,00001
Totales	215.683.385	100

(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

La cuenta otras reserva incluye el efecto de corrección monetaria reconocido sobre el capital pagado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(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.

Cabe mencionar que en las respectivas juntas de Accionistas por unanimidad se acordó 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.

(21) Ingreso de actividades ordinarias

A continuación se detalla la composición del rubro para los años 2012 y 2011:

	2012 M$	2011 M$
Diferencia de precio operaciones factoring	4.772.511	3.653.857
Comisiones por operaciones factoring	582.386	545.348
Comisiones por operaciones factoring	2.899	44
Intereses por operaciones leasing	417.419	118.073
Intereses moratorios factoring	1.498.602	1.682.075
Intereses por prorrogas	106.957	85.861
Intereses moratorios leasing	2.288	269
Reajustes	71.536	75.494
Gastos cobrados por operaciones	224.496	96.301
Provisiones por gastos leasing	75.273	30.226
Totales	7.754.367	6.287.548

(22) Costo de ventas

A continuación se detalla la composición del rubro para los ejercicios 2012 y 2011:

	2012 M$	2011 M$
Intereses créditos bancarios obtenidos	(2.087.873)	(1.466.337)
Reajustes créditos obtenidos	(59.510)	(56.677)
Impuestos por créditos obtenidos	(62.034)	(50.258)
Intereses uso líneas de crédito	(5.892)	(3.283)
Otros costos	(12.182)	(5.158)
Totales	(2.227.491)	(1.581.713)

(23) Gastos de administración

A continuación se detalla la composición del rubro para los años 2012 y 2011:

	2012 M$	2011 M$
Remuneraciones y beneficios al personal	2.344.222	1.554.627
Pérdida por deterioro de cartera	794.437	543.314
Gastos generales	616.605	317.310
Asesorías	183.377	176.015
Comisiones comerciales	169.646	103.554
Arriendos y remodelaciones	151.566	90.636
Gastos en tecnología	94.853	64.828
Otros	140.079	98.927
Totales	4.494.785	2.949.211

(24) Otras ganancias

A continuación se detalla la composición del rubro para los años 2012 y 2011:

	2012 M$	2011 M$
Ingresos por servicios	27.852	-
Rentabilidad Fondos Mutuos	120.932	168.146
Otros ingresos	47.993	15.357
Totales	196.777	183.503

(25) Administración del riesgo

25.1 General

El objeto de la Sociedad es obtener un retorno en las colocaciones por factoring y por leasing 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 propios de sus operaciones, esto lo realiza a través del Directorio, Comités y la estructura administrativa que se basa en la segregación de funciones y controles por oposición.

25.2 Factores de riesgo financiero

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

25.2.1 Riesgo crediticio
25.2.2 Riesgo de mercado
25.2.3 Riesgo de liquidez
25.2.4 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.

25.2.1 Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Para minimizar las perdidas en las colocaciones, la Sociedad administra el riesgo a través Gerencia de Crédito, 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 Riesgos 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.

(25) Administración del riesgo, continuación

25.2 Factores de riesgo financiero, continuación

25.2.1 Riesgo crediticio, continuación

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

Las decisiones de crédito se toman en los distintos comités de acuerdo a las facultades de los apoderados que los integran, las atribuciones de estos son otorgadas por el Directorio de la compañía.

Para la toma de decisiones se requiere acuerdo entre el Área de Riesgos y las distintas instancias comerciales.

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.

Esta gestión proactiva de la cartera debe ser permanente y transversal donde participan todas las áreas de la Compañía.

Principalmente el control centra sus acciones en seguimiento diario de alertas comerciales externas, revisión del comportamiento interno de la cartera de documentos adquiridos, mediante alertas proporcionadas por el área de cobranza, que son clasificados uno a uno, en diferentes estados críticos, los cuales se revisan semanalmente. Estas revisiones se formalizan el Comité semanal de morosidad. Sobre los acuerdos y/o compromisos establecidos, se debe realizar seguimiento al cumplimiento de estos.

Según se requiera se realizan visitas a clientes deteriorados, donde participa riesgos y el área comercial, para definir planes de acción.

Otra función fundamental de seguimiento es la correcta clasificación de la cartera, tanto de cliente como de deudores, orientado a determinar el monto de las provisiones que se deben realizar cada mes.

(25) Administración del riesgo, continuación

25.2 Factores de riesgo financiero, continuación

25.2.1 Riesgo crediticio, Continuación

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

	Notas	Valor en libros 2012 M$	Parte protegida M$	Valor libro expuesto M$
Efectivo y equivalente al efectivo (depósito a plazo)	8	1.250.761	-	1.250.761
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	50.811.875	-	50.811.875
Totales		52.062.636	-	52.062.636

Respecto a las inversiones mantenidas en fondo mutuo, se privilegia operar con instituciones bancarias de baja clasificación de riesgo.

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

	2012 M$	2011 M$
de 0 a 30 días	4.843.192	2.959.025
de 31 a 120 días	39.275.069	28.874.872
de 120 días a 1 año	5.288.558	3.264.858
Más de 1 año	1.405.056	3.359.973
Totales	50.811.875	38.458.728

El movimiento de la provisión por pérdida de deterioro, para el ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Saldo inicial al 1 de enero	1.446.542	903.228
Pérdida por deterioro del ejercicio	794.437	543.314
Saldo final al 31 de diciembre	2.240.979	1.446.542

(25) Administración del riesgo, continuación

25.2 Factores de riesgo financiero, continuación

25.2.2 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 sub-clasificación 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 reajustable sobre la cual la Sociedad reconoce parte de sus ingresos y obligaciones.

La Sociedad mantiene inversiones a corto plazo en fondos mutuos menor a 90 días, el que se valoriza a costo amortizado a partir de una tasa de interés fija.

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 riegos.

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

25.2.3 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.

(25) Administración del riesgo, continuación

25.2 Factores de riesgo financiero, continuación

25.2.3 Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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	42.810.378	-	-	-
Totales 2012	42.810.378	-	-	-

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	16.556.057	8.075.523	1.113.036	2.683.462
Totales 2011	16.556.057	8.075.523	1.113.036	2.683.462

Para cubrir las necesidades de caja, la Sociedad administra los siguientes vencimientos de sus activos financieros:

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$
Inversiones financieras	1.250.761	-	-	-
Cuentas por cobrar	97.877	10.131	4.662	-
Totales 2012	1.348.638	10.131	4.662	-

La posición de efectivo y equivalentes al efectivo está invertida en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras. La Sociedad mantiene una política de liquidez que se traduce en un significado volumen de disponibilidad de caja.

(25) Administración del riesgo, continuación

25.2 Factores de riesgo financiero, continuación

25.2.4 Otros riesgos: riesgo operacional

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

(a) Documentos mal endosados
(b) Fraudes externos
(c) Extravío de documentos mantenidos en custodia
(d) Deudores no notificados

Con el objeto de salvaguardar los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad ha establecido políticas y procedimientos que permitan asegurar el cumplimiento de los controles establecidos para mitigar estos riesgos.

(26) Arrendamientos

Los gastos por arriendo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 diciembre de 2012 y 2011, los arriendos por este concepto ascienden a M$129.862 y M$77.924, respectivamente.

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

	2012 M$	2011 M$
Hasta de un año	4.591	-
Entre uno y cinco años	223.735	217.107
Más de cinco años	-	-
Totales	228.326	217.107

(27) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, tanto la Sociedad como sus Administradores y Directores, no fueron objeto de sanciones por parte algún organismo fiscalizador.

(28) Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Penta Financiero S.A. no tiene juicios que generen contingencias y/o compromisos.

(29) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración no tiene conocimiento de hechos ocurrido de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismo.

Análisis razonado de los Estados Financieros a Diciembre de 2012.

1.- Endeudamiento

La razón de endeudamiento (Total Pasivos sobre Patrimonio total) a Diciembre de 2012 es de 4,00 veces, y el mismo índice a Diciembre de 2011 correspondió a 3,01 veces.

La Razón de endeudamiento financiero (Total Pasivo Financiero sobre Patrimonio total) a Diciembre de 2012 es 3,73 veces y a Diciembre de 2011 es de 2,69 veces.

Los índices indicados son consistentes con el crecimiento de la empresa, toda vez que el mismo ha sido financiado a través de deuda financiera principalmente.

Endeudamiento	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Razón de Endeudamiento (Veces)	4,00	3,01	3,47
Razón de Endeudamiento Financiero (Veces)	3,73	2,69	3,25

A diciembre de 2012, el total de Pasivos Corrientes corresponde a la suma de 45.824 millones de pesos, monto equivalente a un 44,24 % superior al total de Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre de 2011. El incremento más importante en los Pasivos Corrientes corresponde a Otros Pasivos Financieros Corrientes, siendo estos las obligaciones con Bancos, mismos que se vieron drásticamente incrementados por el aumento en el volumen de colocaciones del periodo.

2.- Liquidez

Liquidez	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Corriente	1,19	1,31	1,27
Razón Acida (Veces)	0,08	0,10	0,19

3.- Calidad de los Activos

La partida más importante de los activos corresponde a Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, misma que representa un 88,7 % del total de Activos a Diciembre de 2012.

En los Activos No Corrientes del año 2012, está incluida la partida Inversiones por Método de Participación, correspondiente a la inversión realizada por Penta Financiero S.A. en la empresa CIP Servicios Financieros S.A.

Calidad de Activos	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Colocación / Activo Total %	88,70%	90,86%	83,73%
Cartera Morosa / Colocaciones Bruta %	11,72%	10,33%	10,50%
Cartera Morosa / Patrimonio %	52,8%	34,6%	39,9%
Provisión colocaciones / Colocaciones Bruta %	4,34%	4,08%	2,66%
Provisión colocaciones / Cartera Morosa %	37,03%	39,53%	25,30%

4.- Resultados

Los resultados de la compañía para el periodo 2012 ascendieron a M$ 902.323, versus los M$ 1.603.178 del año 2011. Esta caída en los ingresos es reflejo de proceso de crecimiento experimentado por Penta Financiero S.A. durante el periodo 2012.

Dicho crecimiento queda plasmado en la apertura de 10 sucursales, desde Iquique a Puerto Montt, acompañado de un aumento importante en la dotación comercial y en menor medida en un robustecimiento de las áreas de apoyo de la empresa.

El resultado a Diciembre de 2012, también se vio afectado por una pérdida de los cuatro primeros meses de operación de CIP Servicios Financieros S.A., misma que correspondió a un VP de M$ 154.567.-

Resultado	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Ingreso de Actividades Ordinarias M$	7.754.367	6.287.548	na
Costo de Venta M$	-2.227.491	-1.581.713	na
Ganancia Bruta M$	5.526.876	4.705.835	na
Gastos de Administración M$	-4.494.785	-2.949.211	na
Ganancia (Pérdida) después de Impuestos M$	902.323	1.603.178	na
Ingreso de Actividades Ordinarias/Colocaciones %	15,3%	16,3%	na

5.- Rentabilidad

Rentabilidad	Dic-12	Dic-11	Dic-10
Rentabilidad del Patrimonio %	7,9%	15,2%	na
Rentabilidad del Activo %	1,6%	3,8%	na
Utilidad por acción $	$ 4,18	$ 7,43	na
Rendimiento activos operacionales (Resultado operacional */ colocaciones) %	11,3%	12,7%	na
Gastos de Administración / Ganancia Bruta %	81%	63%	na
Ganancia (pérdida) / Patrimonio Total - Ganancia (pérdida) %	8,5%	17,9%	na

(Ganancia Bruta + Otros ingresos - Gastos de Administración - otros Gastos por función + Otras Ganancia (pérdida)) / Ingresos de Actividades Ordinarias. %	15,8%	30,9%	na
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias. %	71,3%	74,8%	na
Ganancia (pérdida) / Ingresos de Actividades Ordinarias. %	11,6%	25,5%	na

6.- Mercado del Factoring

Actualmente existe una amplia diversidad de actores en esta industria, pasando por los principales bancos de la plaza y sus filiales factoring, hasta entidades de menor tamaño. Conforman una industria que cada año sorprende con sus altos crecimientos y el aporte al desarrollo de la economía local. Un 43% del financiamiento de las PYMES se realizó en 2012 con empresas de factoring no Bancario, mientras que el 57% restante fue efectuado por los bancos y sus filiales de factoring.

La penetración del Factoring alcanza sólo un 13% de los potenciales clientes. Existe un alto potencial si se considera un universo total de 100 mil pequeñas y medianas empresas.

Durante 2012, las colocaciones realizadas por el total de la industria se acercaron a los USD 5.600 millones1, donde los bancos y filiales participaron con una cuota del 84% mientras que los factoring no bancarios participaron con el 16% restante.

7.- Estado de Flujo de Efectivo

A continuación se describen las principales variaciones de los flujos netos de la compañía para el periodo comprendido entre el 31 de Diciembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

[1] Fuentes: Asociación Chilena de Factoring (ACHEF) y Asociación Nacional de Empresas de Factoring A.G. (ANFAC).

El flujo de efectivo procedente de las actividades de la operación para el periodo 2012 presenta un aumento en la utilización de flujos con respecto al año 2011, siendo lo más representativo los intereses pagados por la obtención de nueva deuda con instituciones financieras y por lo tanto, un aumento en los costos financieros del periodo.

El flujo por las actividades de inversión para el año 2012 fue de M$(661.961) y M$527.516 explicado por flujos utilizados en la inversión en la coligada CIP Servicios Financieros S.A., compras de activos fijos y flujos procedentes de fondos mutuos.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2012 presenta un aumento procedente de mayores préstamos obtenidos con instituciones financieras a corto plazo, justificadas por el incremento en las colocaciones.

8.- Principales Factores de Riesgo

Marco regulatorio

Modificaciones en el marco regulatorio pueden impactar directamente en la capacidad de cobro de los documentos adquiridos. Frente a ello, la empresa se encuentra permanentemente monitoreando estos cambios y adaptando sus procesos internos de manera de asegurar una oportuna adecuación de los controles y de la documentación legal exigida a los clientes.

Por otra parte, la empresa cuenta con la asesoría permanente de un estudio de abogados a quienes se consulta frente a cada uno de estos cambios de escenario.

Riesgo de cartera

La cartera de Penta Financiero está bien diversificada y atomizada. En efecto, a diciembre de 2012 las colocaciones están en 18 sectores económicos, siendo sólo 4 los que concentran más del 10% de la cartera: transporte (13,0%), construcción (11,7%), servicios profesionales (10,9%) y agrícola (10,3%). Adicionalmente, Penta Financiero S.A. cuenta a Diciembre de 2012 con 647 clientes y 5.242 deudores. Los mayores 10 clientes representan el 23,5% de las colocaciones, y dentro de ellos, el más importante concentra el 4,3%. Por otro lado, los 20 mayores deudores representan el 24% de la cartera, mientras que el mayor de éstos concentra el 2,4% de las Colocaciones totales.

Cabe destacar que la Compañía cuenta con mecanismos de evaluación de créditos que permiten minimizar este riesgo. A continuación se detallan algunos aspectos sobre los mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo:

a) Evaluación de clientes:
b) Análisis de Riesgo:
c) Decisiones de crédito:
d) Sistema de información interno y acciones de control
e) Seguimiento de cartera

Riesgo de descalce

i) Plazo: Las operaciones de factoring tienen un período promedio de duración de 51 días, y los créditos otorgados a la Compañía por los bancos de fondeo para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio de renovación de 30 días, sobre líneas de financiamiento negociadas a 360 días que se renuevan cada año.
Por otra parte, Penta Financiero S.A. cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de la gestión de recaudación. En este sentido la empresa rota 8,1 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos promedio de $1.200 millones.

ii) Moneda: La empresa realiza casi el 100% de sus operaciones en moneda local (CLP/UF). En paralelo, sus líneas de crédito para el financiamiento del negocio son igualmente en pesos, por lo que no existe un riesgo de descalce de moneda significativo. Las operaciones de Moneda Extranjera tienen una cobertura inmediata.

Competencia

Particularmente los actores ligados al sector bancario suelen ser los más agresivos en materia de tasas. La estrategia de diferenciación que ha aplicado Penta Financiero, a través de un servicio ágil y personalizado, busca también aminorar el impacto de esta fuerte competencia.

Riesgo Operacional

Corresponde a las posibles pérdidas ocasionadas por las personas, los sistemas, procesos y eventos externos, los cuales son administrados por las diferentes

áreas de la empresa, en especial aquellos vinculados al curse de transacciones, procesamiento y custodia de los documentos adquiridos.
En la actualidad el 100% de las transacciones de Penta Financiero se cursan a través de sistemas computacionales y Workflow transaccionales, los cuales garantizan el cumplimiento de cada una de las etapas del curse de una transacción, controlando excepciones, niveles de atribuciones, hasta llegar finalmente al giro al cliente.

Penta Financiero S.A. tiene un modelo de operación centralizado, en que todas las operaciones son finalmente visadas y cursadas en la Matriz.