

PENTA **FINANCIERO**

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados
correspondientes al 31 de diciembre de 2025
Miles de Pesos (M\$)

Índice

1.- Resumen ejecutivo.....	3
2.- Situación Financiera y resultados acumulados.....	4
3.- Análisis e indicadores financieros.....	7
4.- Análisis por producto	11
5.- Estado de flujo de efectivo.....	14
6.- principales factores de riesgo.....	15

1.- Resumen Ejecutivo**➤ Utilidad Neta**

YTD 2025: 5.891 MM\$ /
YTD 2024: 5.171 MM\$ / Δ13,92%

➤ ROE

YTD 2025: 11,10% / YTD 2024: 9,59%

➤ ROA

YTD 2025 : 2,30% / YTD 2024 :
2,13%

➤ Activos Totales

YTD 2025: 253.061 MM\$ /Δ-2%
YTD2024

➤ Pasivos Totales

YTD 2025: 200.501 MM\$ /Δ-2,03%
YTD2024

➤ Patrimonio

YTD 2025: 52.560 MM\$ /Δ -
1,89%YTD2024

➤ Colocaciones Netas

YTD 2025: 198.186 MM\$ /Δ
5,47%YTD2024

➤ Mora > 90 días

YTD 2025: 4,21% YTD 2024: 5,21%

➤ Índice de Riesgo

YTD 2025: 4,10% / YTD 2024: 4,33%

La utilidad neta consolidada después de impuestos al 31 de diciembre de 2025, aumento en un 13,92% a/a totalizando al cierre en 5.890.891M\$, (de la cual el saldo controladora es de 5.975.356M\$) siendo mayor utilidad comparada con el año anterior explicada principalmente por mejoras en eficiencia operativa, con control de riesgo de cartera, que se materializa en baja en los costos financieros, menor mora de colocaciones y mayor margen financiero. Así mismo Los gastos de administración se mantuvieron estables con leve variación al alza del 12%, respecto al mismo periodo del año anterior 2024. Respeto a los resultados en filiales presentaron un aumento del 107% de mayor ingreso, respecto al mismo periodo 2024, dado básicamente por incremento de resultados de la filial Gama Leasing.

El índice de rentabilidad patrimonial al 31 de diciembre subió en comparación con el mismo periodo 2024 en un 1,51% explicado principalmente por mayor utilidad neta y patrimonio ligeramente inferior (-1,89%) . Así mismo el índice de rentabilidad de los activos vario pasando de 2,13% en diciembre 2024 a 2,30% en diciembre 2025, lo que refuerza una mayor eficiencia en el uso de los activos. Aun con una reducción del 2% del total activos se logra una rentabilidad superior.

AL 31 de diciembre de 2025 Los activos totales bajaron en un porcentaje del -2%, los pasivos totales disminuyeron en -2,03% y el patrimonio presento leve baja en -1.89% respecto a los saldos mantenidos a diciembre 2024, dichos indicadores muestran una contracción controlada y balanceada dado que la caída de los activos esta acompañada por una reducción similar de los pasivos y el Patrimonio disminuye levemente, impacto asociado a distribución de dividendos durante el periodo.

Las colocaciones netas al 31 de diciembre de 2025 cerraron en 198.986MM\$ las cuales reflejan un incremento del %5,47 YTD, siendo el producto factoring facturas el de mayor impacto en dicho crecimiento que refleja positivamente los resultados de mayor captación de clientes en el fortalecimiento de la gestión comercial.

La Calidad de la Cartera se visualiza con mayor valor cuando los indicadores de riesgo han mejorado lo que sugiere una expansión sana y selectiva del del crédito. los niveles de morosidad se concentran principalmente en el rango de mora <= 60 días, la cual es regularizada con el cobro de algunos pagos atrasados. Al 31 de diciembre de 2025 la compañía muestra una mora mayor a 90 días en un 4,21%, la cual disminuye en 1 punto porcentual respecto al periodo anterior lo cual es una caída relevante. Cabe destacar que las operaciones que se mantienen en este rango mayormente están en normalización con cobertura de provisiones en un 90%.

Al cierre del 31 de diciembre de 2025, el índice de riesgo alcanzo 4,10% con leve caída respecto a diciembre de 2024 (4,33%) esto dado gestión temprana de riesgo de la cartera. Reforzando la tendencia positiva y estable del negocio crediticio.

Finalmente, los índices financieros están estables y reflejan que la compañía logra crecer en sus colocaciones al mismo tiempo que mejora rentabilidad y eficiencia producto del fortalecimiento integral del modelo de negocio, combinando crecimiento y control de riesgos.

2.- Situación Financiera y Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2025

A continuación, presentamos los saldos de la Situación Financiera y estado de resultados el 31 de diciembre de 2025, en comparación con diciembre 2024:

Estado de Situación Financiera	dic-25 M\$	dic-24 M\$
Total activo corriente	202.841.842	188.310.130
Total activo no corriente	50.219.345	69.915.970
Total Activos	253.061.187	258.226.100
Total pasivo corriente	193.160.693	192.999.214
Total pasivo no corriente	7.340.322	11.653.377
Total patrimonio	52.560.172	53.573.509
Total Pasivos y Patrimonio	253.061.187	258.226.100

Los activos de la compañía reflejan una variación del -2% a diciembre 2025 vs diciembre 2024 se mantuvo relativamente estable su leve baja está dada por la disminución de las inversiones en filiales, cabe mencionar que a la fecha el 80% del activo está en corriente a corto plazo, y asimismo los pasivos a corto plazo representa el 76% del total pasivo por lo que la compañía estratégicamente se ha mantenido en este tramo a corto plazo, con riesgo y exposición controlada, acorde a sus políticas de liquidez.

Estado de Resultados	dic-25 M\$	dic-24 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	25.936.197	27.241.862
Costo de Venta	-10.921.574	-12.602.679
Provisión por riesgo de crédito	-1.335.864	-1.241.962
Ganancia Bruta	13.678.759	13.397.221
Gastos de administración	-10.966.701	-9.763.777
Resultado operacional	2.712.058	3.633.444
Participación en Sociedades por método de participación	3.987.977	1.918.271
RAIIDIE (Ganancia (perdida) antes de imp.)	5.773.664	5.861.086
Ganancia (Pérdida) del ejercicio Consolidada	5.890.891	5.170.929

Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	5.975.356	5.170.929
Ganancia atribuible a los no controladores	-84.465	0
Ganancia (Pérdida) del ejercicio Consolidada	5.890.891	5.170.929

La Utilidad neta consolidada de la compañía muestra crecimiento en un 13,92% al 31 de diciembre de 2025 en comparación con el mismo periodo del año 2024, originada por la mejor eficiencia en costo de venta y excelente desempeño de las sociedades relacionadas. A continuación, detallamos análisis por rubro:

- ✓ Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2025 decrecieron en un -4,79% en comparación a los reflejados en igual periodo del 2024, siendo lo más significativo el producto capital preferentes con una baja del -56%; seguido esta la baja a nivel de crédito con un -29% y leasing con un -51%. En dichos productos se bajó exposición en el periodo.
- ✓ El Costo de Venta vario positivamente en un 13,34%, lo cual refleja eficiencia en gestión, cabe mencionar que este rubro incluye intereses de créditos bancarios, de líneas de crédito, y castigos de cuentas por cobrar. Además, también se incluye costos legales, reajustes, impuestos y otros relacionados a créditos obtenidos. Los cuales están impactados por la variación de la cartera y las tasas de mercado así como el efecto inflacionario de la economía del país.
- ✓ El gasto relacionado a la provisión es levemente mayor (+7,56% a/a) el cual fue paralelo al crecimiento de cartera que fue de un 5% y es impactada por metodología de estimación de perdida esperada bajo normativa IFRS 9, lo que refleja adecuada y controlada gestión del riesgo dado que por metodología se toman en cuenta factores de comportamiento histórico y crediticio de la compañía en sus estimaciones.
- ✓ Los gastos de administración y ventas tuvieron leve aumento con variación del 12% en relación con el mismo periodo del año 2024, dado el incremento en costos tecnológicos, no obstante, se optimizaron los gastos en otros rubros de manera tal que el impacto ha sido menor a nivel general de los resultados de la compañía.
- ✓ El resultado obtenido por la participación patrimonial en filiales tuvo un aumento respecto al mismo periodo del año 2024 en 107%, cuyo incremento esta dado por la filial Gama Leasing, a continuación, se detalla cada filial:

Fincar SpA: La filial Fincar se liquidó en junio de 2025, de acuerdo al proceso de liquidación durante el periodo 2025 se obtuvieron resultados negativos asociados a los gastos incurridos en el proceso que implica pago de honorarios a los asesores legales, financieros, pago de impuestos, entre otros que surjan del proceso.

Gama leasing:

Al 31 de diciembre 2025, Gama tiene 2 grandes líneas de negocio: negocios de arriendo y negocio de venta de vehículos Usados. La segunda es consecuencia de la primera, por cuanto todas las unidades que salen de los contratos de arriendo terminan en venta.

1. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de MM\$12.367, cifra que presenta una disminución de 0,7%, en comparación con los MM\$12.452 de utilidad lograda Durante el mismo período del año anterior, principalmente por disminución de su resultado operacional en un 4,1%, con efecto relevante en gastos de administración. A nivel no operacional, con menores costos gracias a la disminución en los costos financieros, por disminución de las tasas de interés promedio.
2. A nivel de ingresos, se presenta un aumento de un 9,4%, impulsado por el negocio de arriendos con un 8,5% de aumento. El negocio Usados también tuvo un aumento, de un 11,9%, con mayor margen y volumen en unidades vendidas.

3. El EBITDA Ajustado considera el costo de venta de unidades vendidas como parte del flujo operacional del negocio, luego que las unidades hayan sido arrendadas. El EBITDA acumulado a diciembre, fue de MM\$79.593, que representa un aumento de un 7,7% respecto al periodo anterior, sin impacto material en el flujo de Usados.
4. En junio 2025, Gama colocó Bonos de su serie BGAMA-C en el mercado, marcando su primera emisión de deuda. El monto colocado fue de UF 810.000 y la tasa fue de UF+4,5%, con vencimiento a 3 años, para refinanciamientos de pasivos y nuevas inversiones en flotas.

2. 1 Variación y calidad de los activos:

Calidad de los Activos	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
Total Activos	253.061.187	258.226.100
Patrimonio Total	52.560.172	53.573.509
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	198.521.254	188.074.262
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (corrientes)	193.000.377	179.171.856
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cob. (no corrientes)	5.520.877	8.902.406
Inversiones por Método de Participación	20.618.941	31.319.788
Cartera Bruta	206.652.251	196.404.310
Provisión Cartera	8.465.935	8.500.179
Cartera neta	198.186.316	187.904.131
Cartera Morosa > 30 días	9.518.011	10.350.777
Cartera Morosa	13.217.098	11.860.970
Castigos	1.524.550	629.952
Cartera Bruta Renegociada	8.472.559	8.919.989
Provisión Cartera Renegociada	3.005.424	3.107.099

El nivel de activos a diciembre 2025 respecto a diciembre 2024 hay una variación de -2%, impactado por la disminución de las inversiones en filiales producto del cierre de fincar en el periodo 2025. Lo más representativos dentro del total activo continúan siendo las colocaciones con un 78% al 31 de diciembre de 2025 (73% al 31 de diciembre de 2024).

Las inversiones por el método de la participación disminuyeron en un -34,17% a diciembre 2025 respecto a diciembre de 2024, producto de la disolución y cierre de Finccar, dando de baja la inversión. Así mismo solo se obtuvieron ganancias de gama leasing, Dicho activo equivale al segundo activo más representativo que son las inversiones contabilizadas por el método de la participación el cual equivale al 8,15% del total activos de la compañía.

Los hechos más relevantes en la calidad de activos han sido: (i) La Cartera Neta al 31 de diciembre de 2025 aumento en un 5,47% respecto a diciembre 2024 ii) Una provisión que se mantuvo con leve variación del -0,40% en relación con diciembre de 2024, iii) Una leve baja en la cartera morosa mayor a 30 días a diciembre de 2025 equivalente al -8,05 respecto a diciembre 2024, el índice de riesgo Cartera Morosa / Cartera Bruta llega en este periodo al 6,40% versus un 6,04% a diciembre 2024. (iv) la cartera bruta renegociada se mantuvo con leve variación del -0,44% a diciembre 2025 versus diciembre 2024.

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-25 %	dic-24 %
Cartera Neta / Activo Total	78,32%	72,77%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	6,40%	6,04%
Cartera Morosa / Patrimonio	25,15%	22,14%
Castigos / Cartera Bruta	0,74%	0,32%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	4,10%	4,33%
Provisión Cartera / Cartera Morosa	64,05%	71,67%
Cartera Morosa > 30 días / Colocaciones Brutas	4,61%	5,27%
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	88,95%	82,12%
Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta	4,10%	4,54%
Deterioro Cartera Bruta Renegociada / Cartera Bruta Renegociada	35,47%	34,83%

La provisión de cartera sobre cartera morosa cerro al 31 de diciembre de 2025 en 64,05% disminuyendo respecto a los 71,67% de cobertura que mantenía a diciembre de 2024. explicado básicamente porque los niveles de mora menor a 30 días tuvieron leve aumento. Así mismo se observa que se mantiene la ratio de cobertura de provisión de cartera / cartera morosa mayor a 30 días en un 88,95% a diciembre de 2025 versus el 82,12% que mantenía a diciembre 2024.

Como complemento a esta información, se presenta la nota N°25 “Administración de Riesgos” en los Estados Financieros Consolidados lo que cubre en detalle todos los riesgos asociados a la cartera y a la operación del negocio. Adicionalmente se presenta información referida a los distintos segmentos del negocio en la nota N°7 “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar” de los Estados Financieros.

2. 2 Pasivos Financieros y patrimonio:

	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
Otros pasivos financieros corrientes	189.029.044	182.832.800
Pasivos financieros no corrientes	7.145.385	11.652.868
Total pasivos financieros	196.174.429	194.485.668
Patrimonio total	52.560.172	53.573.509

Al 31 de diciembre de 2025, el Total de Pasivos Financieros corresponde a MM\$ 196.174, que refleja un aumento del 0,87% (1.688Millones) en comparación al 31 de diciembre de 2024. Esto es reflejo el leve aumento en colocaciones, aun cuando también se ve impactado por la baja del efecto de inflación (UF) y fluctuación de la moneda extranjera (USD) dado que mantenemos deuda tanto en dólar como en UF.

El patrimonio de la compañía disminuyo al 31 de diciembre de 2025, en MM\$1.013 equivalente al -1,89 % respecto al saldo de diciembre de 2024, el cual está dado por el reparto de dividendos realizado en el primer semestre de 2025.

3.- Análisis de indicadores financieros

3.1 Liquidez

	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
Total activos corrientes	202.841.842	188.310.130
Total pasivos corrientes	193.160.693	192.999.214
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.469.808	4.524.910
Activos por impuestos corrientes	1.334.083	456.519

El período cerrado a diciembre 2025 refleja un aumento a nivel de activos corrientes con un 7,72% de variación en comparación a diciembre 2024, a nivel de pasivos corrientes también se mantienen con variación estable de 0,08%, a nivel de cuentas por cobrar relacionadas se observa una baja del -1,22%, (dado los pagos recibidos según plan de pagos) no obstante a nivel global es mayor activo que pasivo lo que indica que hay capacidad de cobertura para cumplir compromisos a corto plazo como se visualiza en el siguiente cuadro.

	dic-25 (Veces)	dic-24 (Veces)
Razón corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)	1,05	0,98
Razón ácida ([Total activos corrientes - cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes - activos por impuestos corrientes] / Total pasivos corrientes)	1,02	0,95

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, se observan los índices de liquidez que han sido estables, estando dentro de los niveles de cobertura razonables.

3.2 Endeudamiento

Endeudamiento	dic-25 (Veces)	dic-24 (Veces)
Pasivos financieros totales/Patrimonio total	3,73	3,63
Otros pasivos financieros, corrientes/Patrimonio total	3,60	3,41

La razón de endeudamiento entendida como Pasivos Financieros Totales sobre Patrimonio Total, a diciembre de 2025 es 3,73 veces, mientras que a diciembre 2024 fue de 3,63 veces. La razón de endeudamiento Otros pasivos financieros, corrientes sobre el patrimonio total indica una leve alza a diciembre 2025 respecto a diciembre 2024 el cual está directamente proporcional con la leve baja de patrimonio. Pasando de un índice de 3,41 veces (dic 2024) a 3,60 veces (diciembre 2025).

3.3 Solvencia

Solvencia	dic-25 veces	dic-24 veces
Razón de solvencia (Total activos/Total pasivos)	1,26	1,26

Se observa a nivel de solvencia que la compañía se mantiene constante (por encima de 1 veces) sana y robusta reflejando solidez para hacer frente a sus compromisos para el presente año.

3.4 Rentabilidad y Eficiencia

Rentabilidad	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
ROE= Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	11,10%	9,59%
ROA= Rentabilidad del Activo (% promedio)	2,30%	2,13%
Utilidad por Acción	2118,07%	1832,93%
Resultado operacional/ Colocaciones %)	1,37%	1,93%
Ganancia Bruta / Ingresos de Actividades Ordinarias	52,74%	49,18%
Ganancia del Ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias	22,71%	18,98%

La rentabilidad del patrimonio bajo al 31 de diciembre de 2025 fue de 11,10% el cual se determina tomando los resultados del año 2025 divididos en el patrimonio promedio de la compañía (diciembre 2025/dic 2024), donde al compararlo con el índice de diciembre 2024 que fue de 9,59% hay un aumento, lo que refleja una rentabilidad atractiva y consistente con buena gestión del capital.

La rentabilidad sobre activos a diciembre 2025 es de 2,30% el cual está determinado tomando los resultados a diciembre 2025 divididos en el activo promedio de la compañía (diciembre 2025/dic 2024). La cual fue levemente mayor a diciembre 2024 reflejando mayor productividad de los activos.

El rendimiento de activos operacionales fue a 1,37% en diciembre 2025 respecto al 1,93% que mantenía a diciembre 2024, producto del impacto en el resultado operacional. La ratio de Ganancia Bruta, sobre los Ingresos de Actividades Ordinarias a diciembre 2025, se observa que se incrementa a 52,74% respecto a los 49,18% que reflejaba a diciembre 2024, LA ratio Ganancia del ejercicio / Ingresos de Actividades Ordinarias baja durante el 2025, reflejando así que la ganancia neta de la compañía al 31 de diciembre de 2025 equivale al 22,71% de los ingresos ordinarios. El cual fue mayor al compararlo con 2024 que indicaba un indicador del 18,98%.

Eficiencia	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	80,17%	72,88%
Gastos de Administración / Ingresos de Actividades Ordinarias	42,28%	35,84%

Los niveles de eficiencia, medidos como gastos de administración (GAV) sobre ingresos y sobre margen bruto, crecieron a diciembre 2025 el indicador GAV sobre ingresos fue de 42,29% y el indicador GAV sobre margen bruto fue de 80,17%, y 72,88% respectivamente que reflejaban a diciembre 2024.

4. Análisis por producto.

4.1 Análisis comparativo de Cartera por Producto (miles de pesos)

Productos	dic-25					dic-24				
	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta	Cartera Bruta	Provisión	Cartera Neta	% Cartera Bruta	Provisión como % Cartera Bruta
Factoring	146.322.634	-3.991.312	142.331.322	70,81%	2,73%	138.554.798	-3.715.589	134.839.209	70,5%	2,7%
Credito	37.320.361	-4.422.409	32.897.952	18,06%	11,85%	35.470.042	-4.402.553	31.067.489	18,1%	12,4%
Capitales Preferentes	5.090.706	-1.140	5.089.566	2,46%	0,02%	8.077.427	-319.671	7.757.756	4,1%	4,0%
Leasing	685.281	-	685.281	0,33%	0,00%	1.231.841	-	1.231.841	0,6%	0,0%
Confirming	17.233.269	-51.074	17.182.195	8,34%	0,30%	11.899.774	-61.529	11.838.245	6,1%	0,5%
Financiamiento de Inventario	-	-	-	0,00%	#iDIV/0i	1.170.428	-837	1.169.591	0,6%	0,1%
Total Cartera	206.652.251	(8.465.935)	198.186.316	100%	-4,10%	196.404.310	(8.500.179)	187.904.131	100%	-4,33%

Cartera Neta = Cartera Bruta - Provisión

% Cartera Bruta = Cartera Bruta / Cartera Bruta Total

Provisión como % Cartera bruta = Provisión / Cartera Bruta

Producto	Variación (M\$)	Variación a diciembre 2025 (%)
Factoring	7.767.836	6%
Crédito	1.850.319	5%
Capitales Preferentes	-2.986.721	-37%
Leasing	-546.560	-44%
Confirming	5.333.495	45%
Financiamiento de Inventario	-1.170.428	-100%
Total cartera	10.247.941	5,2%

Crecimiento anual (M\$) = Cartera Bruta diciembre 2025 - Cartera Bruta diciembre 2024

Crecimiento anual (%) = (Cartera Bruta diciembre 2025 - Cartera Bruta diciembre 2024) / Cartera Bruta diciembre 2024

El producto Factoring refleja a diciembre 2025 un incremento con respecto a diciembre 2024 equivalente al 6% específicamente factoring-facturas. Cabe mencionar que este producto es el más representativo de las colocaciones con un 70,81% del total colocaciones a diciembre 2025.

El producto Crédito presenta un leve aumento del 5% a diciembre de 2025 respecto al cierre de diciembre 2024 que significan MM\$1.850, estos créditos corresponden a financiamientos destinados a cubrir necesidades de

Análisis Razonado al 31 de diciembre de 2025

corto plazo, que se originan en el desarrollo de actividades habituales de una empresa. Dicho producto equivale al 18,06% del total colocaciones a diciembre 2025.

En cuanto a Capitales Preferentes bajaron en un -37% a diciembre 2025 respecto a diciembre de 2024 y que en monto de colocación bruta significan MM\$2.987 Esta cartera está compuesta en un 100% por el mercado inmobiliario y construcción en el cual se ha venido bajando la exposición y por lo tanto dicho producto representa el 2,46% de total colocaciones a diciembre 2025.

La cartera de leasing tuvo una baja de -44% a diciembre 2025 en comparación con diciembre 2024 y se observa que la misma representa el 0,33% de la Cartera Bruta total al 31 de diciembre de 2025. Esta cartera se ha mantenido con tendencia a la baja solo cobros sin aumento de colocación por la coyuntura del mercado actual.

Respecto al Confirming, se observa un incremento del 45% a diciembre 2025 respecto a diciembre 2024. Obteniendo una participación al 8,34% de la Cartera Bruta Total.

Finalmente, el producto Financiamiento de Inventario se observa una disminución total del -100% a diciembre 2025 respecto a diciembre 2024. dicha cartera está relacionada mayormente el sector agrícola, y alimentos la cual no se realizó más operaciones dado la coyuntura del sector agrícola.

4.2 Indicadores de calidad de activo por producto

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-25					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	56,24%	13,00%	2,01%	0,27%	6,79%	0,00%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	6,68%	2,16%	51,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera Morosa / Patrimonio	18,58%	1,53%	5,03%	0,00%	0,00%	0,00%
Castigos / Colocaciones Brutas	0,38%	N/A	14,86%	0,00%	0,00%	0,00%
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	2,73%	11,85%	0,02%	0,00%	0,30%	0,00%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	40,86%	549,15%	0,04%	0,00%	0,00%	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	4,17%	2,07%	51,94%	0,00%	0,00%	0,00%
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	65,41%	572,82%	0,04%	0,00%	0,00%	N/A

Indicadores sobre Calidad de Activos	dic-24					
	Factoring	Crédito	Capitales preferentes	Leasing	Confirming	Financiamiento de inventario
Cartera Neta / Activo Total	52,22%	12,03%	3,00%	0,48%	4,58%	0,45%
Cartera Morosa / Cartera Bruta	4,22%	0,73%	N/A	0,00%	0,00%	N/A
Cartera Morosa / Patrimonio	10,92%	0,48%	N/A	0,00%	0,00%	N/A
Castigos / Colocaciones Brutas	0,04%	1,62%	0,00%	0,00%	0,00%	N/A
Provisión Cartera/ Cartera Bruta	2,68%	12,41%	3,96%	0,00%	0,52%	0,07%
Provisión Cartera/ Cartera Morosa	63,52%	1698,03%	N/A	N/A	N/A	N/A
Cartera Morosa > 30 días / Cartera Bruta	3,13%	0,73%	N/A	0,00%	0,00%	N/A
Provisión Cartera / Cartera Morosa > 30 días	85,63%	1698,03%	N/A	N/A	N/A	N/A

Los indicadores de calidad de la cartera por producto se observa una mora con leve incremento, pero controlada dado que mayormente se encuentra en el tramo menor a 30 días, por leves atrasos en los pagos de los clientes.

-El producto factoring engloba las colocaciones de factoring nacional y de factoring internacional, el cual muestra una mora promedio de 6,68% a diciembre 2025 versus e 4,22% del año anterior. Por su parte la mora mayor a 30 días fue de 4,17% a diciembre 2025.

-El producto crédito ha mantenido una mora controlada de la cual se visualiza que la mora a diciembre 2025 presentaba un porcentaje del 2,16% sobre la cartera bruta, dicha morosidad esta dado por montos en el tramo menor a 30 días que equivalen a un 2,07%.

- Los capitales preferentes presentaron a diciembre 2025 un porcentaje de morosidad del 51,94%, esto se explica por un cliente en particular, que esta en proceso de negociación de su recuperabilidad en normalización con cobertura de provisión del 70%.

A nivel general se refleja control de porfolio a la fecha, Así mismo se observa que la cobertura de provisión en la mora mayor a 30 días es muy cercana al 70% en los productos que presentan mora al 31 de diciembre de 2025, exceptuando los capitales preferentes y financiamiento de inventario los cuales tienen cobertura de póliza de garantía del producto.

A nivel de posible impacto en patrimonio de cartera morosa a diciembre de 2025 se observa un 18,18% en producto factoring, un 1,53% en crédito y 5,03% en capitales preferentes. Cabe mencionar que dicha cartera morosa tiene márgenes de cobertura de provisión indicados anteriormente.

4.3 Ingresos por producto

INGRESOS	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)	Variación producto %
Factoring	18.030.967	17.396.743	4%
Crédito	3.987.002	5.608.870	-29%
Capitales Preferentes	537.139	1.213.054	-56%
Confirming	200.546	409.688	-51%
Financiamiento de Inventario	1.947.389	877.415	122%
Leasing	67.795	197.112	-66%
Otros Ingresos	1.165.359	1.538.980	-24%
	25.936.197	27.241.862	-4,79%

El mayor ingreso a diciembre 2025 está dado por el producto factoring cuyo valor (18.031MM\$) representa el 70% del total de ingresos brutos, posteriormente el producto crédito con un 15% del total ingresos a misma fecha.

Dentro de las variaciones experimentadas de un periodo comparativo de diciembre 2025 vs diciembre 2024 se pueden observar que las mayores variaciones a la baja están reflejadas en productos como capitales preferentes y leasing con un -56% y -51% respectivamente, seguido de leasing con una baja del -66%, por otra parte está el producto crédito que bajo en un -29%., dichas disminuciones fueron contenidas con el aumento de los ingresos del producto factoring el cual fue de un 4 %, cabe mencionar que este producto es el mas representativo dentro del total de ingresos que se generan en la compañía.

5. Estado de Flujo de Efectivo

A continuación, se describen las principales variaciones de los flujos netos de la compañía para el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	dic-25 (M\$)	dic-24 (M\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.448.923	2.468.710
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión	6.799.406	884.299
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de financiación	-11.055.774	-1.095.530
Flujo neto del ejercicio	-1.807.445	2.257.479
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	-132.008	129.437
Incremento / (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-1.939.453	2.386.916
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	2.864.868	477.952
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	925.415	2.864.868

Los flujos de efectivo procedentes (utilizados en) de las actividades de la operación para diciembre de 2025 y 2024, se obtuvieron flujos que totalizaron 2.449 MM\$ y 2.469 MM\$ respectivamente donde se observa una procedencia donde los cobros de las transacciones fueron mayores a los giros a clientes y pago a proveedores.

Los flujos por las actividades de inversión para diciembre 2025 y 2024 Totalizo en 6.799MM\$ y 884 MM\$ de mayor flujo dado la liquidación de la inversión de Fincar SpA.

El flujo neto originado por actividades de financiamiento para diciembre 2025 y 2024 totalizaron -11.056MM\$ y -1.095MM\$, respectivamente de uso de los flujos básicamente por pagos de préstamos bancarios e intereses impactados por la inflación y volatilidad del dólar.

Principales Fuentes de Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento de la compañía corresponden a pasivos bancarios, Dichos pasivos al 31 de diciembre de 2025 alcanzaron los \$MM 196.174 versus el cierre de diciembre 2024 que fueron MM\$194.486. Como fuente de financiamiento adicional está el patrimonio que a diciembre de 2025 alcanzó MM\$ 52.560.

6. Principales Factores de Riesgo

6.1.-Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o el deudor no cumplen en tiempo y plazo con el pago del documento o sus obligaciones contractuales.

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

El área de riesgo está dividida en dos funciones principales: admisión y seguimiento.

i.1) Área de admisión de riesgos,

Es la encargada de realizar la evolución del cliente en base a:

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

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

Los límites que se establecen son:

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

Las resoluciones se toman en base a las facultades definidas en la política de créditos aprobada por el Directorio. En las distintas instancias resolutorias se definen los montos de líneas para los clientes, sublímites para deudores y las especificaciones de la operatoria. En el cual podemos mencionar:

i.1.1) El Comité de Crédito: define los protocolos para la aprobación de líneas para los clientes, sublímites para deudores, especificaciones de la operatoria, levanta alertas con respecto a los mercados asociados a nuestros clientes y deudores que puedan afectar sus capacidades de pago. En este comité participa la Gerencia de Riesgos, Gerencia Legal, Gerencia Comercial y Gerencia General, la periodicidad de dichos Comité se define en la medida de las necesidades del negocio de la Sociedad.

El comité de riesgo participan Directores de la Sociedad junto con los integrantes de los Comités ya descritos, el cual habitualmente sesiona al menos una vez a la semana. Eventualmente y dependiendo de los requerimientos del negocio esta periodicidad podría verse modificada.

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

i.2) Área de seguimiento de riesgos

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

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

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

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

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

Adicionalmente a lo indicado anteriormente se ha reforzado aún más la administración del riesgo por parte de la compañía a través de las acciones y seguimiento de la cartera, se realiza la reunión de contingencia y revisión de portfolio donde participan Gerente General, Directores, más las gerencias: Comerciales, Riesgo, Fiscalía dicha reunión de contingencia con una periodicidad de a lo menos una vez a la semana:

Objetivo

Opera para todos los productos de PFSA

Coordina la estrategia de cobranza y recupero de los fondos, estableciendo planes de acción según cada caso.

Controla el cumplimiento de los planes de acción.

Instruye envíos a cobranza judicial

Operatoria

Se realiza una sesión semanal a las 9:00 am

Área de Seguimiento proporciona la base con detalle de cada caso, estableciendo claramente los compromisos, fechas de cumplimiento, estado de avances; responsable de gestionar avance de planes de acciones; colocación, provisiones y garantías

El área de Seguimiento además coordina y controla que se ejecuten las acciones en el transcurso del día o semana en curso.

Revisión de los vencimientos de cartera dentro del mes en curso, destacando los casos que requieren mayor gestión y seguimiento.

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

ii) Colocaciones, deterioro de activos e índice de riesgo

La Sociedad hace el cálculo del deterioro de los activos en base a modelo de pérdida esperada bajo NIIF 9. Este modelo se encuentra establecido en las políticas de la Sociedad y aprobada por el Directorio.

A continuación, se presentan las colocaciones por producto, el monto de deterioro y el índice de riesgo para el 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Productos	Dic 2025			Dic 2024		
	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo	Cartera Bruta	Provisión	índice de Riesgo
Factoring	146.322.634	(3.991.312)	2,73%	138.554.798	(3.715.589)	2,68%
Crédito	37.320.361	(4.422.409)	11,85%	35.470.042	(4.402.553)	12,41%
Capitales Preferentes	5.090.706	(1.140)	0,02%	8.077.427	(319.671)	3,96%
Leasing	685.281	-	0,00%	1.231.841	-	0,00%
Confirming	17.233.269	(51.074)	0,30%	11.899.774	(61.529)	0,52%
Financiamiento de Inventario	-	-	0,00%	1.170.428	(837)	0,07%
Total	206.652.251	(8.465.935)	4,10%	196.404.310	(8.500.179)	4,33%

Al 31 de diciembre de 2025 el índice de riesgo disminuye a 4,10%, en comparación al 31 de diciembre de 2024 donde el índice de riesgo era de 4,33%, leve disminución esta dado por metodología de estimación de provisión y por cura del riesgo en cartera de colocaciones en algunos clientes. No obstante, la compañía mantiene su política con la estructuración de los riesgos de acuerdo a mecanismos basados en la pérdida esperada en las distintas operaciones, tomando en consideración sus activos subyacentes, como en el caso del leasing, el riesgo por plazo acotado en el factoring, exigencia de garantías en créditos directos y la utilización de seguros de créditos para financiamiento de inventario y capitales preferentes.

i.4) Garantías y otras mejoras crediticias

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

Los diferentes tipos de garantías que existen constituidas en PFSA al 31 de diciembre del año 2025 son las siguientes:

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

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

En este sentido, una de las políticas de la Compañía ha sido el disponer de garantías sólidas, que constituyan una segunda fuente de pago de las obligaciones de sus clientes, ante eventuales incumplimientos.

6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición de los resultados y/o balance de la Sociedad ante cambios en los precios y variables de mercado. En especial en un país con economía abierta y tipo de cambio flotante o flexible, donde los valores de las divisas son fijados por el mercado, se experimenta volatilidad en el tipo de cambio. Esto ocurre en Chile, donde el Banco Central deja flotar el tipo de cambio y su nivel está fuertemente influenciado por la coyuntura económica mundial, el precio de los commodities (en especial el cobre para Chile), las diferencias de tasas internas versus internacionales, la balanza comercial, el riesgo implícito de países emergentes, entre otros factores.

La exposición a riesgo de mercado se mide y controla a través de (i) las diferencias entre los activos y pasivos según el tipo de moneda (Pesos, USD y UF) y (ii) los descalces entre los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar o vencimiento de activos y las obligaciones por pagar o vencimiento de pasivos.

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

Dentro de los factores de control de este riesgo incluye el cumplimiento de políticas establecidas, las mesas de trabajo frecuentes (mínimo semanalmente) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General,

donde se analizan los impactos de cada una de las variables de mercado mencionadas anteriormente y se toman las previsiones que se estimen para mitigar cualquier posible impacto financiero a futuro.

A continuación, indicamos los riesgos asociados a las variables de mercado:

i.1) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera por préstamos bancarios de la Sociedad. Al 30 de septiembre de 2025, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 164.565 manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo. Respecto al 31 de diciembre de 2024, la deuda financiera alcanzaba los MM\$ 194.486, manteniéndose su gran mayoría en el corto plazo

Análisis de sensibilidad

En el caso de Penta Financiero, los pasivos presentan en general plazos de vencimiento menores al de los activos, por lo que para la sensibilización se tiene como supuesto una definición de escenario adverso como una subida de la tasa de interés. Esto ya que se realizarán renovaciones de créditos bancarios con tasas mayores mientras se mantienen las tasas de las colocaciones. Se categorizan tanto activos como pasivos por tramos de vencimientos (menor a 90 días, menor a 180 días, menor a 1 año, menor a 2 años y menor a 5 años) para así poder obtener la tasa promedio ponderado de cada tramo y poder analizar el impacto que se produciría ante el escenario adverso definido previamente.

Dicho lo anterior, bajo el escenario de un aumento de 10% en la tasa de interés pasiva. Al renovar deuda financiera implicaría un impacto negativo de \$793 millones en el margen bruto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, lo que equivale al 3% de los ingresos acumulados a dicha fecha. Esto ya que los costos de venta aumentan mientras que los ingresos (producto de las colocaciones a mayor plazo) se mantiene estables. Al 31 de diciembre de 2024, bajo el mismo escenario se produciría un efecto negativo de \$1.260 millones.

i.2) Riesgo tipo de cambio

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. Actualmente la compañía es financiada por bancos con los cuales definen sus líneas de crédito en moneda local, pero se pueden cursar los financiamientos en USD, UF o pesos. Es así como no existe ninguna restricción de moneda para tomar dichas operaciones. Por ello, las colocaciones en USD generalmente están calzadas con sus financiamientos también en USD, siempre que los plazos y montos sean razonables.

El riesgo de tipo de cambio en Penta Financiero S.A. es medido por la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en dólares, distinta a su moneda funcional, el peso chileno. Para realizar la sensibilización se utilizan tanto activos y pasivos cuya moneda de origen sea dólares y se utiliza el tipo de cambio de cierre contable, esto es, el del primer día hábil del período siguiente, que es \$ 907,13 para el 31 de diciembre de 2025 y \$ 996,46 para el 31 de diciembre de 2024.

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2025 se observa un descalce de M\$ 92.266 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 9.227.

Al 31 de diciembre de 2024 se observa un descalce de M\$ 148.438 de mayores activos que pasivos. En un escenario desfavorable (variación negativa del 10% del tipo de cambio) se produciría un impacto financiero negativo en el estado de resultados de M\$ 14.791.

i.3) Riesgo de Reajustabilidad

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

En la compañía mantenemos activos y pasivos sujetos a reajustabilidad en UF son básicamente a nivel de activos la cartera de leasing y capitales preferentes, y a nivel de pasivo está conformado por la deuda financiera y título de oferta pública; Impactando al 31 de diciembre de 2025 una posición de balance neta de menores activos en M\$ (25.159.187) (equivalente a 668.608UF).

Análisis de sensibilidad

El efecto de la reajustabilidad reconocida en el estado de resultado consolidado para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, relacionado con los activos y pasivos en moneda UF, asciende a M\$622.239, impactando positivamente por mantener una posición de descalce neta activa. Sin embargo, la política de liquidez de la compañía regula este descalce de moneda de forma diaria a fin de poder controlar el impacto por variación de índices de inflación del mercado actual.

Dado lo comentado anteriormente y a fin de evaluar un posible escenario de impacto por efectos de inflación o deflación. La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente del 2%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una (pérdida) utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre de 2025 de M\$ 531.249 (M\$ 459.781 al 31 de diciembre de 2024).

La exposición en moneda extranjera y en moneda de reajuste en pesos mostrada en el balance es la siguiente:

La exposición en moneda extranjera (USD) y moneda de reajustes (UF) es la siguiente según el descalce:

Posición	Al 31 de diciembre de 2025			Al 31 de diciembre de 2024		
	M\$			M\$		
	<i>Activos</i>	<i>Pasivos y Patrimonio</i>	<i>Descalce</i>	<i>Activos</i>	<i>Pasivos y Patrimonio</i>	<i>Descalce</i>
USD	66.274.580	66.182.314	92.266	90.605.100	90.457.187	147.913
UF	28.427.471	1.865.174	26.562.297	35.742.002	12.747.713	22.994.289

6.3). - Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la dificultad de la sociedad para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la incapacidad de convertir sus activos en liquidez sin incurrir en pérdidas. Basado principalmente en el descalce de flujos que se da cuando los flujos de pasivos son mayores que los flujos de activos para hacer frente a dichas obligaciones.

En el caso de Penta Financiero S.A. este riesgo se reduce de forma importante por el enfoque principalmente de corto y mediano plazo de las colocaciones. Lo que permite tener un flujo de recaudación adecuado (principal fuente de liquidez).

Las monedas con que opera la Sociedad son pesos chilenos ("CLP"), Unidades de Fomento ("UF") y dólares americanos ("USD"). Toda colocación de productos financieros o de financiamiento se hará únicamente en estas monedas. Cualquier colocación que se quiera cursar en otras monedas deberá ser cursada en su equivalente a las monedas antes descritas o se tomarán operaciones de derivados para el calce perfecto de la colocación respectiva y el impacto de cualquier derivado deberá trasladarse al cliente, y deben ser aprobadas exclusivamente por el Directorio.

La gestión de la liquidez será ejercida por la gerencia de Finanzas a través del jefe de Tesorería, siguiendo los parámetros establecidos por la Política de Liquidez.

Existen reuniones frecuentes (al menos una vez por semana) entre el jefe de Tesorería y las Gerencias de Finanzas y General para tratar las operaciones de financiamiento y el análisis de liquidez general de la Compañía. En estas reuniones se realiza la planificación de las operaciones de financiamiento en función de los vencimientos de colocaciones conocidas, la estimación de colocaciones por cursar que tienen fecha cierta de cierre, la estimación de las colocaciones Spot que se esperan cursar dadas por la Gerencia Comercial y el vencimiento de las operaciones de financiamiento vigentes. Todo esto considerando el contexto, situación de la economía y del mercado financiero local. Adicionalmente el área de Tesorería lleva el control establecido en la política de liquidez el cual incluye el Calce de moneda y calce de plazos de los activos y pasivos de la Sociedad, a fin de mitigar cualquier descalce significativo entre ellos, por fluctuaciones de mercado y este control es monitoreado diariamente y reportado a la gerencia de finanzas y gerencia general.

El control es ejercido a través de la medición diaria de los siguientes indicadores:

- El indicador de calce de plazos que debe cumplirse para controlar la exposición radica en mantener mayor liquidez de activos que pasivos a través de la siguiente fórmula de validación de descalce:

$(\text{Caja} + \text{Valores Negociables} + \text{Vencimientos de Colocaciones} + 50\% \text{ de líneas bancarias disponibles}) \geq \text{Vencimientos de Pasivos.}$

Análisis Razonado al 31 de diciembre de 2025

Los límites establecidos para controlar los descálces que resulten del indicador indicado anteriormente son los siguientes:

Plazos	Tramos	Días	Indicadores de Cumplimiento	
Corto	Tramo A	0-30 30-60 60-90	Solo indicador de vencimientos es positivo. (Si los Activos ≥ Pasivos)	
	Tramo B	90-180	Si es negativo el descálce el indicador deberá cumplir el menor valor entre los indicadores	
	Tramo C	180-360	25% (Pasivo tramo)	50% (Patrimonio)
Mediano	Tramo D	360-540 540-720		
Largo	Tramo E	710-1080	Si es negativo el descálce el indicador deberá ser el menor valor entre los indicadores	
	Tramo F	1080 o más	20% (Pasivo tramo)	40% (Patrimonio)

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se mantenía el siguiente cumplimiento por tramo de la siguiente forma:

Plazos	Tramo de Vctos.	vencimiento .(e) >= (d) (M\$)	31-12-2025 (descálce plazos)			31-12-2024 (descálce plazos)		
			(M\$)		Limite	M\$		Limite
Corto	Tramo A 0-90	-4.389.925	-					
		15.686.625	15.168.237	A	Cumple	6.081.974	A	Cumple
		3.871.537						
Corto	Tramo B 90-180	-880.433	-880.433	B	Cumple	6.865.631	B	Cumple
	Tramo C 180-360	3.301.453	3.301.453	C	Cumple	1.930.088	C	Cumple
Mediano	Tramo D 360-540 540-720	815.311						
		-1.738.645	-923.335	D	Cumple	-806.464	D	Cumple
Largo	Tramo E 720-1080	14.244.954	14.244.954	E	Cumple	319.503	E	Cumple
	Tramo F 1080 o más	3.169.954	3.169.954	F	Cumple	19.771.211	F	Cumple

➤ El indicador para el calce de moneda indica que en todo momento del tiempo cualquier descálce de moneda extranjera no deberá ser superior al 2%. De su equivalencia al patrimonio de la compañía a la fecha del descálce, medido de la siguiente manera

$$\text{Total activos en moneda } x \text{ (en CLP a T.C.del día)} - \text{Pasivos en moneda } X \text{ (en CLP a T.C.del día)} \text{ CLP} \leq 2\% \text{ patrimonio}$$

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se mantenía el siguiente cumplimiento:

31 de diciembre de 2025 (descálce)					31 de diciembre de 2024 (descálce)				
USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus	USD	CLP M\$	% impacto	Limite	Estatus
101.712	92.266	0,2%	d<=2%	cumple	148.438	147.913	0,2%	d<=2%	cumple

6.4) Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- La factura es un documento electrónico emitido de conformidad a la ley por un contribuyente autorizado por el Servicio de Impuestos Internos.
- Debe estar debidamente cedida a Penta Financiero.

- Esta se tendrá por irrevocablemente aceptada por el deudor, posterior al plazo de ocho días, sin que declare expresamente lo contrario, no pudiendo luego reclamar en contra de su contenido o de la falta total o parcial de entrega de las mercaderías o de la prestación del servicio.

6.5) Otros mitigantes importantes

- La Sociedad cuenta con un área de auditoría interna, el cual tiene una planificación anual de revisión de los procesos operacionales.
- La dependencia Jerárquica del área de auditoría interna es del Directorio de Penta Financiero. En la actualidad los resultados de las revisiones se envían a la Administración de Penta Financiero S.A. Además, existe un comité de Auditoría, integrado por dos directores más el contralor de Empresas Penta y el Auditor interno, el cual es independiente a la Administración de Penta Financiero S.A.
- Además, se ha desarrollado una matriz de riesgos operacionales, que identifica los riesgos detectados de cada área de la empresa, los controles asociados y las medidas de mitigación; en ese sentido, cada producto tiene procedimientos de revisión generales y específicos de su área. Existen también manuales que definen las condiciones y la metodología asociada a la calificación de los riesgos y un plan de seguimiento.
- Las contrataciones de la Sociedad pasan por un proceso de inducción, el cual incluye presentaciones de las áreas de operaciones donde se explican y refuerzan los controles asociados al proceso. El proceso de curso de las operaciones se lleva a cabo en un sistema que permite monitorear el estado de todas las excepciones asociadas a una operación, y a sus documentos. La Sociedad a través de una política ha definido claramente cual son las atribuciones tanto de crédito, comerciales y operacionales, que asegura que las operaciones se cursen dentro de los lineamientos aprobados.
- Penta Financiero S.A. posee servicios informáticos en alta disponibilidad, configurados en modalidad de réplica de máquinas virtuales y datos, entre un centro de datos, primario y secundario en la nube de Microsoft Azure, y un centro de datos terciario en dependencias físicas de la compañía. La Sociedad cuenta con un protocolo de toma de respaldos periódicos de su información, en cuentas de almacenamiento en la nube y en el centro de datos local. Todos los enlaces de comunicaciones están respaldados con rutas físicas redundantes, contando con un enlace directo en modalidad Express Route, hacia la nube de Azure.

Gracias a la actualización permanente de los riesgos y controles, el Sistema de Gestión se fortaleció y ha madurado, enfocado principalmente en identificar y evaluar riesgos operacionales y tecnológicos relacionados a los procesos que fueron transformados digitalmente, los que implicaron el levantamiento de riesgos asociados a dichos procesos y controles.

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