MEMORIA ANUAL 2022

EUROCAPITAL S.A.

Índice

1.0 Identificación de la sociedad…… 3

2.0 Actividades y negocios de la sociedad...…… 4

3.0 Propiedad de la sociedad……. 26

4.0 Títulos accionarios y pago de dividendos…… 28

5.0 Responsabilidad social y desarrollo sostenible …… 30

6.0 Administración, personal y remuneraciones……..…… 31

7.0 Información de filiales y subsidiarias directas…… 34

8.0 Información de hechos relevantes o esenciales...……..…… 37

9.0 Comentarios y proposiciones de accionistas y del comité de directores……. 72

10.0 Información financiera……..…… 73

11.0 Análisis Razonado……..…… 161

12.0 Suscripción y declaración jurada de responsabilidad……..…… 171

1.0 Identificación de la sociedad

Nombre o Razón Social:
Eurocapital S.A.

Nombre de Fantasía:
No tiene.

R.U.T.:
96.861.280-8

Inscripción en el Registro de Valores de la CMF:
La empresa está inscrita bajo el N°774 con fecha 5 de junio de 2002.

Dirección:
Av. Apoquindo 3.000, oficina 603, Las Condes, Santiago.

Teléfono:
(56)(2) 2327 4000.

Fax:
(56)(2) 2327 4013.

Dirección sitio web:
www.eurocapital.cl

Dirección de correo electrónico:
info@eurocapital.cl

Personas encargadas de responder consultas a Inversionistas:

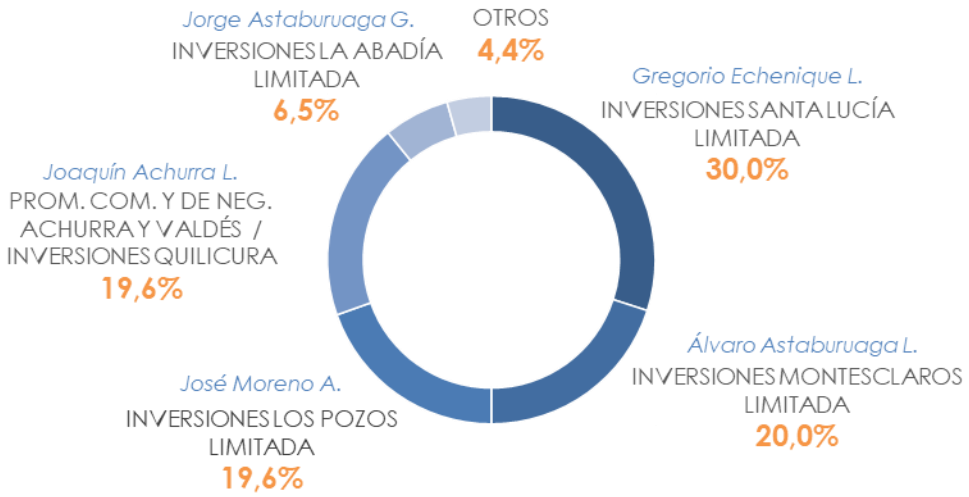
- Luis Pollarolo Izquierdo, número: (56)(2) 2327 4000, mail: lpollarolo@eurocapital.cl
- Marcelo Heiremans Pérez, número: (56)(2) 2327 4000, mail: mheiremans@eurocapital.cl

2.0 Actividades y negocios de la Sociedad

Eurocapital S.A. es una compañía orientada a entregar soluciones financieras a sus clientes, principalmente mediante el negocio del factoring, operando en la compra con responsabilidad, de créditos representados en cheques, letras de cambio, facturas, pagarés, y contratos, emitidos por pequeñas y medianas empresas, correspondientes a ventas de su giro. A partir del año 2011 amplió su línea de negocios al Leasing financiero y créditos a empresas, y, a partir de diciembre 2017, participa en el Financiamiento Automotriz.

La sociedad se rige voluntariamente por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas. La Sociedad se constituyó con fecha 28 de abril 1998, mediante escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a fojas 10.562, N°8.566 del año 1998, y publicada en el Diario Oficial con fecha 14 de mayo del mismo año. Luego de sucesivas reformas a sus estatutos sociales, con fecha 4 de marzo de 2000, sus accionistas otorgaron un texto refundido de los mismos, según consta en escritura pública de igual fecha otorgada en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía cuenta con un capital estatutario de $32.434.675.745.- dividido en 1.111.647 acciones, íntegramente suscritas y pagadas. Las sociedades accionistas controladoras se encuentran ligadas a los señores Gregorio Echenique Larraín, Álvaro Astaburuaga Letelier, Jorge Astaburuaga Gatica y Alvaro Astaburuaga Gatica.

Estructura de Propiedad



Eurocapital S.A. inició sus operaciones en septiembre de 1998 y, durante ese año y 1999, los accionistas efectuaron sucesivos aportes de capital. Así mismo ha habido posteriores aumentos de capital en los años 2001, 2011, y 2014; esto es independientemente de las capitalizaciones de utilidades retenidas que se hacen anualmente.

Durante el año 2002 la actividad de la empresa comenzó a atomizarse al incorporarse dentro de la estrategia comercial objetivos explícitos de diversificación de cartera. Durante ese mismo año, se abrieron las primeras 4 sucursales (Antofagasta, Rancagua, Curicó y Santiago-Centro), logrando duplicar su base de clientes con saldo y aumentar en forma significativa el número de deudores en este período.

En junio de 2002 la empresa se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero, en adelante la CMF, bajo el N°774 y recibió su primera línea de financiamiento de CORFO de mediano plazo, para el refinanciamiento de operaciones de factoring, excepto cheques, a empresas pequeñas o medianas menores.

Con fecha 18 de marzo de 2003 la CMF autorizó la inscripción de la primera línea de efectos de comercio de Eurocapital S.A., por un monto total de hasta UF500.000.- con una duración de 10 años, destinada a ser colocada en el mercado de Inversionistas Calificados.

Durante el mes de junio de 2006 Eurocapital consigue su primer financiamiento internacional con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), filial del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con una línea de crédito en dólares, por un monto de US$3.000.000.-, destinada al refinanciamiento de operaciones de factoring internacional y de financiamiento a exportadores, con una duración de hasta 4 años, renovable por periodos anuales.-

En mayo de 2008 la sociedad se inscribe como miembro de la cadena de factoring internacional “IF Group”, con sede en Bélgica, la que constituye una de las más importantes cadenas de Factoring a nivel mundial, profundizando de este modo su participación en el negocio del factoring internacional. Durante el 2015, esta cadena fue fusionada con la cadena internacional de factoring FCI, pasando Eurocapital S.A. a formar parte de esta cadena.

En noviembre y diciembre de 2008, CORFO aprobó a Eurocapital S.A. dos nuevas líneas de refinanciamiento para operaciones de factoring a empresas Pyme por M$5.300.343.- y M$4.390.399.- respectivamente, ambas con una duración de 6 meses renovables. En noviembre 2012 se obtiene una nueva línea con CORFO por UF600.000.- a 2 años orientada al financiamiento de las empresas Pymes (línea C1).

Con fecha 29 de diciembre de 2010, Eurocapital S.A., incorporó en su objeto social, el desarrollo y explotación del giro de leasing, pudiendo al efecto, comprar toda clase de bienes, corporales o incorporales, muebles o inmuebles, para entregarlos a su vez en arriendo, con o sin opción de compra a sus arrendatarios.

Con fecha 15 de noviembre de 2012, Eurocapital S.A. concretó su primera colocación de Bonos Corporativos en la Bolsa de Comercio de Santiago por un total de UF1.000.000.-, por un plazo de 3,5 años. Los recursos obtenidos a través de esta operación serían utilizados para el refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de las actividades de leasing.

En abril 2013 se abre una nueva sucursal enfocada a Grandes Empresas, formando un equipo especializado en mantener una cartera de Pymes con un volumen un poco mayor en capacidad de ventas.

En el año 2013 se modificó la inscripción en la CMF de las 5 líneas vigentes de Efectos de Comercio para ser destinadas al mercado general.

Con fecha 21 de Julio de 2014 se aprueba un aumento de capital por un total de hasta M$5.000.000.-, de los cuales fueron aportados y pagados con esa misma fecha un total de M$3.156.240.-, quedando un saldo suscrito y por pagar de M$1.843.760.-, el que se aportaría en la medida que el crecimiento de los negocios así lo requiera en un plazo máximo de 3 años. Con este aumento se fortalece la situación patrimonial de Eurocapital, disminuyendo el endeudamiento. Junto con este aporte de capital, se incorporaron como nuevos accionistas, con un total de un 6% de participación, 4 nuevas sociedades ligadas a ejecutivos principales de la empresa.

A diciembre 2014, Fitch Ratings y Feller Rate otorgan una mejora en la clasificación de riesgo de Eurocapital S.A., subiendo de A-/N2 a A/N1 por parte de Fitch Ratings y A-/N1 por parte de Feller Rate.

En diciembre 2015, Eurocapital S.A. concretó una segunda colocación de Bonos Corporativos en la Bolsa de Comercio de Santiago por un total de UF 1.000.000.-, por un plazo de 3 años. Los recursos obtenidos a través de esta operación serían utilizados para el refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de las actividades de leasing.

En 2016, se establece la filial de Eurocapital en Perú, Eurocapital Servicios Financieros S.A.C., de la cual Eurocapital S.A. mantiene una propiedad del 67,5%.

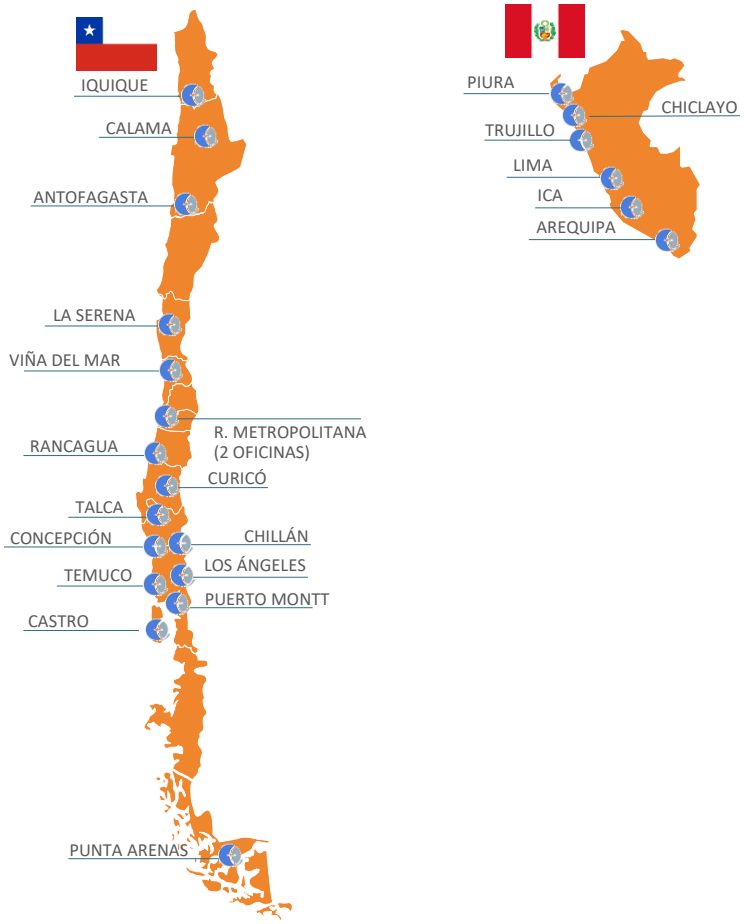
En octubre 2017, la línea con la CII , Filial del BID, se aumentos y renovó por un monto de US$9.800.000

En diciembre de 2017, Eurocapital S.A. inicia sus operaciones de crédito automotriz, otorgando créditos en dinero para el financiamiento de automóviles, camiones, camionetas y motos.

En septiembre 2018, Eurocapital S.A. concretó una tercera colocación de Bonos Corporativos en la Bolsa de Comercio de Santiago por un total de UF1.000.000.-, por un plazo de 3 años. Los recursos obtenidos a través de esta operación serían utilizados para el refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de las actividades de leasing.

En enero 2019, se crea la nueva Sucursal Virtual, a cargo de la Gerencia de Desarrollo de Negocios, con el objetivo de masificar las operaciones digitales de Factoring vía web.

Red de Sucursales Eurocapital S.A.



En mayo 2019, Eurocapital S.A. concretó una cuarta colocación de Bonos Corporativos en la Bolsa de Comercio de Santiago por un total de $ 27.000.000.000.-, por un plazo de 5 años. Los recursos obtenidos a través de esta operación serían utilizados para el refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de las actividades de crédito automotriz.

En junio de 2019, se aprobó una nueva línea con la CII, filial del Banco interamericano de Inversiones BID, por la suma de US$ 25.000.000.- por cuatro años, con renovaciones anuales.

El año 2020 estuvo marcado por la pandemia de COVID-19, la cual afectó todos los sectores de la economía. De esta forma Eurocapital también resintió su impacto, pero gracias a inversiones previas en infraestructura tecnológica, la transición a un régimen de teletrabajo fue expedita y fluida, por lo que el funcionamiento de la compañía se mantuvo en niveles óptimos.

En septiembre 2020 se obtiene una nueva línea con CORFO por MM$14.500.- a 3 años, con renovaciones anuales, en el marco del programa “Crédito CORFO MIPYME”, orientada al financiamiento de operaciones de Factoring dirigidas a clientes MIPYME.

En diciembre 2020, Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada otorgó a Eurocapital la clasificación A / Nivel 1, con perspectivas de clasificación “En Observación”. Finalmente, Humphreys modificó las perspectivas de su clasificación de “en observación” a “estables”.

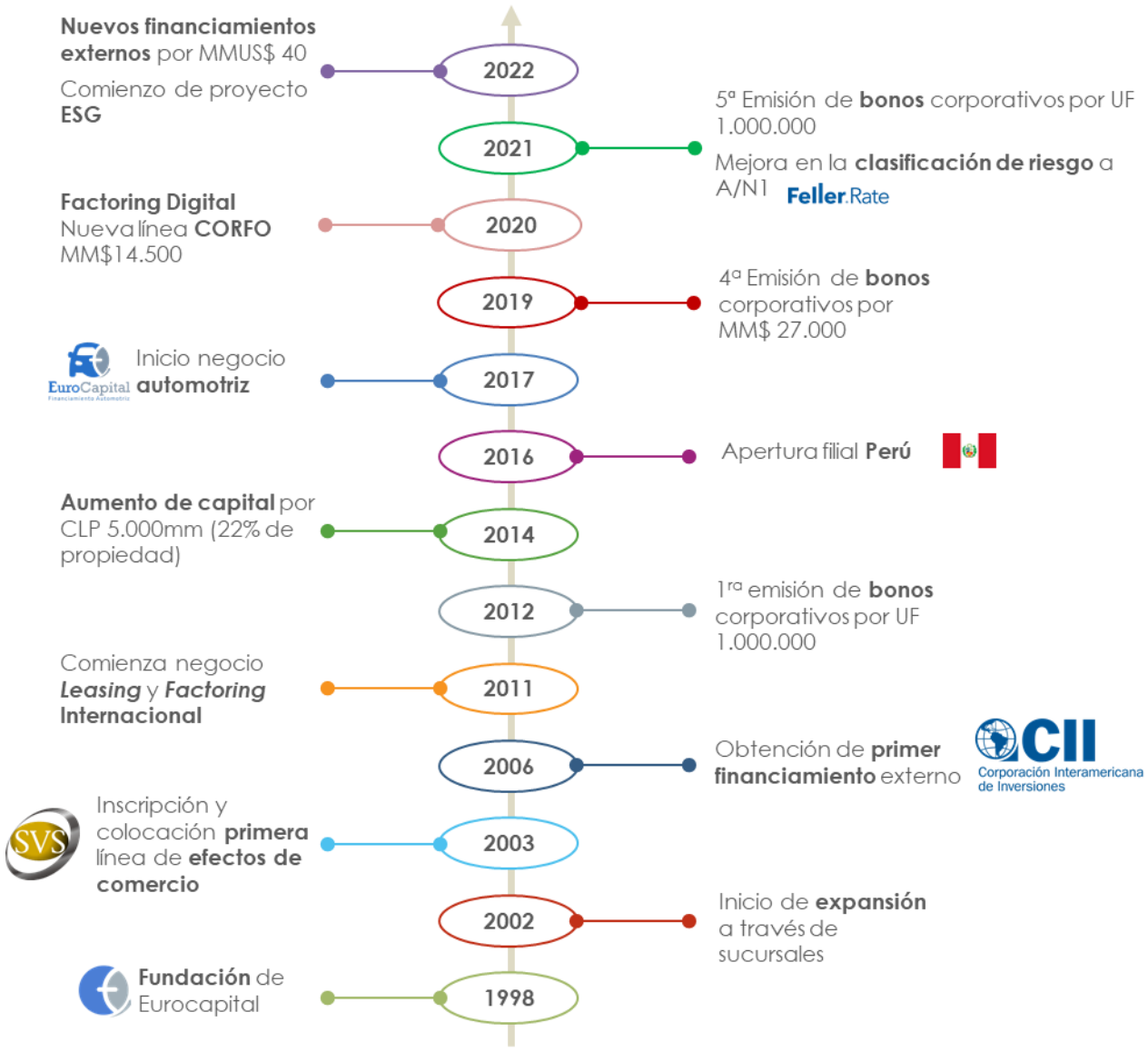
En abril de 2021, Fitch Ratings modificó las perspectivas de su clasificación de “negativas” a “estables”. Por su lado, Feller Rate aumentó su clasificación de riesgo de A-/N1 a A/N1. Finalmente, Humphreys modificó las perspectivas de su clasificación de “en observación” a “estables”.

En junio 2021, Eurocapital S.A. concretó una quinta colocación de Bonos Corporativos en la Bolsa de Comercio de Santiago por un total de UF1.000.000.-, por un plazo de 4 años. Los recursos obtenidos a través de esta operación serían utilizados para el refinanciamiento de pasivos y el financiamiento de las actividades de leasing.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto aprobado	Unidad de reajuste	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
E. de Comercio Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000 UF	Peso	-	5.920.459	-	-
E. de Comercio Línea 119	28/07/2017	10 años	500.000 UF	Peso	4.875.885	-	-	-
E. de Comercio Línea 149	16/08/2022	10 años	500.000 UF	Peso	10.385.605	-	-	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	10 años	1000.000 UF	Peso	342.986	343.022	26.994.702	26.988.866
Línea de bonos 1078	24/05/2021	10 años	1000.000 UF	UF	170.645	151672	35.128.729	31028.337
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	15.000.000 US$	Dólar	1705.072	1691075	-	-
Total Efectos de comercio y bonos					**17.480.193**	**8.106.228**	**62.123.431**	**58.017.203**

A fines de diciembre de 2022 Eurocapital contaba con una dotación de 257 personas distribuidas en 18 sucursales a lo largo de Chile y seis en Perú, manteniendo un saldo de documentos adquiridos netos por MM$144.448.- en Factoring, MM$12.846.- en Confirming, MM$31.369.- en Leasing, y MM$ 51.146.- en Crédito Automotriz lo que representa una cartera total de MM$239.809.-, con una base de 1.240 clientes en Factoring, 18 en Confirming, 267 en Leasing, y 8.233 clientes en Crédito Automotriz, es decir, un total de 9.758 clientes, con un total de 19.724 documentos en cartera y 11.188 deudores.

Principales hitos de Eurocapital 1998 – 2022



I) Descripción de las Actividades y Negocios:

La estrategia de Eurocapital S.A. consiste en responder a las necesidades de liquidez de empresas pequeñas y medianas, a través de la entrega de distintas alternativas de financiamiento, siendo la principal mediante operaciones de factoring, que consisten en la compra de créditos representados en facturas, cheques, letras, pagarés y contratos. La política consiste en adquirir créditos originados dentro del giro del cliente, ya sea que se refiera a la venta de bienes o servicios finalizados y aceptados por el deudor. Adicionalmente, ofrece a sus clientes el financiamiento de inversiones y activos mediante operaciones de leasing y mutuos de dinero.

La estrategia comercial está orientada a lograr un crecimiento de la cartera de negocios con una adecuada atomización de su cartera y exposición en cuanto a colocación promedio por cliente y deudor. A diciembre de 2022 la deuda promedio por cliente de factoring ascendía a $125 millones aproximadamente, mientras que la deuda promedio por deudor era cercana a los $58 millones. En leasing, la exposición promedio por cliente giraba en torno a los $116 millones. Adicionalmente, con el crecimiento de los últimos años y como una forma de ampliar la oferta de servicios financieros a las empresas, se han incorporado operaciones de factoring internacional y operaciones de "confirming". El confirming es un contrato celebrado con un deudor o pagador, destinado a efectuar el pago anticipado de sus obligaciones con sus proveedores, por intermedio de Eurocapital S.A. También se incorporó a fines del año 2017 el negocio de crédito automotriz, el cual permite abordar el mercado del crédito a personas, y diversificar y atomizar aún más la cartera, con una deuda promedio por cliente cercana a los $6,2 millones a diciembre 2022.

En el negocio de factoring, Eurocapital asigna una especial importancia a la verificación de que los documentos en los cuales constan los créditos correspondan a compras de mercaderías y servicios del giro del cliente. En general, se privilegia operar con clientes que producen bienes y servicios estandarizados que son distribuidos a través de redes masivas y destinados al consumo del público final.

Con el objetivo de lograr una mayor diversificación de su cartera por zona geográfica, la empresa ha ido aumentando su posición en regiones, siendo las últimas sucursales abiertas la sucursal de Punta Arenas, a fines del año 2015, y la sucursal de Los Ángeles, a mediados del año 2016. Las sucursales dentro de la Región Metropolitana de Santiago han diversificado sus aportes dentro de las colocaciones, representando aproximadamente un 43% de las operaciones de factoring en Chile a diciembre de 2022.

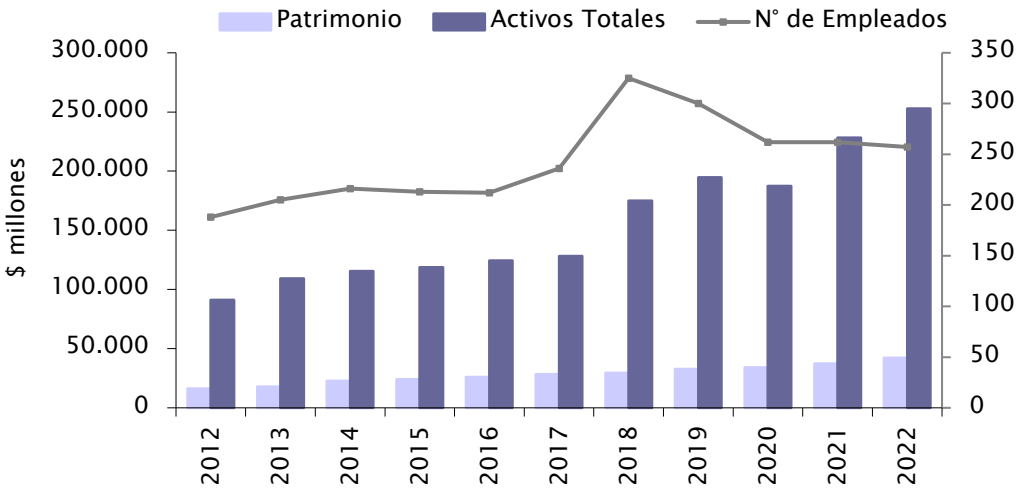
Dentro de la estrategia de diversificación de su cartera por tipo de producto, Eurocapital inició su negocio de Leasing en abril de 2011, proyecto liderado por un staff de ejecutivos de amplia experiencia en el negocio. Para lograr esto, la estrategia se ha basado en potenciar el uso de la red comercial a través de las sucursales, mediante el cruce de las bases de los clientes de factoring y ofrecerles financiamiento de flota pequeña y maquinaria. A diciembre de 2022, dichas colocaciones alcanzaban cerca del 13% del total de las colocaciones de Eurocapital y su plazo promedio era de 30 meses.

Durante el mes de julio de 2016 Eurocapital comienza la operación de su nueva filial de factoring en Lima, Perú, alcanzando un nivel de colocaciones de MM$34.421.-, con una cartera de 376 clientes y 287 deudores, y un total de 6 sucursales, a diciembre de 2022.

A fines de 2017, Eurocapital inicia su negocio de crédito automotriz. Para ello se contrató un grupo de ejecutivos con amplia experiencia en el rubro, adoptando acuerdos comerciales con varias concesionarias de vehículos a lo largo de Chile. El foco del crédito automotriz está en ofrecer a personas naturales financiamiento para la compra de vehículos motorizados, nuevos y usados, directamente y a través de intermediarios en concesionarias. A diciembre de 2022, las colocaciones de créditos automotrices alcanzaban 21,1% de la cartera total de Eurocapital, con un plazo promedio de 40 meses.

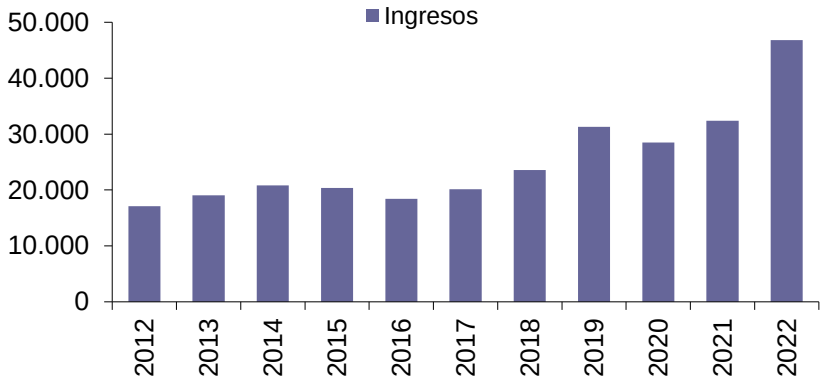
A continuación se presentan 3 cuadros que muestran los principales aspectos de Eurocapital S.A., en términos financieros y comerciales-operacionales:

Activos Totales, Total Patrimonio y Número de Empleados 2012- 2022 (*)



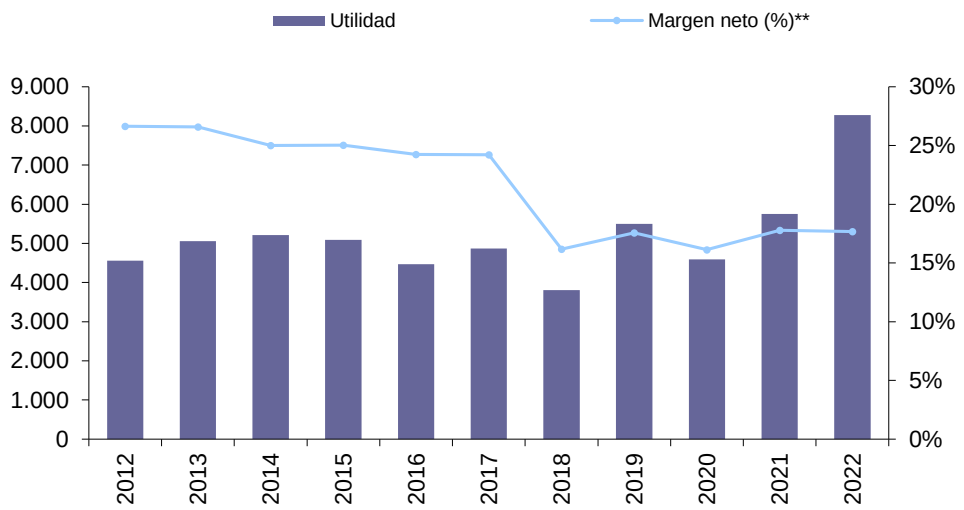
(*) Activos totales y patrimonio en valores nominales. Cifras según IFRS
Fuente: Eurocapital S.A

Ingresos de explotación (*)
($ millones)



(*) Cifras según IFRS.
Fuente: Eurocapital S.A.

Utilidad neta y margen neto (*)
($ millones)

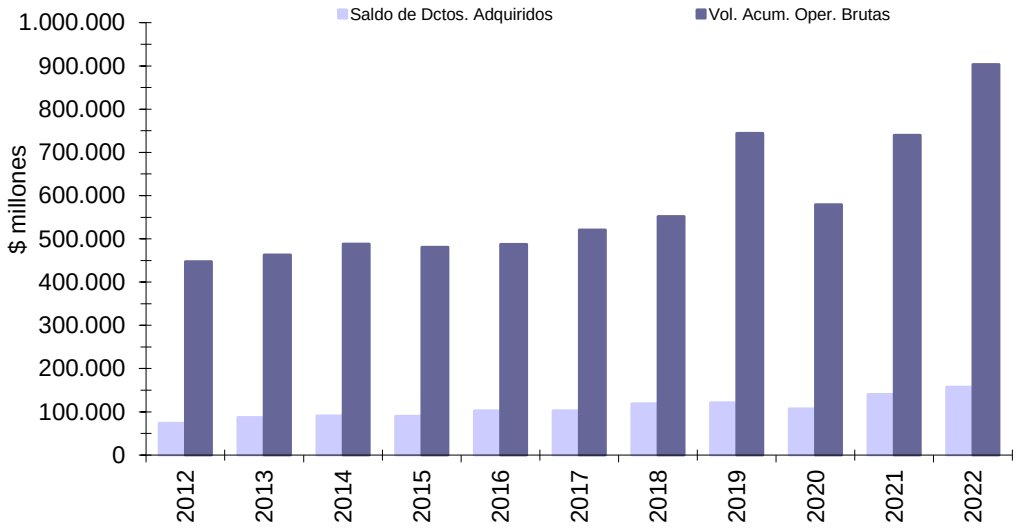


(*) Cifras según IFRS.
(**) El Margen Neto corresponde a la Utilidad Neta como porcentaje de los Ingresos de Explotación.
Fuente: Eurocapital S.A.

Negocio del Factoring

Eurocapital S.A. nació como una empresa dedicada exclusivamente al factoring, y actualmente dicho negocio continúa siendo la mayor fuente de ingresos de la compañía. Tanto el Saldo de Documentos Adquiridos Netos como el Volumen Acumulado de Operaciones Brutas han crecido continuamente desde el año 2010, con excepción del año 2020, en el cual, la industria fue afectada por la crisis económica mundial resultante de la pandemia de COVID-19. Durante el año 2022, producto de los altos niveles de inflación y la consecuente restricción en el financiamiento bancario, el negocio de factoring ha visto mayor demanda por lo que se ha apreciado crecimiento en esta cartera. El Saldo de Documentos Adquiridos Netos tuvo un crecimiento anual compuesto de 7,8% entre 2012 y 2022. El Volumen Acumulado de Operaciones Brutas creció un 7,3% compuesto anual entre 2012 y 2022, y el año 2022 éste correspondió a $903.617 millones.

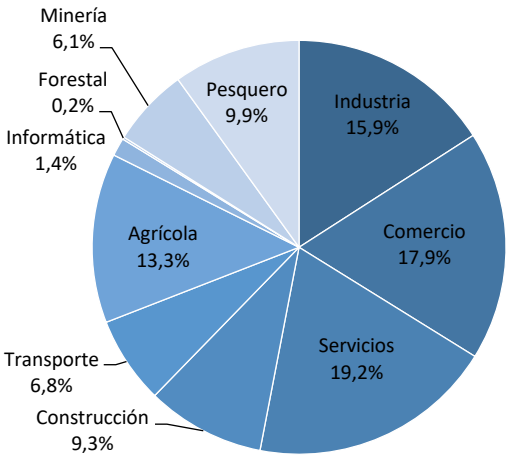
Saldo de Documentos Adquiridos y
Volumen Acumulado de Operaciones Brutas 2012-2022



Fuente: Eurocapital S.A.

A diciembre de 2022, un 19,2% de los clientes de factoring correspondía al sector servicios y un 17,9% al sector comercio. Seguían en importancia el sector industria y agrícola, con un 15,9% y 13,3% de participación respectivamente. En su conjunto, estos 4 sectores representaban un 66,3% de la cartera de Eurocapital. Dicha concentración se ha mantenido estable durante los años, aunque el sector industria ha cedido terreno, favoreciendo a los servicios y al comercio. En todo caso, existen sectores de actividad que eventualmente son restringidos o excluidos, por consideraciones de riesgo, como ha sido el caso del sector construcción en el año 2022. A continuación se presenta un gráfico que muestra la composición de la cartera de colocaciones de Eurocapital S.A. en términos de sector industrial a diciembre de 2022:

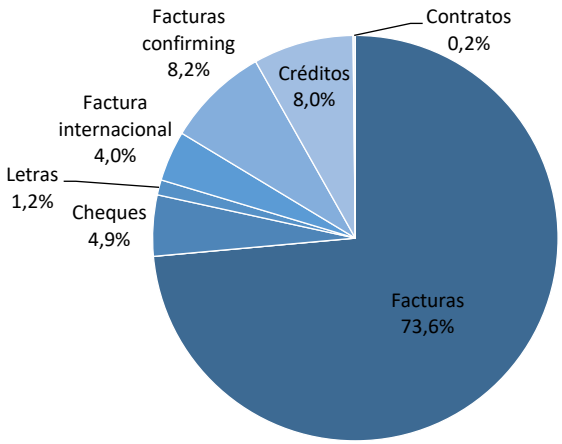
Diversificación de cartera de factoring según sector industrial a diciembre de 2022 (%)



Fuente: Eurocapital S.A.

En relación con la composición de las colocaciones de factoring, el producto más significativo en volumen de negocios ha sido la compra de facturas, la que representa cerca de un 73,6% de la cartera a diciembre de 2022. Le siguen en importancia las facturas de confirming, los créditos de capital de trabajo, los cheques, las facturas de comercio internacional, las letras de cambio, y por último los contratos. A continuación se presenta un gráfico que muestra la composición de la cartera de colocaciones de Eurocapital S.A. en términos de tipo de instrumento a diciembre de 2022:

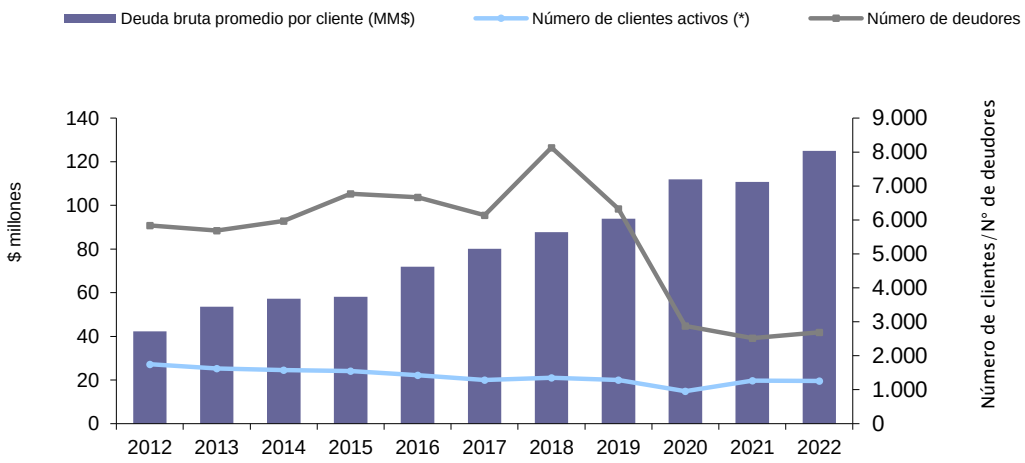
Diversificación de cartera de factoring según tipo de instrumento a diciembre de 2022 (%)



Fuente: Eurocapital S.A.

En el siguiente cuadro es posible apreciar que, a pesar de la disminución en la base de clientes activos y de deudores, la deuda bruta promedio por cliente todavía se encuentra en niveles con los que la empresa se siente cómoda.

Número de clientes, deudores y deuda bruta promedio de factoring por cliente 2012-2022:



Fuente: Eurocapital S.A.

La Compañía tiene un modelo para constituir mensualmente provisiones, alineado a la norma IFRS 9 desde el año 2018, en base a un cálculo que considera la probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada en caso de incumplimiento. A diciembre de 2022, Eurocapital mantenía un stock de provisiones totales equivalentes al 1,7% de las colocaciones totales. A diciembre de 2022, producto de la buena calidad de la cartera, en factoring se mantenía un stock de provisiones menor al de años anteriores, cercano al 1,1% sobre colocaciones.

Respecto de la morosidad de la cartera, cabe destacar que a pesar de que la entidad opera en un nicho comparativamente más expuesto a riesgos crediticios que otros segmentos del mercado, en períodos de stress económico sus índices de morosidad de cartera han permanecido más bajos que los de la industria.

El saldo de las provisiones de factoring constituidas para la cartera neta de documentos adquiridos (1,1% de la cartera a diciembre de 2022) cubre la mayoría de los castigos del año (1,4% de la cartera a diciembre de 2022), y equivale a un 93% de la mora mayor a 90 días a la misma fecha.

Evolución de la morosidad vs provisiones Factoring 2012-2022

Indicador	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Mora +de 30 días (MM$)	3.466	4.008	4.404	3.492	4.634	5.178	6.242	4.531	3.179	3.224	2.919
Mora +de 30 días/Colocaciones Netas*	4,6%	4,6%	4,9%	3,9%	4,6%	5%	5,3%	3,7%	3%	2,3%	1,9%
Mora +de 60 días (MM$)	1.879	2.527	2.063	2.607	2.424	3.171	3.383	3.881	2.397	2.190	2.170
Mora +de 60 días/Colocaciones Netas*	2,5%	2,9%	2,3%	2,9%	2,4%	3,1%	2,9%	3,2%	2,2%	1,6%	1,4%
Mora +de 90 días (MM$)	1.480	1.553	1.369	1.924	1.974	2.304	2.560	3.485	2.318	1.968	1.893
Mora +de 90 días/Colocaciones Netas*	2,0%	1,8%	1,5%	2,1%	2%	2,2%	2,2%	2,9%	2,2%	1,4%	1,2%
Stock de provisiones (MM$)	3.389	3.928	3.768	4.082	3.350	3.474	3.138	2.474	1.758	1.874	1.767
Stock de provisiones/Colocaciones Netas*	4,6%	4,5%	4,2%	4,5%	3,4%	3,4%	2,6%	2,0%	1,6%	1,3%	1,1%
Castigos con cargo a EE.RR. (MM$)	961	1.342	941	978	891	749	1.311	1.693	1.688	1.147	2.203
Castigos/Colocaciones Netas*	1,3%	1,5%	1,0%	1,1%	0,9%	0,7%	1,1%	1,4%	1,6%	0,8%	1,4%

(*) Netas de acreedores por factoring.

Negocio del Leasing

Eurocapital comenzó la implementación del negocio de leasing financiero a principios del 2011. Para lo anterior, se contrató un staff de ejecutivos con vasta experiencia en el rubro, se adaptaron los sistemas computacionales y se adquirió una licencia y un nuevo software específico para llevar el control de esta nueva línea de negocios. A partir de abril del 2011 se comenzó a ofrecer financiamiento de flotas y maquinarias vía leasing a clientes seleccionados de la base de clientes del factoring. Durante el 2013, con sistemas y procesos probados, y una mayor dotación de personal especializado, la compañía se propuso aumentar fuertemente sus colocaciones de leasing, logrando aumentar en más de un 50% su nivel durante el año. Durante los años 2014 y 2015 los niveles de colocaciones se mantuvieron estables en torno a los MM$17.000.-, y en el año 2016 disminuyeron hasta los MM$15.000.- debido a las circunstancias de la economía local del país y a un proceso de regularización y liquidación de la cartera morosa. En el año 2017, se hicieron contrataciones para cubrir el canal de proveedores, contribuyendo a retomar el crecimiento de la cartera, superando los MM$16.000.- Al cierre del año 2022, la cartera de

Leasing superaba los MM$ 31.000.-, reflejando un crecimiento importante gracias, en parte, a la implementación del nuevo producto de Capital Preferente, orientado al financiamiento de proyectos inmobiliarios.

La actual política de provisiones de leasing se determina en base a un modelo de probabilidad de incumplimiento y pérdida esperada, en conformidad con la norma IFRS 9. El porcentaje de provisiones de cartera sobre colocaciones de leasing subió en forma considerable tras la adopción de la norma IFRS9 en diciembre 2018, para luego disminuir nuevamente hasta llegar a 2% al cierre del año 2022, gracias a la evaluación del riesgo financiero del cliente y a una eficiente gestión de la mora, resultando en un nivel de provisiones equivalente a un 108% de la mora mayor a 90 días.

A continuación se muestra un cuadro resumen con la gestión del negocio de leasing financiero de los últimos años:

Evolución de la cartera, clientes y mora de la cartera de Leasing 2012-2022

Indicador	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Colocaciones Netas (MM$)	8.666	17.314	18.200	16.406	15.123	16.151	17.120	17.594	19.891	26.858	31.369
N° Clientes	136	241	245	240	247	270	295	313	284	270	267
Colocaciones / N° Clientes (MM$)	64	72	74	68	61	60	58	56	70	99	117
Mora +de 30 días (MM$)*	153	658	1.224	1.994	1.598	1.641	4.268	2.863	1.681	1.427	1.526
Mora +de 30 días/Colocaciones Netas	1,76%	3,8%	6,7%	12,2%	10,6%	10,2%	24,9%	16,3%	8,5%	5,3%	4,9%
Mora +de 60 días (MM$)*	50	347	876	1.646	1.364	1.426	3.337	2.463	1.405	468	782
Mora +de 60 días/ Colocaciones Netas	0,57%	2,0%	4,8%	10%	9%	8,8%	19,5%	14%	7,1%	1,7%	2,5%
Mora +de 90 días (MM$)*	26	228	612	1.356	1.217	1.320	3.100	2.141	1.392	456	588
Mora +de 90 días/Colocaciones Netas	0,30%	1,32%	3,36%	8,26%	8%	8,2%	18,1%	12,2%	7%	1,7%	1,9%
Stock de provisiones (MM$)*	173	348	931	1.000	692	704	1.502	1.052	811	517	633
Stock de provisiones/Colocaciones Netas	2,0%	2,0%	5,1%	6,1%	4,6%	4,4%	8,8%	6%	4,1%	1,9%	2%

(*) Medido como cuotas morosas para los años 2011-2017, y como saldo insoluto en mora para 2018-2022

Marco regulatorio Factoring y Leasing

No existe un marco regulatorio específico para las operaciones de factoring y de leasing. Las relaciones comerciales se rigen por las estipulaciones contenidas en los contratos de factoring y en las cesiones de crédito, y en los contratos de leasing, por las reglas generales del Código Civil; del Código de Comercio; y a contar del año 2005, además, por la ley Nº19.983, que Regula la Transferencia y Otorga Mérito Ejecutivo a la cuarta copia de la Factura. La relación de negocios entre Eurocapital S.A. y sus clientes de factoring está regulada en un contrato marco, donde se establecen las condiciones de la relación comercial entre las partes, principalmente en lo que se refiere a las futuras cesiones de crédito y el mandato para su cobro.

Para realizar operaciones de factoring, el cliente previamente debe formalizar su relación comercial con Eurocapital S.A. mediante la suscripción de un convenio marco de factoring, el cual contiene las reglas generales por las que se regirán cada una de esas operaciones. Especialmente, se estipula si éstas serán con o sin responsabilidad del Cliente y los requisitos que deben cumplir los créditos para que éstos sean

susceptibles de ser cedidos. Con base en ese convenio marco, los clientes proceden a ceder los créditos de acuerdo con la ley de circulación del título que los contiene. En el caso de las facturas, éstas son cedidas electrónicamente mediante su anotación en el Registro Público Electrónico de Cesión de Facturas que lleva el Servicio de Impuestos Internos, conforme lo dispone la Ley 19.983, que regula la transferencia y mérito ejecutivo de ese documento mercantil.

La seguridad del pago en el negocio del factoring mejora cuando el deudor acepta expresamente la cesión del crédito cedido. Los riesgos asociados al desvío de los recursos, si el deudor paga los créditos directamente al cliente (cedente), son reducidos ya que con su retención se configura el delito de apropiación indebida de fondos, que legalmente se castiga con fuertes penas para el infractor (el cliente), quien es habitualmente el gestor y motor del negocio en el segmento de Pymes. En créditos representados en facturas, la entidad generalmente no paga el precio total de la cesión, anticipando una cantidad del mismo equivalente generalmente a un 95% del valor nominal del crédito, quedando un saldo o excedente, para cubrir eventuales diferenciales de pago (atrasos normales) y eventuales notas de crédito.

Para operar mediante leasing, el cliente debe firmar un contrato de arriendo o de leasing, con opción de compra, el que puede ser mediante un contrato privado protocolizado en notaría o mediante escritura pública en los cuales se estipulan las condiciones del pago de las rentas de arriendo y las maquinarias o bienes que se van a entregar en arriendo. Estos bienes, son adquiridos por Eurocapital S.A. (arrendador), para entregar en leasing a sus clientes, por lo que la empresa cuenta con el dominio de estos bienes frente a un eventual no pago por parte del cliente (o arrendatario).

Negocio de Crédito Automotriz

Eurocapital inició formalmente su negocio de crédito automotriz en diciembre 2017. Esto conllevó una alta inversión en personal y sistemas, lo cual aumentó en forma importante los gastos de administración de la compañía en el año 2018. Sin embargo, esto permitió crecer de forma importante en este negocio durante los siguientes años. Al cierre del año 2022, el stock de colocaciones de crédito automotriz alcanzaba los MM$51.146, distribuidos entre 8.233 clientes

También contribuyó al veloz crecimiento de la cartera la incorporación al portal web de créditos automotrices Amicar a mediados del año 2018, llegando a constituir 61% de las colocaciones, mediante este canal, a diciembre 2022.

La actual política de provisiones de crédito automotriz se determina en base a un modelo de probabilidad de incumplimiento y pérdida esperada, en conformidad con la norma IFRS 9. El porcentaje de provisiones de cartera sobre colocaciones de crédito automotriz ha aumentado durante el año 2022, hasta llegar a un 3,5% en diciembre 2022, debido a un menor dinamismo de la industria y a un leve deterioro de la cartera.

A continuación se muestra un cuadro resumen con la gestión del negocio de crédito automotriz entre los años 2018 y 2022:

Cartera, clientes y mora de la cartera de Crédito Automotriz 2018-2022

Indicador	2018	2019	2020	2021	2022
Colocaciones Netas (MM$)	23.876	40.122	42.321	48.656	51.146
N° Clientes	4.245	7.784	8.803	8.952	8.233
Colocaciones / N° Clientes (MM$)	5,6	5,2	4,8	5,4	6,2
Mora +de 30 días (MM$)	1.126	4.558	3.001	2.672	5.928
Mora +de 30 días/Colocaciones Netas	4,7%	11,4%	7,1%	5,5%	11,6%
Mora +de 60 días (MM$)	585	2.836	1.916	1.792	3.755
Mora +de 60 días/ Colocaciones Netas	2,5%	7,1%	4,5%	3,7%	7,3%
Mora +de 90 días (MM$)	425	1.972	1.304	1.137	2.544
Mora +de 90 días/Colocaciones Netas	1,8%	4,9%	3,1%	2,3%	5%
Stock de provisiones (MM$)	376	1.685	1.120	978	1.736
Stock de provisiones/Colocaciones Netas	1,6%	4,2%	2,6%	2%	3,5%

II) Descripción de la industria del Factoring:

La industria del factoring forma parte del sector financiero de la economía y está orientada fundamentalmente al otorgamiento de financiamiento en un segmento donde la banca tradicional no es tan activa o bien participa, pero en condiciones poco atractivas para este tipo de empresas. Esta industria partió en 1986 con el desarrollo de los primeros proyectos en el sector.

En las operaciones de factoring, las empresas o "clientes" ceden sus cuentas por cobrar o créditos a una compañía de factoring, constituyéndose esta última en el nuevo acreedor. La compañía de factoring paga al cliente, al momento de adquirir el crédito, cerca de un 90% del precio, y al vencimiento del crédito la entidad de factoring recibe el pago de éste de parte del "deudor" y entrega al cliente el porcentaje restante o saldo del precio. De esta manera, las empresas pueden transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos inmediatos.

El factoring en Chile es una industria altamente atomizada, en proceso de expansión, y aún con relevantes tasas de crecimiento. Existen entidades filiales de instituciones financieras y otras que no están asociadas a ese tipo de instituciones. Las que están asociadas a instituciones financieras son las que principalmente conforman la ACHEF (Asociación Chilena de Empresas de Factoring, que representa un importante porcentaje del mercado total de factoring) y el resto se encuentra fuera de esta asociación. A partir de 2017, Eurocapital S.A. forma parte de la ACHEF.

A modo de comparación, a continuación se presenta el ranking de las principales empresas de factoring asociadas a la ACHEF, según cantidad de documentos adquiridos y utilidades, considerando la última información pública disponible de la industria Achef a diciembre 2022:

Documentos Adquiridos Netos Factoring y Participación de Mercado a diciembre 2022:

Empresa	Stock Documentos adquiridos Netos (MM$)	Participación Mercado (%)
BCI	1.283.603	22,8%
Santander	878.390	15,6%
Banco Chile	628.518	11,2%
Tanner	533.391	9,5%
Security	470.298	8,4%
Itau Corpbanca	350.952	6,2%
Banco Estado	263.530	4,7%
Scotiabank	248.077	4,4%
Primus Capital	182.730	3,2%
BICE	160.103	2,8%
Consorcio	155.263	2,8%
Latam Trade	123.970	2,2%
Eurocapital	122.859	2,2%
Finameris	83.302	1,5%
Incofin	70.645	1,3%
Internacional	32.372	0,6%
eCapital	28.611	0,5%
VNT Factoring	6.958	0,1%
Total general	**5.623.572**	**100%**

Fuente: ACHEF y Eurocapital S.A. (Según última información disponible a diciembre 2022)
No se considera stock de filial Perú

En este ranking de empresas de factoring, al revisar los documentos adquiridos netos, Eurocapital aparece bajo varios de sus competidores del sector bancario. Sin embargo, si se le compara con sus competidores del sector no bancario, Eurocapital aparece como el tercer actor más grande en Chile en términos de colocaciones netas (2,2%), junto a Latam Trade.

A pesar de que la industria de factoring aún sigue en proceso de madurez, su desarrollo reciente se ha visto impulsado por situaciones como las fusiones bancarias (que reduce el número de oferentes formales), mayor estrictez de las políticas de crédito de los bancos y nuevos incentivos otorgados por el Estado al sector Pyme.

Algunas empresas han optado por someterse voluntariamente a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, entre otras razones, para los efectos de emisión de valores de oferta pública.

III) Evolución y tendencia respecto de las actividades que desarrolla:

Eurocapital es hoy una de las empresas de factoring no bancario más grandes en Chile en términos de colocaciones, alcanzando una posición de liderazgo consolidada en este mercado en sus 24 años de existencia.

La estrategia de negocio en los últimos tres años se ha centrado en el crecimiento atomizado de la cartera con un exigente control del riesgo operativo y financiero, lo que se ha traducido en mejoras en indicadores de riesgo y solvencia.

A principios del año 2011 se comenzó con la implementación del negocio del leasing financiero, orientado a la mediana y pequeña empresa, de modo de diversificar la línea de negocios de la compañía y ofrecer una mayor gama de productos financieros. Para esto, en Marzo 2011 la empresa efectuó un nuevo aumento de capital por la suma de M$2.380.760.- para enfrentar el crecimiento en el negocio del leasing el 2011 y 2012.

Es importante destacar la obtención de un crédito externo con BAC Florida Bank, ahora Bradesco Bank, por la suma de US$2.000.000,00.- en marzo del 2011, ampliándose sucesivamente hasta alcanzar los US$17.500.000,00.- a la fecha. Este crédito está destinado al financiamiento de la cartera de factoring internacional.

Adicionalmente, para financiar el crecimiento en la cartera de factoring internacional y de exportación, durante el primer semestre del 2012 se obtuvo un crédito externo con banco BICSA por la suma de US$5.000.000,00.- A diciembre 2022, esta línea se mantiene en US$5.000.000,00.-

Además, en el mes de noviembre de 2012 la empresa obtuvo un importante nuevo financiamiento mediante la colocación de un Bono local por UF1.000.000.-, el cual fue prepagado a fines del año 2015, colocándose el mismo día (29/12/2015) el segundo Bono corporativo por UF1.000.000.- a 3 años, cuyo objetivo fue financiar operaciones de leasing de largo plazo.

En septiembre 2018, se colocó el tercer Bono corporativo por UF1.000.000.- a 3 años, destinado a refinanciar el Bono colocado el año 2015, el cual venció y se pagó en octubre 2018.

En mayo 2019, se colocó el cuarto bono corporativo por $27.000.000.000.- a 5 años, destinado a financiar el crecimiento de la cartera automotriz y a calzar el plazo de esta cartera.

En junio de 2019, la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) aprobó una nueva línea por la suma de US$25.000.000,00- por cuatro años, con renovaciones anuales. En junio 2022, se renovó la línea, cursándose un crédito por US$23.400.000,00.- contra ésta, con vencimiento a un año.

En septiembre 2020 se obtiene una nueva línea con CORFO por MM$14.500.- a 3 años, con renovaciones anuales, en el marco del programa “Crédito CORFO MIPYME”, orientada al financiamiento de operaciones de Factoring dirigidas a clientes MIPYME. Al 31 de diciembre de 2022, la línea se encuentra vigente con un saldo de $3.733.430.750.-

En junio 2021, se colocó el quinto bono corporativo por UF1.000.000.- a 4 años, destinado a refinanciar el Bono colocado para financiamiento del negocio de leasing, en el año 2018, el cual venció y se pagó en agosto 2021.

En cuanto al financiamiento de la cartera de facturas de exportación y facturas de importación en dólares, en septiembre 2021, con este objetivo el fondo de inversión suizo BlueOrchard aprobó a Eurocapital un crédito por la suma de US$ 10.000.000.- por un año. Luego, en marzo 2022, BlueOrchard aprobó un 2º crédito por US$ 15.000.000.-, a 3 años plazo. Al 31 de diciembre de 2022, el monto de créditos vigentes con el Fondo de Inversión BlueOrchard asciende a US$ 15.000.000.-

IV) Factores de Riesgo:

1. Actividad económica: Como las empresas de la industria, la entidad opera con clientes de tamaño pequeño más vulnerables a caídas en la actividad económica que clientes de mayor tamaño. Sin embargo, el adecuado y exhaustivo proceso de evaluación de riesgos de sus clientes, además de la creciente diversificación de su cartera, permite minimizar al máximo este riesgo y contar con índices de castigo adecuados con respecto a la industria.

2. Historia: La Compañía tiene una historia cada vez más amplia en el mercado (inició sus operaciones en 1998), incorporando durante el transcurso de los años nuevos productos financieros. Hay que destacar que el equipo gestor, cuyos integrantes se encuentran actualmente ligados a la administración de la Compañía, está constituido por un grupo de ex ejecutivos del área financiera y bancaria que desarrollaba en conjunto este negocio desde el año 1994, con vasta experiencia en el área financiera. Cabe mencionar que durante este segundo año de pandemia de COVID-19, el comportamiento de pagos y la calidad de la cartera de factoring de la compañía se mantuvo en una excelente posición y dentro de un normal desempeño, logrando buenos resultados e indicadores financieros para el año 2022.

3. Marco regulatorio: Las empresas de la industria y sus operaciones no están reguladas por entes externos. No existe un marco regulatorio específico para las operaciones de factoring y los contratos se rigen por las normas del derecho común y de comercio, especialmente en lo que se refiere a la cesión de créditos. No obstante ello, en diciembre del año 2004, se publicó la Ley N°19.983 que otorga fuerza ejecutiva a las facturas que cumplan con determinados requisitos, lo que ha contribuido a agilizar las gestiones de cobranza de las sumas de dinero representadas en dichos documentos. Asimismo, esta ley otorga pleno valor a las notificaciones de cesiones de créditos efectuadas por un ministro de fe o por carta certificada despachada por su intermedio. Por su parte, la Compañía, mediante procedimientos legales y administrativos, ha diseñado mecanismos para otorgarle un alto nivel de seguridad al circuito de pago y de esta manera disminuir al máximo el riesgo de no pago de los créditos adquiridos. Además, la Ley de Factura Electrónica (Ley N°20.727) del año 2014 ha contribuido a hacer más seguro el ciclo operativo del negocio, sumado a la cesión electrónica ante el Servicio de Impuestos Internos.

4. Riesgo de Liquidez: El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la matriz Eurocapital S.A. y sus filiales en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son valores de oferta pública (Bonos y Efectos de Comercio) y créditos que provienen de la banca comercial local y extranjera, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero que afecte a los bancos y a los inversionistas institucionales. En el caso de Eurocapital S.A. este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se ha mantenido sobre los MM$3.000, durante el año 2022. Contribuyen en este mismo sentido, la estrategia de un máximo mensual de vencimientos del monto de cada emisión de efectos de comercio y la obtención de financiamientos de más largo plazo. Adicionalmente la empresa tiene establecida una política de liquides, consistente en mantener una relación de la recaudación promedio mensual de al menos 2.5 veces los vencimientos de pasivos financieros en cada mes, política que es controlada diariamente por el área de Tesorería.

5. Riesgo de Financiamiento: Actualmente, el financiamiento de Eurocapital S.A. se encuentra bien diversificado, el cual proviene de variadas fuentes, como la colocación de instrumentos de oferta pública de corto y largo plazo, líneas bancarias nacionales y extranjeras, créditos vinculados a los accionistas y su importante base patrimonial. Como consecuencia de lo mismo, Eurocapital S.A. ha logrado aumentar el monto de las líneas de financiamiento y mejorar las condiciones de este. Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de tres empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings, Feller Rate y Humphreys. Al 31 de diciembre de 2022, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Eurocapital S.A. es A/N1 por las tres clasificadoras de riesgo. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la CMF 4 líneas de Efectos de comercio por un total de UF2.000.000, para la colocación de pagarés en el mercado de valores de oferta pública. Adicionalmente, Eurocapital S.A. posee dos líneas de bonos inscritas en la CMF por UF1.000.000 cada una, encontrándose colocada, al 31/12/2022, una de estas por $27.000.000.000.-, la cual fue colocada con fecha 16/5/2019, y otra por UF1.000.000, la cual fue colocada con fecha 24/6/2021. El riesgo de financiamiento podría afectar el nivel de operaciones y actividades de la Sociedad, en el caso que las principales fuentes de financiamiento se viesen restringidas por condiciones de mercado.

6. Riesgo Operacional: El Directorio de la Sociedad entiende que el riesgo operacional está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente pérdidas a la empresa. Por esta razón, se encuentra incorporado a las actividades permanentes de la organización, el desarrollo de un proceso de Gestión de Riesgo Operacional que mantiene actualizados los mapas y matrices de riesgo que promueven el levantamiento de procesos y la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y controles mitigantes que determinan el valor y el nivel de exposición a este riesgo.

   En Eurocapital SA, el riesgo operacional es administrado por la Gerencia de Operaciones y TI, además de los comités de Operaciones y Auditoría, que sesionan mensualmente. Adicionalmente están establecidos Comités de aprobación de Líneas donde participan los Directores Ejecutivos y Gerentes de las distintas área de negocio y Riesgo de crédito.

Eurocapital S.A. está presente en el mercado del factoring desde hace 24 años, atendiendo en la actualidad a un importante número de empresas, principalmente Pyme. El riesgo de mercado asociado al negocio consiste en la adquisición de créditos que no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente correspondiente. Para minimizar este riesgo la Compañía cuenta con mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo que se describen a continuación:

1) Evaluación de clientes: Existen procedimientos establecidos como pautas de evaluación y parámetros mínimos, tanto cuantitativos como cualitativos, de aceptación de clientes y deudores. Los ejecutivos comerciales son quienes están a cargo de la evaluación de los clientes. La documentación básica para la evaluación de clientes y deudores incluye: antecedentes legales, tributarios, comerciales y financieros.

2) Análisis de crédito: Los análisis crediticios que se realizan son mayoritariamente numéricos, utilizando las bases de información internas y externas existentes. Cada ejecutivo debe dar una opinión acerca de ciertos factores considerados críticos para determinar el tamaño de los márgenes de operación con cada cliente, los cuales son presentados a los comités de líneas de factoring, leasing y créditos que se realizan periódicamente.

3) Decisiones de crédito: Las decisiones de crédito se administran centralizadamente teniendo en consideración la exposición total del cliente en todos los productos y también la de sus relacionadas (por propiedad o por gestión). Las líneas son aprobadas según una tabla de atribuciones por producto que escala según el monto solicitado. Las líneas de mayores montos son presentadas en un precomité en el que participan las áreas de riesgo y comercial y la Gerencia General. Una vez acordadas las condiciones comerciales y de riesgo, éstas son presentadas a Comité Superior, en el que además participan dos directores, para su resolución.

   Para las solicitudes de leasing rige el mismo concepto de exposición total y se establecen niveles de atribución para la aprobación de las mismas. Sobre ciertos montos acumulados, las solicitudes deben ser presentadas a Comité Superior, una vez que han sido revisadas y acordadas en precomité con el Gerente General.

   En el negocio automotriz, se han definido políticas, procedimientos y atribuciones, que son específicas al producto y que también consideran niveles según el monto de la solicitud.

   Para la aprobación diaria de operaciones dentro de una línea de factoring o confirming, existe una malla de atribuciones que determina niveles de autorización según tipo de producto y monto de la operación. En este contexto, se dispone además de una malla de excepciones que determina los niveles mínimos de aprobación dependiendo de la excepción de que se trate.

   Eurocapital ha tomado una serie de medidas adicionales para cumplir con todos los procesos, procedimientos internos y controles manteniendo la misma formalidad y periodicidad.

Adicionalmente Eurocapital por su naturaleza de empresa básica del rubro servicios financieros, ha podido seguir desarrollando normalmente su negocio a pesar del COVID-19, la Cuarentena y sus efectos, cumpliendo con sus procesos y controles.

4) Sistema de información interno y acciones de control: La compañía mantiene carpetas de crédito actualizadas de todos los clientes gracias al soporte operativo que le proporciona la Gerencia de Operaciones y TI, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para Eurocapital, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un "work flow" y un módulo de informes de gestión. Además, se dispone de un sistema de comunicaciones en línea con las oficinas mediante una red MPLS que permite la comunicación de voz IP y datos, con protocolos de seguridad y enlaces de internet alternativos para comunicaciones.

   Las acciones de control incluyen el seguimiento diario de la cobranza y el área de Auditoría Interna practica auditorías periódicas a las distintas áreas operativas, comerciales y de sucursales.

7. Riesgo de descalce:

a) Plazo: Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 61 días, al igual que las operaciones de confirming, y los créditos otorgados a la Compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 1.096 días, con un promedio de 336 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 6 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM$ 3.000 como promedio.

   Las operaciones de leasing tienen un promedio de plazo de vencimiento de 30 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual se ha mitigado en forma importante con la colocación del bono de fecha junio 2021 a largo plazo por 4 años.

   Las operaciones de crédito automotriz tienen un promedio de plazo de vencimiento de 38 meses, las cuales se calzan con financiamiento a mayor plazo, por la vía de colocaciones de efectos de comercio, líneas bancarias y el bono a largo plazo en pesos colocado en mayo 2019 por un plazo de 5 años.

b) Moneda: La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación de un bono por UF 1.000.000 en junio 2021, se mitiga en forma importante el descalce para las operaciones de leasing tanto en plazo como en moneda. Con relación a la cartera de factoring internacional, otorgada en dólares, ésta se encuentra calzada pues su financiamiento se obtiene en base a créditos externos y con bancos locales, en dólares.

8. Competencia: Si bien la Compañía está en una industria competitiva, donde la mayoría de sus competidores tienen el respaldo de bancos y/o de grandes grupos económicos, se estima que gracias al nicho al cual apunta la Compañía, de empresas más pequeñas a las que están orientadas a otras entidades de mayor tamaño, el nivel de competencia tiende a ser menor, y por lo tanto este riesgo tiende a verse mitigado, dado que existen actores que no pueden acceder a estos mercados más pequeños y a los cuales sí puede hacer Eurocapital S.A. De hecho, las empresas de factoring no bancarias tienen algunas ventajas en relación con sus pares filiales de bancos: i/ Debido a las estructuras de autorización de la banca, a estas entidades se les dificulta desplegar plenamente las ventajas de la especialización. Por su parte, las empresas especialistas (no bancarias) pueden conjugar en forma más satisfactoria la evaluación crediticia de clientes y deudores, habitualmente empresas de tamaño medio y grande. ii/ Las empresas filiales de bancos no tienen autorización para adquirir órdenes de pago representados en cheques y iii/ están sujetas a un mayor control (SBIF).

3.0 Propiedad de la sociedad

a) Nombre de la controladora general del grupo

No hay una entidad controladora principal.

b) Grupo Controlador

El control de Eurocapital S.A. es ejercido, al 31 de diciembre del 2022, por Inversiones Santa Lucía Limitada, Inversiones Montesclaros Limitada, Inversiones La Abadía Limitada e Inversiones Nuevo Horizonte Limitada, quienes en su conjunto poseen el 57,00% de las acciones emitidas con derecho a voto.

La propiedad de la Compañía se encuentra distribuida de la siguiente forma:

Rut Accionista	Razón social Accionista	Participación	Controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	30,00%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	20,00%	Álvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	19,57%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valés Ltda.	18,42%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.538.540-7	Inversiones La Abadía Limitada	6,50%	Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3
76.391.891-2	Inversiones Santa Rosario SPA	1,36%	Luis Naveillán Goycoolea	6.447.714-5
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,15%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.046.521-6	Asesorías e Inversiones Toscana Limitada	1,13%	Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4
76.356.557-2	Inversiones MSP SPA	0,90%	Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7
76.216.763-8	Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	0,50%	Álvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K
77.821.270-6	Asesorías e Inversiones e Inmobiliaria Las Azaleas Ltda.	0,47%	Cristián Nahum Morales	9.571.047-6

La dirección de la entidad está a cargo de un Directorio compuesto por cinco miembros titulares.

c) Cambios importantes en la propiedad registrados durante el último ejercicio

No se han producido cambios en la propiedad durante el ejercicio 2022

d) Pacto de Accionistas:

Mediante escritura pública de fecha 28 de enero del 2019, otorgada en el Notario Público Interino de Santiago de don Germán Rousseau del Río, los actuales accionistas suscribieron un nuevo Pacto de Accionistas, el cual, de conformidad a lo previsto en el artículo 14 de la Ley Nº18.046, se encuentra depositado en la Compañía, a disposición de los accionistas y terceros interesados, habiéndose hecho referencia al mismo en el respectivo Registro de Accionistas.

El referido pacto, regula, entre otras materias, el procedimiento de opción preferente a los demás accionistas, en caso de venta de participaciones accionarias.

Las personas naturales que están detrás de las personas jurídicas que suscribieron originalmente el Pacto de Accionistas, son:

1.- Gregorio Echenique Larraín; RUT: 5.545.093-5; actualmente con un 30,0% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones Santa Lucía Limitada;

2.- Alvaro Astaburuaga Letelier; RUT: 4.271.863-7; actualmente con un 20,0% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones Montesclaros Limitada.

3.- Joaquín Achurra Larraín; RUT: 4.661.252-3; actualmente con un 18,42% de las acciones de la Compañía a través de Promotora Comercial y de Negocios Achurra y Valdés Limitada; y con un 1,15% de las acciones de la Compañía a través de Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.;

4.- José Moreno Aguirre; RUT: 2.521.176-6; actualmente con un 19,57% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones Los Pozos Limitada;

5.- Jorge Astaburuaga Gatica; RUT: 12.472.805-3; actualmente con un 6,5% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones La Abadía Limitada;

6.- Luis Naveillán Goycoolea; RUT: 6.447.714-5; actualmente con un 1,36% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones Santa Rosario SPA;

7.- Luis Pollarolo Izquierdo; RUT: 8.407.204-4; actualmente con un 1,13% de las acciones de la Compañía a través de Asesorías e Inversiones Toscana Limitada;

8.- Juan Eduardo Riveros Morales; RUT: 7.036.049-7; actualmente con un 0,90% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones MSP SPA;

9.- Álvaro Astaburuaga Gatica; RUT: 11.846.642-K; actualmente con un 0,5% de las acciones de la Compañía a través de Inversiones Nuevo Horizonte Limitada;

10.- Cristián Nahum Morales; RUT: 9.571.047-6; actualmente con un 0,47% de las acciones de la Compañía a través de Asesorías e Inversiones e Inmobiliaria Las Azaleas Limitada;

4.0 Títulos accionarios y pago de dividendos

La sociedad tiene, a diciembre de 2022, un capital emitido de M$32.434.676.-, dividido en 1.111.647 acciones de una misma y única serie, íntegramente suscritas y pagadas.

Estructura de Propiedad Eurocapital S.A. y filiales

Nómina de accionistas al 31.12.2022
Eurocapital S.A.
Rut 96.861.280-8

RUT	ACCIONISTA	CONTROLADOR	RUT	N° acciones	PARTIC. %
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	333.495	30,00%
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	Álvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	222.331	20,00%
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	José Moreno Aguirre	2.521.176-6	217.564	19,57%
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	204.734	18,41%
76.538.540-7	Inversiones La Abadía Ltda.	Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	72.251	6,50%
76.391.891-2	Inversiones Santa Rosario SPA	Miguel Luis Naveillán Goycoolea	6.447.714-5	15.110	1,36%
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	12.828	1,15%
76.046.521-6	Asesorías e Inversiones Toscana Ltda.	Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4	12.556	1,13%
76.356.557-2	Inversiones MSP SPA	Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7	9.999	0,90%
76.216.763-8	Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Álvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	5.558	0,50%
77.821.270-6	Asesorías e Inversiones e Inmobiliaria Las Azaleas Ltda.	Cristián Nahum Morales	9.571.047-6	5.221	0,47%
				1.111.647	**100%**

Nómina de accionistas al 31.12.2022
Filial: Eurocapital Servicios S.A.
Rut: 96.861.330-8

RUT	ACCIONISTA	CONTROLADOR	RUT	N° acciones	PARTIC. %
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	1	0,75%
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	Accionistas Eurocapital	varios	132	99,25%
				133	**100%**

Nómina de accionistas al 31.12.2022
Filial: Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.
RUC: 20601034809

RUT/RUC*	ACCIONISTA	CONTROLADOR	RUT	N° acciones	PARTIC. %
*20513155965	Larraín Vial S.A. SAFI	Accionistas Larraín Vial	varios	8.277.010	32,5%
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	Accionistas Eurocapital	varios	17.190.712	67,5%
				25.467.722	**100%**

Aumentos de Capital

Los aumentos de capital se van incorporando en el tiempo, en la medida que lo requiera el crecimiento de los negocios de la Sociedad y los requisitos de patrimonio mínimo establecidos por algunos acreedores.

Política de Dividendos

La política de dividendos de la Sociedad al 31 de diciembre 2022 establece un reparto mínimo de un 30% sobre las utilidades del cierre del ejercicio anterior de cada año, capitalizándose anualmente el excedente de utilidades retenidas después del reparto de dividendos, de acuerdo con los requerimientos de capital de la Sociedad.

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

El detalle de las ganancias (pérdidas) acumuladas es el siguiente:

Ganancias acumuladas	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial anterior	3.680.858	3.016.148
Total saldo inicial anterior	**3.680.858**	**3.016.148**
Ganancias	7.551819	5.258.368
Total ganancias	**7.551.819**	**5.258.368**
Capitalización de ganancias	(2.058.389)	(1808.781)
Emisión de patrimonio	**(2.058.389)**	**(1.808.781)**
30% dividendo legal sobre las ganancias	(2.265.546)	(1577.510)
Dividendos definitivos pagados	(3.199.979)	(2.500.000)
30% dividendo legal cierre anterior	1577.510	1292.633
Dividendos	**(3.888.015)**	**(2.784.877)**
Saldo final período	**5.286.273**	**3.680.858**

5.0 Responsabilidad social y desarrollo sustentable

a) Diversidad en la organización

i) Número de Personas por Género

El número de personas por género al 31 de diciembre 2022:

Cargo	Hombres	Mujeres	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	10	1	11
Trabajadores	114	132	246

ii) Número de Personas por Nacionalidad

El número de personas por nacionalidad al 31 de diciembre 2022:

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	9	2	11
Trabajadores	208	38	246

iii) Número de Personas por Rango de Edad

El número de personas por rango de edad al 31 de diciembre 2022:

Cargo	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	2	1	0	2	5
Gerentes	0	0	3	6	2	0	11
Trabajadores	29	94	68	42	12	1	246

iv) Número de Personas por Antigüedad

El número de personas por antigüedad al 31 de diciembre 2022:

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Entre 6 y 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	0	3	0	0	2	5
Gerentes	1	3	2	2	3	11
Trabajadores	82	79	20	16	49	246

b) Brecha Salarial por Género

La proporción que representan los sueldos brutos base de ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores, al 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

Cargo	Proporción Promedio Ejecutivas/Trabajadoras vs. Promedio Ejecutivos/Trabajadores
Gerente	58%
Subgerente	100%
Jefaturas	86%
Resto Empleados	93%

6.0 Administración, personal y remuneraciones

a) Remuneraciones del directorio y gastos incurridos:

El directorio al 31 de diciembre 2022 estaba compuesto por:

Nombre	R.U.T.	Cargo	Fecha Inicio Cargo	Profesión
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	Presidente del Directorio	27/04/2022	Ingeniero Comercial
Álvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	Director	19/04/2022	Ingeniero Agrónomo y Economista
José Ignacio Zaldivar Peralta	8.499.603-3	Director	19/04/2022	Abogado
Matías Moreno Valdés	12.069.211-9	Director	19/04/2022	Ingeniero Civil Industrial
Gonzalo Cruzat Valdés	12.627.915-9	Director	19/04/2022	Abogado

Al 31 de diciembre de 2022 los miembros del directorio de la Sociedad percibieron una dieta total de $75.649.824.- ($69.168.661.- al 31 de diciembre de 2021).

Durante el año 2022, Eurocapital no presenta otros gastos asociados al directorio.

b) Actividades desarrolladas por el comité de directores

Al 31 de diciembre de 2022, la sociedad no cuenta con un Comité de Directores.

c) Fecha de nombramiento y/o reelección de los actuales integrantes del directorio:

Los actuales integrantes del directorio de la Compañía fueron elegidos en junta ordinaria de accionistas del día 19 de abril de 2022, para ejercer el cargo por el período estatutario de 3 años.

El presidente del directorio, quien también lo es de la Compañía, fue elegido en sesión ordinaria de directorio de fecha 27 de abril de 2022.

d) Personal clave:

El personal clave al 31 de diciembre 2022:

Nombre	R.U.T./D.N.I.*	Cargo	Fecha Inicio Cargo	Profesión
Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	Gerente General	01/01/2015	Ingeniero Comercial
Luis Naveillan Goycoolea	6.447.714-5	Gerente División Factoring	01/05/2002	Ingeniero Forestal
Felipe Sanhueza Rodriguez	13.922.738-7	Gerente División Leasing	06/11/2018	Ingeniero Comercial
Cristián Ruiz-Tagle Hargreaves	8.783.279-1	Gerente División Crédito Automotriz	02/01/2018	Diplomado en Administración de Ventas
Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4	Gerente Administración y Finanzas	03/12/2001	Ingeniero Comercial
Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7	Gerente Normalización y Cobranza	01/01/2011	Abogado
Cristian Nahum Morales	9.571.047-6	Gerente Operaciones y TI	01/04/2013	Ingeniero Civil Industrial
Jorge Carbonel Gamarra	*09385252	Gerente General Filial Perú	01/05/2016	Ingeniero Comercial
Cyntia Catherine Dávalos Dhaga del Castillo	*41168218	Gerente Comercial Perú	03/10/2017	Economista

e) Dotación de personal de la sociedad y sus filiales

Al 31 de diciembre de 2022, la sociedad registra 9 empleados a nivel gerencial (9 al 31 de diciembre de 2021); 113 empleados en el área comercial (118 al 31 de diciembre de 2021) y 135 empleados en el área de administración y operaciones (138 al 31 de diciembre de 2021).

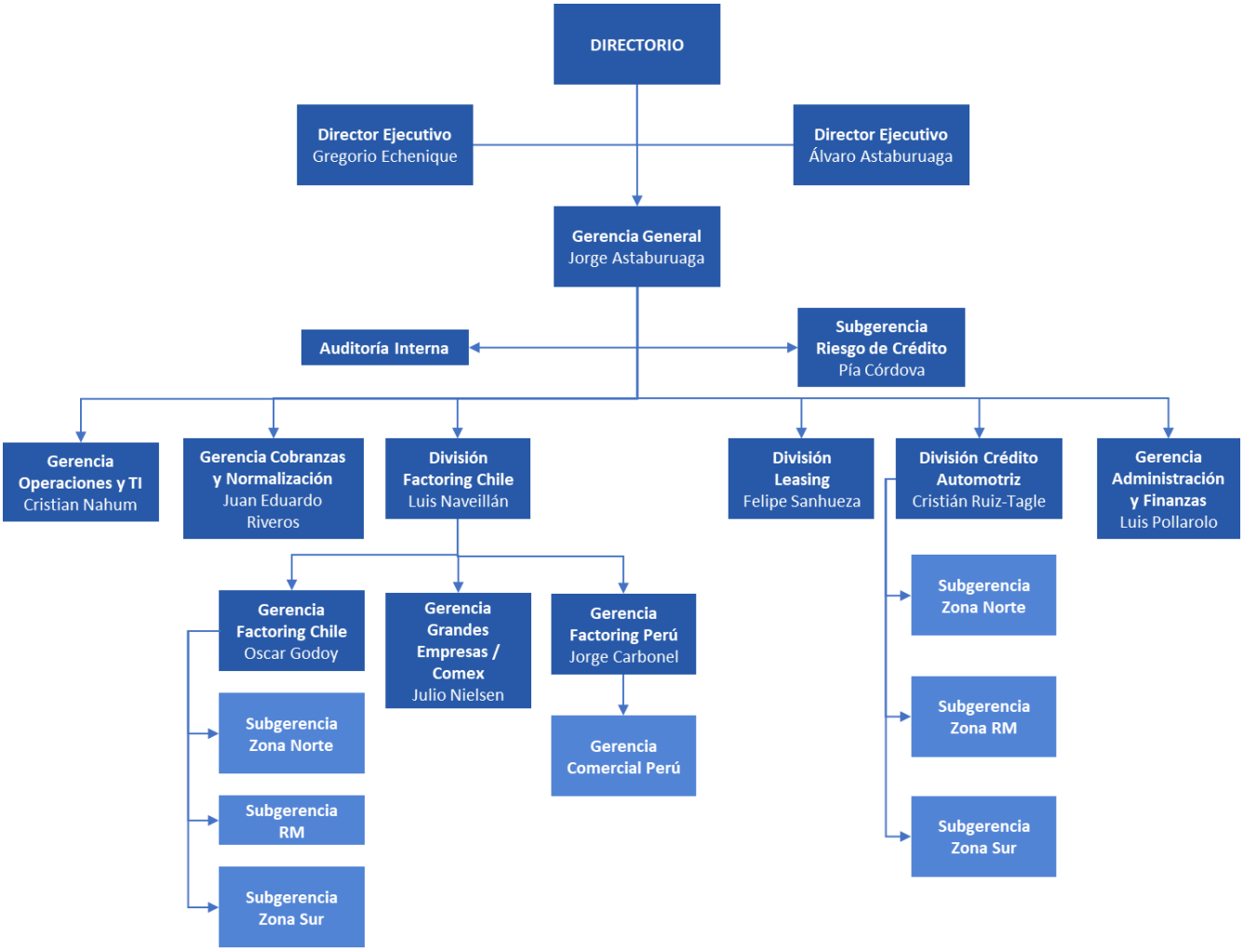
f) Cuadro comparativo de remuneraciones de ejecutivos principales (personal clave):

Beneficios y gastos de personal clave	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Sueldos y salarios	1056.438	958.166
Beneficios a corto plazo a los empleados	776.036	391496
Otros gastos de personal	20.034	14.093
Total beneficios y gastos de personal	**1852.508**	**1363.755**

g) Comité de Directores:

Al 31 de diciembre de 2022, la sociedad no cuenta con un Comité de Directores.

h) Organigrama al 31 de diciembre de 2022:



7.0 Información de filiales y subsidiarias directas

a) Información de las filiales

a. Eurocapital Servicios S.A.

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile bajo la razón social de Inversiones y Asesorías A,B & E S.A, mediante escritura pública del 01 de abril de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, inscrita a fojas 9889 Nº8078, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1998, y publicada en el Diario Oficial el 07 de mayo del mismo año. Su Rol único tributario es el 96.861.330-8.

Con fecha 10 de enero de 2000, en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se sustituye la razón social por la de Eurocapital Servicios S.A.

b. Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. se constituyó en Perú, según escritura pública del 07 de enero de 2016, y aclaración por escritura pública del 03 de febrero 2016 otorgadas ante notario Eduardo Laos De Lama, en la ciudad de Lima.
Su Registro Único de Contribuyente es el n° 20601034809.

b) Actividades de las filiales:

El objeto de las filiales es:

a) Efectuar operaciones de factoring, nacional o internacional, en todas sus formas, incluyéndose entre ellas, la adquisición a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin responsabilidad para ellas, y anticipando o no el valor de los documentos, de todo o parte de sus créditos o cuentas por cobrar, documentadas en facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro documento, sea o no mercantil, otorgar financiamiento y la administración de cuentas por cobrar.
b) La inversión de capitales, compra y venta, comercialización, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo administrar tales bienes, explotarlos y percibir sus frutos, incluyendo la adquisición y enajenación de los mismos.
c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos, y
d) Leasing, comprar toda clase de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles, para entregarlos a su vez en arriendo, con o sin opción de compra a sus arrendatarios.

Las actividades antes descritas se desarrollan en Chile y sólo aquellas relacionadas al negocio factoring en Perú.

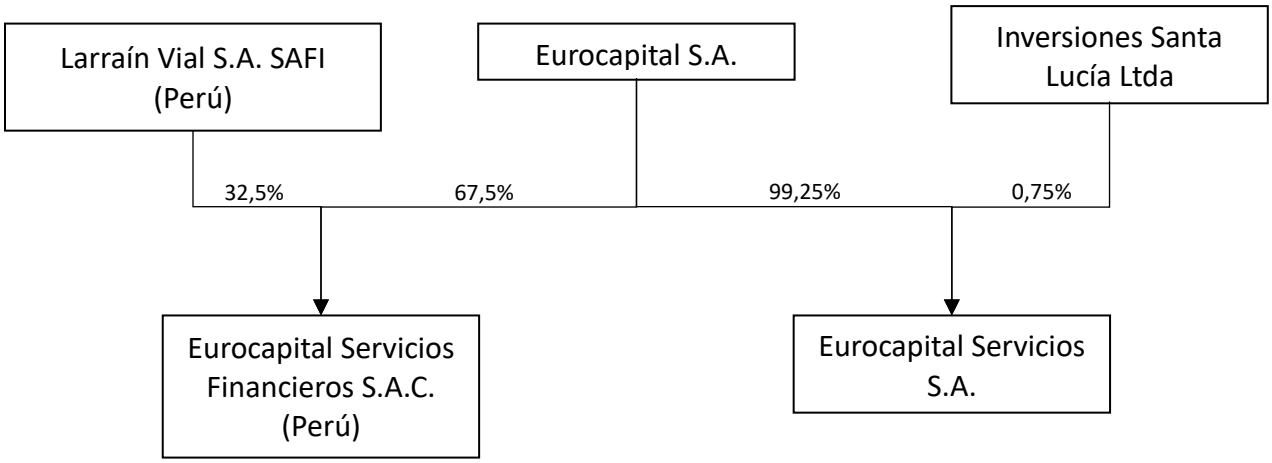
El directorio al 31 de diciembre 2022, de la subsidiaria Eurocapital Servicios S.A., está compuesto por:

Nombre	R.U.T.	Cargo	Profesión
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	Presidente del Directorio	Ingeniero Comercial
Álvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	Director	Ingeniero Agrónomo y Economista

El directorio al 31 de diciembre 2022, de la subsidiaria Eurocapital Servicios Financieros S.A.C., está compuesto por:

Nombre	R.U.T./D.N.I*	Cargo	Profesión
Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	Director	Ingeniero Comercial
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	Director	Ingeniero Comercial
Oscar de Osma Berckemeyer	*06965405	Presidente del Directorio	Abogado

c) Estructura de propiedad filiales Eurocapital S.A.



d) Inversión en las Subsidiarias sobre el Total de Activos individuales de la Sociedad Matriz:

Al 31 de diciembre de 2022:

Sociedad	Monto Activos M$	%
Eurocapital S.A. - Matriz	215.633.772	85,30%
Eurocapital Servicios S.A. - Filial	2.023.345	0,80%
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. – Filial	35.148.773	13,90%
	252.805.890	**100%**

e) Directores y Ejecutivos principales de la sociedad matriz que desempeñan cargos en las Subsidiarias:

Nombre	R.U.T.	Cargo desempeñado en Eurocapital Servicios S.A.	Cargo desempeñado en Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.	Cargo desempeñado en Sociedad Matriz	Fecha Inicio Cargo	Profesión
Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	Gerente General	Director	Gerente General	01/01/2015	Ingeniero Comercial
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	Director	Director	Director/ Presidente	01/11/1998	Ingeniero Comercial
Álvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	Director/ Presidente	Director Suplente	Director	01/11/1998	Ingeniero Agrónomo y Economista

f) Relaciones Comerciales:

a. Eurocapital Servicios S.A.

Las relaciones comerciales entre Eurocapital S.A. y Eurocapital Servicios S.A. han acordado el siguiente convenio:

1) Eurocapital S.A. con su filial Eurocapital Servicios S.A. han acordado que esta última asuma, respecto de los clientes de Eurocapital, la prestación de los servicios de custodia de toda clase de contratos, instrumentos financieros y en general de toda clase de documentos de crédito y mercantiles; y la cobranza y administración que se requieran de parte de aquellos.
2) Estos servicios que Eurocapital Servicios S.A. se compromete a prestar a los clientes de Eurocapital S.A. tienen el carácter de permanente en el tiempo.
3) Este convenio tiene durante toda su vigencia el carácter de exclusivo. Esto es, Eurocapital S.A. se compromete a no proporcionar la información relativa a su cartera de clientes, a otra compañía que preste servicios de similar o igual naturaleza a los que presta. Eurocapital Servicios S.A. tampoco extenderá sus servicios a clientes que no sean proporcionados por Eurocapital S.A.

b. Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

No existen relaciones comerciales entre Eurocapital S.A., o Eurocapital Servicios S.A., y Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

g) Información financiera filiales:

A continuación se presentan los Estados Financieros Auditados 2022 de Eurocapital Servicios S.A. y Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. respectivamente:

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

MILES DE PESOS (M$)

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

MILES DE PESOS (M$)

Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo Directo
Índice de Notas a los Estados Financieros
Notas a los Estados Financieros según O.C. Nº 555 del 3.12.2009 C.M.F.

M$: Miles de pesos chilenos
UF: Unidades de fomento
US$: Dólares estadounidenses

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	33.157	32.032
Otros activos no financieros, corrientes	510	775
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	33.043	27.648
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.343.549	1.037.683
Activos por impuestos, corrientes	225.624	19.988
Total de activos corrientes	**1.635.883**	**1.118.126**
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.986	28.298
Propiedades, planta y equipo	372.478	210.502
Activos por impuestos diferidos	2.238	-
Total de activos no corrientes	**389.702**	**238.800**
TOTAL ACTIVOS	**2.025.585**	**1.356.926**

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos financieros, corrientes	73.577	78.967
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	209.862	71.652
Pasivos por impuestos, corrientes	477.723	164.274
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	5.784	5.359
Otros pasivos no financieros, corrientes	368.625	162.760
Total de pasivos corrientes	**1.135.571**	**483.012**
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros, no corrientes	27.678	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	2.685
Total de pasivos no corrientes	**27.678**	**2.685**
TOTAL PASIVOS	**1.163.249**	**485.697**
PATRIMONIO		
Capital Emitido	1.320	1.320
Ganancias (pérdidas) acumuladas	860.985	869.878
Otras reservas	31	31
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**862.336**	**871.229**
Participaciones no controladoras	-	-
Patrimonio total	**862.336**	**871.229**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	**2.025.585**	**1.356.926**

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	ACUMULADO	
	01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	2.623.815	1.866.555
Costo de ventas	(9.909)	(11.087)
Ganancia bruta	**2.613.906**	**1.855.468**
Otros ingresos por función	77	3.766
Gasto de administración	(1.066.436)	(1.207.484)
Otros gastos por función	(266)	(840)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(999)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	-	(4.204)
Resultados por unidades de reajuste	(302)	1.684
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**1.546.979**	**647.391**
Gasto por impuesto a las ganancias	(397.519)	(167.028)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**1.149.460**	**480.363**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.149.460	480.363
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Ganancia (pérdida) del periodo	**1.149.460**	**480.363**
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	**1.149.460**	**480.363**
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	8.642,55	3.611,75
Ganancia (pérdida) por acción básica	**8.642,55**	**3.611,75**

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2022	**1.320**	**31**	**869.878**	**871.229**
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	1.149.460	1.149.460
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	**1.149.460**	**1.149.460**
Emisión de patrimonio	**-**	**-**	**-**	-
Dividendos	**-**	**-**	(1.158.353)	(1.158.353)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	**-**	**-**	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**(8.893)**	**(8.893)**
Saldo Final Período Actual 31/12/2022	**1.320**	**31**	**860.985**	**862.336**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2021	**1.320**	**31**	**442.990**	**444.341**
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	480.363	480.363
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	**480.363**	**480.363**
Emisión de patrimonio	-	-	-	**-**
Dividendos	**-**	**-**	(53.475)	(53.475)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**426.888**	**426.888**
Saldo Final Período Actual 31/12/2021	**1.320**	**31**	**869.878**	**871.229**

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(471.008)	(559.880)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.483)	(131.870)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	22	75.280
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(474.469)**	**(616.470)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	3.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(245.113)	(29.984)
Compras de activos intangibles	-	(19.200)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(245.113)**	**(46.184)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	1.678.331	665.336
Dividendos pagados	(957.624)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**720.707**	**665.336**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**1.125**	**2.682**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**1.125**	**2.682**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	32.032	29.350
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**33.157**	**32.032**

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES 45
- 1.1. Nombre de la entidad 45
- 1.2. RUT de la entidad 45
- 1.3. Domicilio de la entidad 45
- 1.4. Forma legal de la entidad 45
- 1.5. País de incorporación 45
- 1.6. Domicilio de la sede social 45
- 1.7. Nombre de la entidad controladora 45
- 1.8. Nombre de la entidad controladora principal de grupo 45
- 1.9. Número de empleados 45
- 1.10. Número de empleados al final del ejercicio 46
- 1.11. Número promedio de empleados durante el ejercicio 46
- 1.12. Información de la empresa 46
- 1.13. Actividades de la empresa 46

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 46
- 2.1. Período contable. 46
- 2.2. Bases de preparación y moneda funcional. 47
- 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación. 48
  - 2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias. 48
  - 2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas. 48
- 2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo. 50
- 2.6. Activos Financieros 50
  - 2.6.1. Activos financieros a valor razonable por resultados. 50
- 2.7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. 51
- 2.9. Propiedades, planta y equipo. 51
- 2.10. Depreciación propiedades, planta y equipo. 51
- 2.11. Activos intangibles. 51
- 2.12. Préstamos que devengan intereses. 51
- 2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 51
- 2.14. Ingresos de actividades ordinarias. 51
- 2.15. Costo de ventas. 52
- 2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos. 52
- 2.17. Provisiones. 52
  - 2.17.1. Pasivo por vacaciones del personal: 52
- 2.18. Dividendo mínimo: 52
- 2.19. Estado de Flujos de efectivo. 52

3. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS 53
- 3.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente. 53
- 3.2. Transacciones con entidades relacionadas. 53

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad

EUROCAPITAL SERVICIOS S.A.

1.2. RUT de la entidad

96.861.330-8

1.3. Domicilio de la entidad

Avenida Apoquindo 3000 Of. 603 Las Condes, Santiago de Chile

1.4. Forma legal de la entidad

Sociedad Anónima Cerrada

1.5. País de incorporación

Chile

1.6. Domicilio de la sede social

Avenida Apoquindo 3000 Of. 603 Las Condes, Santiago de Chile

1.7. Nombre de la entidad controladora

Eurocapital S.A.

1.8. Nombre de la entidad controladora principal de grupo

No hay una entidad controladora principal.

1.9. Número de empleados

La Sociedad registra al 31 de diciembre de 2022, Nivel gerencial 0 (0 al 31 de diciembre de 2021); Área comercial 4 (4 al 31 de diciembre de 2021); Área de administración y operaciones 11 (13 al 31 de diciembre de 2021).

1.10. Número de empleados al final del ejercicio

15 empleados al 31 de diciembre de 2022 (17 al 31 de diciembre de 2021)

1.11. Número promedio de empleados durante el ejercicio

16 empleados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (24 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021)

1.12. Información de la empresa

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile, según escritura pública del 1 de abril de 1998, inscrita en el repertorio Nº3.313 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola y publicada en el Diario Oficial el 7 de mayo de 1998, bajo la razón social Inversiones y Asesorías A,B & E S.A.

Con fecha 10 de enero de 2000, en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se sustituye la razón social por la de Eurocapital Servicios S.A.

1.13. Actividades de la empresa

El objeto principal de es:
a) Efectuar operaciones de factoring, nacional o internacional, en todas sus formas, incluyéndose entre ellas, la adquisición a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin responsabilidad para ellas, y anticipando o no el valor de los documentos, de todo o parte de sus créditos o cuentas por cobrar, documentadas en facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro documento, sea o no mercantil; otorgar financiamiento y la administración de cuentas por cobrar;
b) La inversión de capitales, compra y venta, comercialización, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo administrar tales bienes, explotarlos y percibir sus frutos, incluyendo la adquisición y enajenación de los mismos; y
c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos.

Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2022 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre 2021.

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El Estado de Flujo de Efectivo directo refleja los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los estados financieros de Eurocapital Servicios S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), y según los requerimientos y opciones informadas por la Comisión para el Mercado Financiero. La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022. Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2023.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.

Por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

Enmiendas y mejoras
Enmienda a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.
Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.
Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas: -NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. -NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma. -NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1. -NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.

Cuya aplicación no es obligatoria para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.	01/01/2024
Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”, la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros	01/01/2024
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.	01/01/2023
Modificación de la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.	01/01/2023
Enmiendas a la IFRS 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.	01/01/2024

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.4. Bases de conversión.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Dólar estadounidense (US$)	855,86	844,69
Unidad de fomento (UF)	35.110,98	30.991,74
Soles (S/.)	3,82	3,99
Euro (€)	915,95	955,64

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja, bancos y fondos mutuos que se valorizan al valor cuota.

2.6. Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.6.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

Los activos financieros para negociación se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de los estados financieros. De acuerdo con IFRS 9, es decir las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.

2.6.2. Activos financieros a costo amortizado.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo y por lo tanto, incluyen las operaciones afectadas por este método son las operaciones de factoring, leasing y automotriz.

Los activos financieros consolidados al vencimiento se valorizan a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende que corresponde al costo inicial menos los cobros de capital. De acuerdo a NIIF 9 un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo o un pasivo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

2.7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se incluyen en este rubro los documentos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar derivadas de la operación.

2.8. Documentos y cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas.

Corresponden a montos mantenidos con entidades relacionadas. Dichos montos se han clasificado de acuerdo al vencimiento pactado y se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda.

2.9. Propiedades, planta y equipo.

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas de valor por deterioro.

2.10. Depreciación propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil estimada para cada tipo de bienes.

2.11. Activos intangibles.

Se incluyen en este rubro principalmente programas informáticos adquiridos de terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo máximo de 3 años o en el plazo del contrato.

2.12. Préstamos que devengan intereses.

Los préstamos se valorizan de acuerdo al método de tasa de interés efectiva. Corresponde al método de cálculo del costo amortizado y de la asignación de gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar, durante la vida esperada del pasivo financiero. Se presentan en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro, en valores nominales, sin intereses.

2.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de cobranza son reconocidos por la sociedad sobre base devengada. Se componen de comisiones de cobranza y de prórrogas y recuperación de gastos. Los ingresos ordinarios

provenientes de intereses, se reconocen y registran en los estados financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15. Costo de ventas.

Los costos de ventas son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de: intereses sobre obligaciones contraídas para financiar operaciones propias del giro; impuestos y otros costos directos.

2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (NIIF), son registrados de acuerdo a las normas establecidas en la NIC 12 “impuesto a las ganancias”. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen según las tasas de impuesto que estarán vigentes en los años en que éstos se espera que sean realizados o liquidados.

2.17. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; b) es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación; y c) el importe estimado de forma fiable.
La principal provisión dice relación con:

2.17.1. Pasivo por vacaciones del personal:

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada. Se presenta en la cuenta “Otros pasivos no financieros, corrientes”.

2.18. Dividendo mínimo:

La Sociedad determina una provisión de dividendo contra resultados acumulados, equivalente al 30% que la ley establece como mínimo a distribuir.

Durante el año 2022 se distribuyó dividendos definitivos con cargo a resultados acumulados, equivalentes a la suma de M$ 533.624 y dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2022, equivalentes a la suma de M$ 424.000.

2.19. Estado de Flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

3.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Eurocapital S.A.	Chile	Matriz	Pesos chilenos	96.861.280-8	1.343.549	1.037.683
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					**1.343.549**	**1.037.683**

Estos saldos están expresados en pesos no reajustables y devengan intereses a tasa de mercado.

3.2. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/12/2022		31/12/2021	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M$	(cargo)/abono	M$	(cargo)/abono
Eurocapital S.A	96.861.280-8	Matriz	Contrato/ Cuenta corriente	3.225.180	2.623.815	2.315.204	1.866.555
TOTALES				**3.225.180**	**2.623.815**	**2.315.204**	**1.866.555**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021.

MILES DE PESOS (M$)

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021.

MILES DE PESOS (M$)

Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo Indirecto
Índice de Notas a los Estados Financieros
Notas a los Estados Financieros según O.C. Nº 555 del 3.12.2009 C.M.F.

M$: Miles de pesos chilenos
UF: Unidades de fomento
US$: Dólares estadounidenses

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Número Nota	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo		734.786	729.491
Otros activos no financieros, corrientes		102.763	43.170
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		33.696.695	28.135.011
Activos por impuestos, corrientes		914.400	57.117
Total de activos corrientes		**35.448.644**	**28.964.789**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía		86.721	97.478
Propiedades, planta y equipo		312.096	275.595
Activos por impuestos diferidos		105.415	30.508
Total de activos no corrientes		**504.232**	**403.581**
TOTAL ACTIVOS		**35.952.876**	**29.368.370**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Número Nota	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes		24.338.892	21.032.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		560.297	635.209
Pasivos por impuestos, corrientes		951.621	226.759
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		230.293	168.333
Total de pasivos corrientes		**26.081.103**	**22.062.890**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes		41.445	89.625
Total de pasivos no corrientes		**41.445**	**89.625**
TOTAL PASIVOS		**26.122.548**	**22.152.515**
PATRIMONIO			
Capital Emitido		6.940.716	4.589.088
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.300.734	2.456.938
Otras reservas		588.878	169.829
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**9.830.328**	**7.215.855**
Patrimonio total		**9.830.328**	**7.215.855**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**35.952.876**	**29.368.370**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	404.787.847	275.842.982
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.545.056)	(1.260.393)
Otros pagos por actividades de operación	(404.469.443)	(277.317.798)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.638.782)	(1.410.510)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(2.865.434)**	**(4.145.719)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(85.782)	(6.029)
Compras de activos intangibles	(5.067)	(24.319)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(90.849)**	**(30.348)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	220.356.919	145.031.934
Total importes procedentes de préstamos	**220.356.919**	**145.031.934**
Pagos de préstamos	(217.395.341)	(142.248.995)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**2.961.578**	**2.782.939**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**5.295**	**(1.393.128)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**5.295**	**(1.393.128)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	729.491	2.122.619
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**734.786**	**729.491**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Total Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2022	**4.589.088**	**169.829**	**2.456.938**	**7.215.855**	**7.215.855**
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	2.195.424	2.195.424	2.195.424
Otro resultado integral	-	419.049	-	419.049	419.049
Resultado integral	**-**	**419.049**	**2.195.424**	**2.614.473**	**2.614.473**
Emisión de patrimonio	2.351.628	**-**	(2.351.628)	**-**	-
Total de cambios en patrimonio	**2.351.628**	**419.049**	**(156.204)**	**2.614.473**	**2.614.473**
Saldo Final Período Actual 31/12/2022	**6.940.716**	**588.878**	**2.300.734**	**9.830.328**	**9.830.328**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Total Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2021	**4.589.088**	**(247.466)**	**937.412**	**5.279.034**	**5.279.034**
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	1.519.526	1.519.526	1.519.526
Otro resultado integral	-	417.295	-	417.295	417.295
Resultado integral	**-**	**417.295**	**1.519.526**	**1.936.821**	**1.936.821**
Total de cambios en patrimonio	**-**	**417.295**	**1.519.526**	**1.936.821**	**1.936.821**
Saldo Final Período Actual 31/12/2021	**4.589.088**	**169.829**	**2.456.938**	**7.215.855**	**7.215.855**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	404.787.847	275.842.982
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.545.056)	(1.260.393)
Otros pagos por actividades de operación	(404.469.443)	(277.317.798)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.638.782)	(1.410.510)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(2.865.434)**	**(4.145.719)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(85.782)	(6.029)
Compras de activos intangibles	(5.067)	(24.319)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**(90.849)**	**(30.348)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	220.356.919	145.031.934
Total importes procedentes de préstamos	**220.356.919**	**145.031.934**
Pagos de préstamos	(217.395.341)	(142.248.995)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**2.961.578**	**2.782.939**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**5.295**	**(1.393.128)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**5.295**	**(1.393.128)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	729.491	2.122.619
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**734.786**	**729.491**

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES 62
1.1. Nombre de la entidad. 62
1.2. RUC de la entidad. 62
1.3. Domicilio de la entidad. 62
1.4. Forma legal de la entidad. 62
1.5. País de incorporación. 62
1.6. Domicilio de la sede social. 62
1.7. Nombre de la entidad controladora. 62
1.8. Nombre de la entidad controladora principal de grupo. 62
1.9. Número de empleados. 62
1.10. Número de empleados al final del ejercicio. 63
1.11. Número promedio de empleados durante el ejercicio. 63
1.12. Información de la empresa. 63
1.13. Actividades de la empresa. 63
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 63
2.1. Período contable. 63
2.2. Bases de preparación y moneda funcional. 64
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación. 65
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias. 65
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas. 65
La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad. 66
2.4. Bases de conversión. 67
2.5. Efectivo y equivalente de efectivo. 67
2.6. Activos financieros. 67
2.7. Deterioro de los activos financieros. 68
2.8. Instalaciones, mobiliario y equipo. 68
2.9. Deterioro de activos no financieros de largo plazo. 68
2.10. Cuentas por pagar comerciales y diversas. 69
2.11. Cuentas por pagar por operaciones de descuento. 69
2.12. Obligaciones financieras. 69
2.13. Provisiones. 69
2.14. Impuesto a la renta corriente y diferido. 69
2.15. Beneficios a los empleados. 70
2.16. Pasivos y activos contingentes. 70
2.17. Capital emitido. 71
2.18. Utilidad (pérdida) por acción. 71
2.19 Reconocimiento de ingresos y gastos. 71
3. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS 71
3.1. Transacciones con entidades relacionadas. 71

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS S.A.C
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL SERVICIOS FINANCEROS S.A.C.

1.2. RUC de la entidad.

20601034809.

1.3. Domicilio de la entidad.

Avenida Jorge Basadre N°310 Oficina 804, San Isidro Lima, Perú.

1.4. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada.

1.5. País de incorporación.

Perú.

1.6. Domicilio de la sede social.

Avenida Jorge Basadre N°310 Oficina 804, San Isidro Lima, Perú.

1.7. Nombre de la entidad controladora.

Eurocapital S.A.

1.8. Nombre de la entidad controladora principal de grupo.

No hay una entidad controladora principal.

1.9. Número de empleados.

La Sociedad registra al 31 de diciembre de 2022, nivel gerencial 2 empleados (2 al 31 de diciembre de 2021); área comercial 17 empleados (14 al 31 de diciembre de 2021); área de administración y operaciones 15 empleados (12 al 31 de diciembre de 2021).

1.10. Número de empleados al final del ejercicio.

34 al 31 de diciembre de 2022 (28 al 31 de diciembre de 2021)

1.11. Número promedio de empleados durante el ejercicio.

32 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (26 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021)

1.12. Información de la empresa.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. se constituyó en Perú, según escritura pública del 07 de enero de 2016, y aclaración por escritura pública del 03 de febrero 2016 otorgada ante notario Eduardo Laos De Lama, en la ciudad de Lima.

Su Registro Único de Contribuyente es el n° 20601034809.

1.13. Actividades de la empresa.

El objeto principal es:

a) Efectuar operaciones de factoring, nacional o internacional, en todas sus formas, incluyéndose entre ellas, la adquisición a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin responsabilidad para ellas, y anticipando o no el valor de los documentos, de todo o parte de sus créditos o cuentas por cobrar, documentadas en facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro documento, sea o no mercantil; otorgar financiamiento y la administración de cuentas por cobrar;
b) La inversión de capitales, compra y venta, comercialización, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo administrar tales bienes, explotarlos y percibir sus frutos, incluyendo la adquisición y enajenación de los mismos; y
c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos.

Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Perú.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

El Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2022 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2021.

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El Estado de Flujo de Efectivo directo refleja los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los estados financieros de Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), y según los requerimientos y opciones informadas por la Comisión para el Mercado Financiero. La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura del ejercicio o a los que se realizaron las transacciones salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre del ejercicio.

En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022. Los presentes estados financieros han sido aprobados por su directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2023.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.

Por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

Enmiendas y mejoras
Enmienda a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.
Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.
Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas: -NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. -NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma. -NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1. -NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.

Cuya aplicación no es obligatoria para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.	01/01/2024
Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”, la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros	01/01/2024
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.	01/01/2023
Modificación de la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.	01/01/2023
Enmiendas a la IFRS 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.	01/01/2024

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.4. Bases de conversión.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Dólar estadounidense (US$)	855,86	844,69
Soles (S/.)	3,82	3,99

2.5. Efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden cuentas corrientes mantenidas en bancos.

2.6. Activos financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas u otros resultados integrales y ii) activos financieros valuados a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de si los términos contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses, este último de ser aplicable.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene activos financieros de la categoría activos financieros valuados a costo amortizado y valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido con el principal propósito de ser vendido o recomprado en el corto plazo o, en su reconocimiento inicial, es parte de un portafolio de inversiones identificables que se administran de manera conjunta y por las que existe evidencia actual de una regularidad en la liquidación de tales instrumentos para la obtención de ganancias.
Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, se mantiene únicamente fondos mutuos en moneda nacional y extranjera.

Activos a costo amortizado.

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/pérdidas junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida dentro de gastos de administración en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2022, la Gerencia de la Compañía ha evaluado que modelos de negocio se aplican a los activos financieros mantenidos por la Compañía y los ha clasificado a costo amortizado. Estos incluyen cartera de créditos y cuentas por cobrar diversas.
Las cuentas por cobrar comerciales corresponden al saldo pendiente de cobro a los clientes directos por las operaciones de descuento, asociadas a los ingresos por diferencia de precios y los ingresos por comisiones y otros cobros.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a préstamos al personal y otras cuentas por cobrar.

Los detalles sobre las políticas de deterioro de la Compañía y el cálculo de la provisión por pérdidas se incluyen en las notas 2.6.

La Gerencia de la Compañía decidió aplicar de forma anticipada la NIIF 9 en sus estados financieros desde el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016. Dada la operación de la Compañía, su adopción no tuvo efectos significativos en la clasificación y medición de sus activos y pasivos financieros, asimismo, la Gerencia considera que su política de provisión de incobrables recoge el efecto de las pérdidas crediticias esperadas.

2.7. Deterioro de los activos financieros.

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros medidos al costo amortizado que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

Para el efectivo y equivalente de efectivo, por su naturaleza, la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como inmaterial.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir la pérdida crediticia esperada. La provisión para riesgo de incobrabilidad de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Compañía, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de operaciones de descuento a la fecha del estado de situación financiera.

El método utilizado por la Compañía para determinar la provisión, estima la pérdida esperada de la cartera de acuerdo al grado de deterioro que presenta cada operación, definido por el grado de morosidad de cada una, y el riesgo inherente al tipo de producto.

2.8. Instalaciones, mobiliario y equipo.

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico de un elemento de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que se espere que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente.

Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan al estado de resultados integrales durante el período financiero en el que se incurren.

La depreciación de todos los activos se calcula desde la fecha en que los activos se encuentran disponibles para su uso por el método de línea recta, durante el estimado de su vida útil.

2.9. Deterioro de activos no financieros de largo plazo.

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican

que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

2.10. Cuentas por pagar comerciales y diversas.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por la adquisición de bienes o servicios de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.11. Cuentas por pagar por operaciones de descuento.

Las cuentas por pagar por operaciones de descuento corresponden al porcentaje retenido sobre el valor de los documentos adquiridos de clientes. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina.

2.12. Obligaciones financieras.

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.13. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

2.14. Impuesto a la renta corriente y diferido.

El impuesto a la renta corriente es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.
El impuesto a la renta diferido se registra usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

2.15. Beneficios a los empleados.

Vacaciones.

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Gratificaciones.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base del devengado y se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones mensuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios.

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

2.16. Pasivos y activos contingentes.

Los pasivos contingentes se reconocen en los estados financieros cuando su ocurrencia es probable, los pasivos contingentes posibles sólo se revelan en nota a los estados financieros, mientras que los pasivos contingentes remotos no se reconocen en los estados financieros.
Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

2.17. Capital emitido.

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.18. Utilidad (pérdida) por acción.

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad o pérdida por acción básica y diluida son las mismas.

2.19 Reconocimiento de ingresos y gastos.

Los ingresos provenientes de las operaciones de descuento (diferencia de precios o intereses, y comisiones) y los gastos por intereses de préstamos obtenidos por la Compañía, son reconocidos en los resultados conforme se devengan.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

Los ingresos diferidos corresponden a la diferencia de precios facturada por adelantado a los clientes.

3. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

Estos saldos están expresados en pesos no reajustables y no devengan intereses a tasa de mercado.

3.1. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/12/2022		31/12/2021	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M$	(cargo)/abono	M$	(cargo)/abono
Eurocapital S.A.	96.861280-8	Matriz	Factura	77.955	(77.955)	82.039	(82.039)
TOTALES				**77.955**	**(77.955)**	**82.039**	**(82.039)**

8.0 Información de hechos relevantes o esenciales

Eurocapital no presenta hechos relevantes o esenciales durante el año 2022

9.0 Comentarios y proposiciones de accionistas y del comité de directores

No se ha solicitado incluir comentarios ni proposiciones relativas a la marcha de los negocios sociales, según lo previsto en el inciso 3º del artículo 74 de la ley Nº18.046.

10.0 Información Financiera

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

MILES DE PESOS (M$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

MILES DE PESOS (M$)

Estados Consolidados de Situación Financiera
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Índice de Estados Financieros Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados

M$: Miles de pesos chilenos
UF: Unidad de fomento
US$: Dólar estadounidense
S/: Sol peruano

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Número Nota	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.538.474	3.338.120
Otros activos no financieros, corrientes	16	318.087	181.691
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	195.789.329	169.036.763
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	698.787	131.990
Activos por impuestos, corrientes	15	1.694.949	936.119
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		**202.039.626**	**173.624.683**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14	2.744.261	2.714.694
Total de activos corrientes		**204.783.887**	**176.339.377**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	458	478
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	44.601.350	47.849.250
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	-	746.471
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	678.982	657.345
Propiedades, planta y equipo	13	2.635.798	2.484.452
Activos por impuestos diferidos	15	105.415	30.508
Total de activos no corrientes		**48.022.003**	**51.768.504**
TOTAL ACTIVOS		**252.805.890**	**228.107.881**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Número Nota	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	113.039.168	106.832.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	6.980.724	7.630.172
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	15.600.723	11.560.614
Pasivos por impuestos, corrientes	15	1.593.638	592.448
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		365.009	288.693
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	2.924.282	2.135.750
Total de pasivos corrientes		**140.503.544**	**129.040.640**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	69.917.745	60.791.724
Pasivo por impuestos diferidos	15	218.878	907.603
Total de pasivos no corrientes		**70.136.623**	**61.699.327**
TOTAL PASIVOS		**210.640.167**	**190.739.967**
PATRIMONIO			
Capital Emitido	20	32.434.676	30.376.287
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	5.286.273	3.680.858
Otras reservas		1.240.839	957.981
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**38.961.788**	**35.015.126**
Participaciones no controladoras	20	3.203.935	2.352.788
Patrimonio total		**42.165.723**	**37.367.914**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**252.805.890**	**228.107.881**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Número Nota	ACUMULADO	
		01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22	46.815.528	32.371.796
Costo de ventas	22	(20.108.223)	(11.471.283)
Ganancia bruta		**26.707.305**	**20.900.513**
Otros ingresos por función		1.327.342	1.230.893
Gasto de administración	23	(13.889.457)	(12.545.517)
Otros gastos por función		(1.302.372)	(1.290.516)
Otras ganancias (pérdidas)		(5.554)	(999)
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	8	(4.068.761)	(2.129.055)
Diferencias de cambio	25	(3.730)	28.726
Resultados por unidades de reajuste		72.117	106.775
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**8.836.890**	**6.300.820**
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(562.915)	(544.995)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**8.273.975**	**5.755.825**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		7.551.819	5.258.368
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	20	722.156	497.457
Ganancia (pérdida) del periodo		**8.273.975**	**5.755.825**
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		282.858	281.674
Resultado integral total		**8.556.833**	**6.037.499**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		6,79	5,05
Ganancia (pérdida) por acción básica		**6,79**	**5,05**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros a valor razonable (M$)	Reserva de diferencias de cambio en conversiones (M$)	Total Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M$)	Participación no controladora (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2022	**30.376.287**	**891.746**	**66.235**	**957.981**	**3.680.858**	**35.015.126**	**2.352.788**	**37.367.914**
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	7.551.819	7.551.819	722.156	8.273.975
Otro resultado integral	-	-	282.858	282.858	-	282.858	-	282.858
Resultado integral	**-**	-	**282.858**	**282.858**	**7.551.819**	**7.834.677**	**722.156**	**8.556.833**
Emisión de patrimonio	2.058.389	-	**-**	**-**	(2.058.389)	**-**	-	-
Dividendos	**-**	**-**	**-**	**-**	(3.888.015)	(3.888.015)	-	(3.888.015)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	128.991	128.991
Total de cambios en patrimonio	**2.058.389**	-	**282.858**	**282.858**	**1.605.415**	**3.946.662**	**851.147**	**4.797.809**
Saldo Final Período Actual 31/12/2022	**32.434.676**	**891.746**	**349.093**	**1.240.839**	**5.286.273**	**38.961.788**	**3.203.935**	**42.165.723**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M$)	Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros a valor razonable (M$)	Reserva de diferencias de cambio en conversiones (M$)	Total Otras reservas (M$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M$)	Participación no controladora (M$)	Patrimonio total (M$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2021	**28.567.506**	**891.746**	**(215.439)**	**676.307**	**3.016.148**	**32.259.961**	**1.719.709**	**33.979.670**
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	5.258.368	5.258.368	497.457	5.755.825
Otro resultado integral	-	-	281.674	281.674	-	281.674	-	281.674
Resultado integral	**-**	-	**281.674**	**281.674**	**5.258.368**	**5.540.042**	**497.457**	**6.037.499**
Emisión de patrimonio	1.808.781	-	-	-	(1.808.781)	-	**-**	**-**
Dividendos	**-**	**-**	**-**	**-**	(2.784.877)	(2.784.877)	-	(2.784.877)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	135.622	135.622
Total de cambios en patrimonio	**1.808.781**	**-**	**281.674**	**281.674**	**664.710**	**2.755.165**	**633.079**	**3.388.244**
Saldo Final Período Actual 31/12/2021	**30.376.287**	**891.746**	**66.235**	**957.981**	**3.680.858**	**35.015.126**	**2.352.788**	**37.367.914**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	01/01/2022 31/12/2022 M$	01/01/2021 31/12/2021 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	1.273.720.030	1.003.937.726
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(54.243.312)	(50.153.335)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(8.026.913)	(7.237.328)
Otros pagos por actividades de operación	(1.214.589.702)	(969.372.309)
Intereses pagados	(9.048.657)	(9.774.385)
Intereses recibidos	72.528	8.477
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.085.344)	(664.378)
Otras entradas (salidas) de efectivo	315.302	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(12.886.068)**	**(33.255.532)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(50.000)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	3.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(337.608)	(63.079)
Compras de activos intangibles	(381.688)	(355.317)
Cobros a entidades relacionadas	189.554	146.376
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(529.742)**	**(319.020)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo (*)	7.202.933	29.695.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	467.372.831	329.035.862
Total importes procedentes de préstamos	**474.575.764**	**358.730.862**
Préstamos de entidades relacionadas	14.620.051	10.258.318
Pagos de préstamos	(462.334.822)	(324.643.287)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(10.037.649)	(14.042.488)
Dividendos pagados	(3.207.180)	(2.500.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**13.616.164**	**27.803.405**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**200.354**	**(5.771.147)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**200.354**	**(5.771.147)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.338.120	9.109.267
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**3.538.474**	**3.338.120**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(*) Los importes procedentes de préstamos de largo plazo correspondientes al año 2021 incluyen los flujos por colocación de bonos.

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES 83
1.1. Nombre de la entidad. 83
1.2. RUT de la entidad. 83
1.3. Número del Registro en la Comisión para el Mercado Financiero. 83
1.4. Domicilio de la entidad. 83
1.5. Forma legal de la entidad. 83
1.6. País de incorporación. 83
1.7. Domicilio de la sede social. 83
1.8. Nombre de la entidad controladora. 84
1.9. Nombre de la entidad controladora principal. 84
1.10. Número de empleados consolidados por área. 84
1.11. Número de empleados consolidados al final del período. 84
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período. 84
1.13. Información de la empresa. 84
1.14. Actividades de la empresa. 85
1.15. Información de las filiales. 86
1.16. Actividades de las filiales. 86
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 87
2.1. Período contable. 87
2.2. Bases de preparación y moneda funcional. 87
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación. 48
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias. 48
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas. 48
2.4. Bases de conversión. 89
2.5. Bases de consolidación. 90
2.6. Segmentos operacionales. 90
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo. 90
2.8. Activos financieros. 90
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados. 90
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado. 91
2.8.2.1. Operaciones de factoring. 91
2.8.2.2. Operaciones de leasing. 91
2.8.2.3. Operaciones de confirming. 92
2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz. 92
2.9. Contratos de leasing. 92
2.10. Retenciones por factoring. 92
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor. 92
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas. 93
2.13. Propiedades, planta y equipo. 93
2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo. 93
2.15. Activos intangibles. 93
2.16. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta. 94
2.17. Préstamos que devengan intereses. 94
2.18. Obligaciones con el público. 94
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. 94
2.20. Ingresos de actividades ordinarias. 95
2.21. Costo de ventas. 95
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos. 95
2.23. Provisiones. 95
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal. 96
2.24. Dividendo mínimo. 96
2.25. Participaciones no controladoras. 96
2.26. Estado de Flujos de efectivo. 96
2.27. Moneda funcional. 96
2.28. Arrendamientos. 96
3. CAMBIOS CONTABLES 97
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS 98
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz. 98
4.2. Propiedades, planta y equipo. 98
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo. 98
4.4. Activos intangibles. 98
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles. 98
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS 99
5.1. Información de Estados Consolidados de Situación Financiera. 99
5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos. 100
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 101
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 101

7.1. Derechos en acciones. 101
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 102
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. 102
8.2. Operaciones de factoring. 103
8.3. Tipos de factoring. 103
8.4. Operaciones de leasing. 103
8.5. Operaciones de confirming. 103
8.6. Operaciones de crédito automotriz. 103
8.7. Morosidad. 104
8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring. 104
8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring. 104
8.7.2.1. Facturas. 104
8.7.2.2. Cheques. 104
8.7.2.3. Letras. 104
8.7.2.4. Pagarés. 105
8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing. 105
8.7.4. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de leasing. 105
8.7.4.1. Primera cuota morosa. 105
8.7.4.2. Segunda cuota morosa. 105
8.7.4.3. Más de dos cuotas morosa. 105
8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming. 106
8.7.6. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de confirming. 106
8.7.7. Morosidad de operaciones de crédito automotriz. 106
8.7.8. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de crédito automotriz. 107
8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor. 107
8.8.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor. 107
8.9. Provisiones y castigos. 109
8.10. Estratificación de cartera por tipo de negocio. 110
8.10.1. Cartera operaciones Factoring. 110
8.10.2. Cartera operaciones Leasing. 110
8.10.3. Cartera operaciones Confirming. 111
8.10.4. Cartera operaciones Créditos Automotriz. 111
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA 111
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS 112
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente. 112
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente. 112
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente. 113
10.4. Transacciones con entidades relacionadas. 114
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave. 115
10.5.1 Miembros del directorio al 31 de diciembre de 2022. 115
10.5.2 Personal clave al 31 de diciembre de 2022. 115
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS 116
12. ACTIVOS INTANGIBLES 116
12.1. Cuadro detalle. 116
12.2. Movimientos ejercicio 2022 y ejercicio 2021. 116
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles. 117
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 117
13.1. Cuadro detalle. 117
13.1.1 Cuadro de movimientos. 118
13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo. 118
13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento. 119
13.2.1. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente: 119
13.2.2. El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, 119
13.2.3. El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho a usar bienes en 120
14. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA 120
14.1. Cuadro detalle. 120
15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 121
15.1. Información general. 121
15.2. Impuestos diferidos. 121
15.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida. 122
15.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos. 122
16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES 122
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 123
17.1. Cuadro resumen. 123
17.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras. 124
17.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos. 125
17.4 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación. 126
17.5. Obligaciones por contratos de arrendamiento. 127
17.5.1 Movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento. 127
17.5.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento. 127
18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 128

19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES 129
20. PATRIMONIO 129
20.1. Capital emitido. 129
20.2. Provisión de dividendos. 129
20.3. Distribución de Dividendos. 129
20.4. Cambios en el Capital. 129
20.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital. 130
20.6. Participaciones no controladoras. 130
21. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS 131
22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS 131
23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 132
24. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS 133
25. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA. 133
26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES 134
27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS 144
28. ADMINISTRACION DE RIESGOS 145
28.1. Riesgo Liquidez. 145
28.2. Riesgo de financiamiento. 145
28.3. Riesgo Operacional. 146
28.4. Evaluación de clientes. 146
28.5. Análisis de crédito. 146
28.6. Decisiones de crédito. 146
28.7. Sistema de información interno y acciones de control. 147
28.8. Riesgo de cartera. 148
28.8.1. Mecanismos de mitigación. 150
28.8.2. Calidad de los créditos. 151
28.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo. 152
28.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor. 155
28.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros. 155
28.9. Riesgo de concentración de cartera. 156
28.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo. 156
28.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento. 156
28.9.3. Distribución de las colocaciones de factoring por plazo. 156
28.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica. 156
28.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien. 157
28.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo. 157
28.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento. 158
28.9.8. Distribución de las colocaciones de confirming por plazo. 158
28.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica. 158
28.9.10. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por zona geográfica. 158
28.9.11. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por condición de vehículo. 159
28.9.12. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por tipo de vehículo. 159
28.10. Riesgo de descalce. 159
28.10.1. Plazo. 159
28.10.2. Moneda. 159
29. MEDIO AMBIENTE 160
30. SANCIONES 160
31. HECHOS POSTERIORES 160

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

1.3. Número del Registro en la Comisión para el Mercado Financiero.

774

1.4. Domicilio de la entidad.

Avenida Apoquindo 3000 Of. 603, Las Condes, Santiago de Chile

1.5. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación.

Chile

1.7. Domicilio de la sede social.

Avenida Apoquindo 3000 Of. 603, Las Condes, Santiago de Chile

1.8. Nombre de la entidad controladora.

El control de Eurocapital S.A. es ejercido, al 31 de diciembre del 2022, por Inversiones Santa Lucía Limitada, Inversiones Montesclaros Limitada, Inversiones La Abadía Limitada e Inversiones Nuevo Horizonte Limitada, quienes en su conjunto poseen el 57,00% de las acciones emitidas con derecho a voto, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Rut Accionista	Razón Social accionista	Participación	Controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	30,00%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	20,00%	Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	19,57%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	18,42%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.538.540-7	Inversiones La Abadía Limitada	6,50%	Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3
76.391.891-2	Inversiones Santa Rosario SPA	1,36%	Miguel Luis Naveillán Goycoolea	6.447.714-5
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,15%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.046.521-6	Asesorías e Inversiones Toscana Limitada	1,13%	Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4
76.356.557-2	Inversiones MSP SPA	0,90%	Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7
76.216.763-8	Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	0,50%	Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-k
77.821.270-6	Asesorías e Inversiones Inmobiliarias Las Azaleas Ltda.	0,47%	Cristian Nahum Morales	9.571.047-6

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad y filiales registra al 31 de diciembre de 2022, nivel gerencial 9 empleados (9 al 31 de diciembre de 2021); área comercial 113 empleados (118 al 31 de diciembre de 2021); área de administración y operaciones 135 empleados (138 al 31 de diciembre de 2021).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

257 empleados al 31 de diciembre de 2022 (262 al 31 de diciembre de 2021).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

263 empleados por el período terminado el 31 de diciembre de 2022 (257 por el período terminado el 31 de diciembre de 2021).

1.13. Información de la empresa.

Eurocapital S.A. se constituyó según escritura pública del 28 de abril de 1998, inscrita en el repertorio Nº4.405 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola, y publicada en el Diario Oficial el 14 de mayo de 1998, bajo la razón social West Europe CB S.A.

Con fecha 28 de septiembre de 1998, la Sociedad inició sus actividades comerciales.

Con fecha 21 de diciembre de 1998, cambió su razón social a Eurocapital S.A.

Con fecha 5 de junio de 2002, la Sociedad fue inscrita bajo el Nº774 en la Comisión para el Mercado Financiero ex Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objeto social es la prestación de servicios de factoring, cobranzas, inversiones, asesorías financieras, leasing y crédito automotriz.

1.14. Actividades de la empresa.

El objeto principal de la empresa es:

a) La prestación de servicios de factoring de toda clase, la realización de todo tipo de inversiones en bienes muebles, corporales o incorporales, valores mobiliarios, bonos, debentures, facturas, derechos en sociedades, divisas, títulos de crédito, acciones y en general cualesquiera otros títulos, valores y efectos de comercio; como asimismo la compra, venta, adquisición y enajenación a cualquier título de dichos valores;
b) La realización de todo tipo de inversiones financieras, su explotación y liquidación;
c) La gestión de cobranza de cualquier naturaleza;
d) La prestación de servicios de asesorías financieras, comercial y económica en general, ya sea en Chile o en el extranjero.

Con fecha 29 de diciembre de 2010 la Sociedad hizo ampliación de giro, agregando las siguientes actividades:

e) El desarrollo y explotación del giro de “leasing”, pudiendo al efecto, comprar toda clase de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles, para entregarlos a su vez en arriendo, con o sin opción de compra a sus arrendatarios.

Con fecha 18 de diciembre de 2017 la Sociedad hizo ampliación de giro, agregando las siguientes actividades:

f) El desarrollo y explotación del giro de “crédito automotriz”, pudiendo al efecto, otorgar créditos para el financiamiento de compras de vehículos.

Con fecha 17 de junio de 2019 la Sociedad hizo ampliación de giro, agregando las siguientes actividades:

g) Actuar como agente de ventas de seguros.

h) El corretaje e intermediación de seguros.
Las actividades antes descritas se desarrollan en su totalidad en Chile.

1.15. Información de las filiales.

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile, según escritura pública del 01 de abril de 1998, inscrita en el repertorio Nº 3.313 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola y publicada en el Diario Oficial el 07 de mayo de 1998, bajo la razón social Inversiones y Asesorías A, B & E S.A.

Su Rol Único Tributario es el 96.861.330-8.

Con fecha 10 de enero de 2000, en Junta General Extraordinaria de Accionistas, se sustituye la razón social por la de Eurocapital Servicios S.A.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. se constituyó en Perú, según escritura pública del 07 de enero de 2016, y aclaración por escritura pública del 03 de febrero 2016 otorgada ante notario Eduardo Laos De Lama, en la ciudad de Lima.

Su Registro Único de Contribuyente es el N°20601034809.

1.16. Actividades de las filiales.

El objeto principal de las filiales es:

a) Efectuar operaciones de factoring, nacional o internacional, en todas sus formas, incluyéndose entre ellas, la adquisición a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin responsabilidad para ellas, y anticipando o no el valor de los documentos, de todo o parte de sus créditos o cuentas por cobrar, documentadas en facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro documento, sea o no mercantil, otorgar financiamiento y la administración de cuentas por cobrar.
b) La inversión de capitales, compra y venta, comercialización, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo administrar tales bienes, explotarlos y percibir sus frutos, incluyendo la adquisición y enajenación de los mismos.
c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos, y
d) Leasing, comprar toda clase de bienes, corporales e incorporales, muebles e inmuebles, para entregarlos a su vez en arriendo, con o sin opción de compra a sus arrendatarios.
Las actividades antes descritas se desarrollan en Chile y sólo aquellas relacionadas al negocio factoring en Perú.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de diciembre de 2021.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales reflejan los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los Estados Consolidados de Flujo de Efectivo reflejan los movimientos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros Consolidados de Eurocapital S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor razonable de ciertos instrumentos financieros y propiedades, planta y equipo.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2023.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.
Por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022.

Enmiendas y mejoras
Enmienda a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.
Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.
Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020 que realizan modificaciones menores a las siguientes normas: -NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. -NIIF 16 Arrendamientos: modificación a ejemplos ilustrativos incluidos en la norma. -NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1. -NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.
Cuya aplicación no es obligatoria para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.	01/01/2024
Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”, la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros	01/01/2024
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.	01/01/2023
Modificación de la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.	01/01/2023
Enmiendas a la IFRS 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.	01/01/2024

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.4. Bases de conversión.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Dólar estadounidense (US$)	855,86	844,69
Unidad de fomento (UF)	35.110,98	30.991,74
Soles (S/.)	3,82	3,99
Euro (€)	915,95	955,64

2.5. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Sociedad y de sus filiales que a continuación se detallan:

	Porcentaje de participación	
	31/12/2022	31/12/2021
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	67,5000	67,5000

En la consolidación se han eliminado los saldos intercompañías y se dio reconocimiento a las participaciones minoritarias en el rubro Participaciones no controladoras.

2.6. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre los cuales la información de los estados financieros consolidados está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La Sociedad y filiales opera con cuatro segmentos operacionales, los cuales están diferenciados por las características propias de cada negocio. Dichos segmentos son Factoring, Leasing, Confirming y Crédito automotriz.

De acuerdo con la NIIF N°8 para la asignación de recursos y su evaluación, la Sociedad revela información sobre los resultados de los segmentos operativos, en base a la información que la Administración utiliza internamente.

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La política de la Sociedad y filiales es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja, bancos y fondos mutuos que se valorizan al valor cuota.

2.8. Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros consolidados cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

Los activos financieros para negociación se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de los estados financieros. De acuerdo con IFRS 9, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo y, por lo tanto, incluyen las operaciones afectadas por este método son las operaciones de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz.

Los activos financieros consolidados al vencimiento se valorizan a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende que corresponde al costo inicial menos los cobros de capital. De acuerdo con NIIF 9 un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo o un pasivo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring, diferencia de precio por devengar y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes" y en "Cuentas por cobrar, no corrientes". El detalle se incorpora en el punto 8.1 de la Nota 8.

2.8.2.2. Operaciones de leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing financiero. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes" y en "Cuentas por cobrar, no corrientes". El detalle se incorpora en el punto 8.1 de la Nota 8.

2.8.2.3. Operaciones de confirming.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de deudores en su mayoría la modalidad de confirming sin responsabilidad. Se les deducen las retenciones por confirming y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. El detalle se incorpora en el punto 8.1 de la Nota 8.

2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz.

Se incluyen en este rubro los créditos otorgados por la Sociedad para el financiamiento de compras de vehículos, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Se les deducen la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes” y en “Cuentas por cobrar, no corrientes”. El detalle se incorpora en el punto 8.1 de la Nota 8.

2.9. Contratos de leasing.

Mediante los contratos de leasing, la Sociedad traspasa al arrendatario el derecho de usar y gozar de un bien físico, a cambio del pago de una cuota periódica de arriendo por un período determinado que cubre la mayor parte de la vida útil del bien. Al final del período del contrato el arrendatario tiene la opción de comprar el bien a un precio notablemente menor que el valor justo, que se espera tenga en el momento en que la opción sea ejercible.

2.10. Retenciones por factoring.

Corresponde a un porcentaje sobre el valor de documentos adquiridos de clientes, que se retiene y sobre el cual no se genera diferencia de precio. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina. Estas acreencias se presentan netas de los saldos “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

El método utilizado por la Administración para determinar la provisión estima la pérdida esperada de la cartera de acuerdo con el grado de deterioro que presenta cada operación, definido por el grado de morosidad de cada una, y el riesgo inherente al tipo de producto.

Para determinar el deterioro de la cartera se usa un modelo basado en la determinación de las probabilidades de incumplimiento y de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento. Respecto a lo anterior, a mayor riesgo de la operación, de acuerdo con su grado de morosidad, se ampliará el horizonte de probabilidad de incumplimiento, desde 12 meses al plazo remanente de vida de la operación.

Operaciones de factoring y confirming.

Ambas componentes dependerán del tipo de operación, del grado de morosidad que presente el cliente en el conjunto de las operaciones de factoring y confirming que mantiene con Eurocapital, y el plazo remanente hasta su vencimiento.

Operaciones de leasing.

La probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada dependerán del grado de morosidad que presente la operación, el plazo remanente hasta su vencimiento, y si proviene de una renegociación de una operación previa.

Operaciones de crédito automotriz.

La probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada dependerán únicamente del grado de morosidad que presente la operación. El modelo automotriz se basa en benchmark mercado de modelos de provisión IFRS 9.

El detalle de la provisión por deterioro de valor se presenta en la Nota 8.8.

El castigo se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal. Adicionalmente, a partir del año 2020, se ha comenzado a aplicar las indicaciones entregadas por el Servicio de Impuestos Internos mediante la Circular N°53, del 10 de agosto de 2020 y Resolución Exenta N° 121 del 29 de septiembre de 2020.

Esta provisión se presenta rebajando la cuenta “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

Corresponden a montos mantenidos con entidades relacionadas. Dichos montos se valorizan a su valor de costo más los reajustes e intereses pactados en los casos que corresponda, devengados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

2.13. Propiedades, planta y equipo.

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas de valor por deterioro. En el caso de Terrenos y Edificaciones, su valor se presenta por el método de revalorización a través del uso de valores de tasación proporcionado por un perito independiente, de acuerdo a lo instruido en NIC16.

2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil estimada para cada tipo de bienes.

2.15. Activos intangibles.

Se incluyen en este rubro principalmente programas informáticos adquiridos de terceros, los cuales son amortizados linealmente en el plazo máximo de 3 años o en el plazo del contrato.

2.16. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

Se incluyen los activos no corrientes cuyo importe en libros se planea recuperar fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Los activos no corrientes clasificados en este rubro están disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos de activos para su disposición), y su venta es altamente probable. Estos se encuentran contabilizados al menor valor, entre su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

2.17. Préstamos que devengan intereses.

Estas obligaciones, representadas por pagarés con bancos y otras instituciones financieras, se presentan al cierre del período al costo amortizado, en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

2.18. Obligaciones con el público.

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio y bonos, se presentan al cierre del período al costo amortizado, en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

El costo amortizado de un pasivo financiero es medido inicialmente por el monto recibido al momento de la colocación.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a pagar estimados a lo largo de la vida útil esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros del pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Costos de transacción son los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de un pasivo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiese emitido el pasivo financiero.

Las obligaciones de los bonos se presentan netas en el rubro Otros pasivos financieros (valor par menos descuentos y gastos asociados directamente a la colocación).

2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro, en valores nominales, sin intereses.

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por aumento de plazo de vencimiento, intereses y reajustes, comisiones de cobranza, de prórrogas y de recaudación, recuperación de gastos, arriendos y asesorías del giro. Los ingresos ordinarios provenientes de intereses se reconocen y registran en los estados financieros consolidados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para las operaciones de leasing financiero, los ingresos se componen de los reajustes y los intereses a tasa efectiva sobre las operaciones de leasing, estos ingresos se reconocen en base devengada durante el plazo de cada contrato.

2.21. Costo de ventas.

Los costos de ventas son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de: intereses sobre obligaciones contraídas para financiar operaciones propias del giro; impuestos y otros costos directos.

2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

2.23. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; b) sea probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y c) el importe estimado de forma fiable.
Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros sobre base devengada. Se presenta en la cuenta “Otros pasivos no financieros, corrientes”.

2.24. Dividendo mínimo.

La Sociedad determina una provisión de dividendo contra resultados acumulados, equivalente al 30% que la ley establece como mínimo a distribuir.

2.25. Participaciones no controladoras.

Las participaciones no controladoras representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio neto en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas o de matriz.

2.26. Estado de Flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.27. Moneda funcional.

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otra moneda diferentes al peso chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo con lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en peso chileno consistente con la NIC 21.

2.28. Arrendamientos.

En la fecha de comienzo de un arriendo la Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 16.

Activos por derecho de uso de arrendamiento

Al inicio de un arrendamiento el activo por derecho de uso se mide al costo. El costo comprende de (a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; (c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y (d) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Posterior a la fecha de comienzo, la Sociedad mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

La Sociedad aplica los requerimientos de depreciación de la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” al depreciar el activo por derecho de uso de arrendamiento.

La clasificación de los activos por derecho de uso de arrendamiento se encuentra clasificado en Propiedades, Planta y Equipo.

Pasivo por arrendamiento

La Sociedad mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por obligaciones del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento no cancelados a la fecha de medición los cuales incluyen (a) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; (b) pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo; (c) importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y (e) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, la Sociedad mide el pasivo por arrendamiento con el objeto de reconocer (a) el interés sobre el pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados; y (c) las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

La Sociedad realiza nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento modificados, si (a) Se produce un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual. Un arrendatario determinará los pagos por arrendamiento para reflejar el cambio en los importes que se espera pagar bajo la garantía de valor residual. (b) Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedentes de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos. La Sociedad mide nuevamente el pasivo por arrendamiento para reflejar los pagos por arrendamiento modificados solo cuando haya un cambio en los flujos de efectivo. La Sociedad determinará los pagos por arrendamiento revisados, por lo que resta del plazo del arrendamiento, sobre la base de los pagos contractuales revisados.

La clasificación de la obligación adquirida por el pago de arriendos se encuentra clasificada en Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de acuerdo con el plazo de vencimientos de dichas obligaciones.

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados respecto de los establecidos para el ejercicio 2021.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

En la preparación de estados financieros consolidados se efectúan estimaciones y juicios. Cambios en ellos podrían tener un impacto significativo en los primeros.

A continuación, se indican las estimaciones y juicios realizados:

4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz.

Se estiman provisiones de acuerdo con el deterioro esperado en base a la metodología determinada por la Administración.

4.2. Propiedades, planta y equipo.

Las propiedades, plantas y equipos con vidas útiles definidas, son depreciadas linealmente, en base a la vida útil estimada para cada ítem.

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipo depreciables, han sido estimadas considerando aspectos técnicos, naturaleza y estado de los bienes.

4.4. Activos intangibles.

Los activos intangibles con vidas útiles pre definidas o determinadas, son amortizados linealmente en base a la vida útil establecida por contrato o estimada. La vida útil por contrato corresponde a software y licencias computacionales con contratos con vencimiento. La vida útil estimada, corresponde a software sin vencimiento definido.

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y son sometidos anualmente a pruebas de medición de deterioro de valor.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable.
Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

De acuerdo con las definiciones de segmento de operación descrito en la NIIF 8, la Sociedad y filiales presenta cuatro segmentos de operación basado en su giro comercial, que son los negocios de factoring, de leasing, de confirming y de crédito automotriz.

Eurocapital S.A. mantiene una red de 17 sucursales comerciales, distribuidas en todo el país, atendiendo a su cartera de clientes en Chile. Adicionalmente posee una filial en Perú, donde mantiene una red de 6 sucursales en distintas ciudades de ese país.

A continuación, se presenta la información por los segmentos señalados:

5.1. Información de Estados Consolidados de Situación Financiera.

Al 31 de diciembre 2022

	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.464.675	25.634	-	48.165	3.538.474
Otros activos no financieros, corrientes	126.214	-	-	191.873	318.087
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	140.937.657	15.335.555	12.498.162	27.017.955	195.789.329
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	698.787	-	-	-	698.787
Activos por impuestos, corrientes	1.694.949	-	-	-	1.694.949
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	**146.922.282**	**15.361.189**	**12.498.162**	**27.257.993**	**202.039.626**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.744.261	-	-	-	2.744.261
Total de activos corrientes	**149.666.543**	**15.361.189**	**12.498.162**	**27.257.993**	**204.783.887**
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	458	-	-	-	458
Cuentas por cobrar, no corrientes	836.007	15.568.386	-	28.196.957	44.601.350
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	678.982	-	-	-	678.982
Propiedades, planta y equipo	2.635.798	-	-	-	2.635.798
Activos por impuestos diferidos	105.415	-	-	-	105.415
Total de activos no corrientes	**4.256.660**	**15.568.386**	**-**	**28.196.957**	**48.022.003**
TOTAL DE ACTIVOS	**153.923.203**	**30.929.575**	**12.498.162**	**55.454.950**	**252.805.890**
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	76.427.783	8.853.998	12.158.544	15.598.843	113.039.168
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.399.859	1.270.254	2.170	1.308.441	6.980.724
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15.600.723	-	-	-	15.600.723
Pasivos por impuestos, corrientes	1.552.448	34.210	-	6.980	1.593.638
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	365.009	-	-	-	365.009
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.924.282	-	-	-	2.924.282
Total de pasivos corrientes	**101.270.104**	**10.158.462**	**12.160.714**	**16.914.264**	**140.503.544**
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	11.749.483	20.357.056	-	37.811.206	69.917.745
Pasivo por impuestos diferidos	218.878	-	-	-	218.878
Total de pasivos no corrientes	**11.968.361**	**20.357.056**	**-**	**37.811.206**	**70.136.623**
PATRIMONIO					
Capital Emitido	32.434.676	-	-	-	32.434.676
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.805.288	414.057	337.448	729.480	5.286.273
Otras reservas	1.240.839	-	-	-	1.240.839
Participaciones no controladoras	3.203.935	-	-	-	3.203.935
Total Patrimonio	**40.684.738**	**414.057**	**337.448**	**729.480**	**42.165.723**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	**153.923.203**	**30.929.575**	**12.498.162**	**55.454.950**	**252.805.890**

Al 31 de diciembre 2021

	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.214.685	40.271	-	83.164	3.338.120
Otros activos no financieros, corrientes	47.141	-	-	134.550	181.691
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	124.618.576	9.273.336	11.716.936	23.427.915	169.036.763
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	131.990	-	-	-	131.990
Activos por impuestos, corrientes	1.148.122	(199.556)	-	(12.447)	936.119
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	**129.160.514**	**9.114.051**	**11.716.936**	**23.633.182**	**173.624.683**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.714.694	-	-	-	2.714.694
Total de activos corrientes	**131.875.208**	**9.114.051**	**11.716.936**	**23.633.182**	**176.339.377**
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	478	-	-	-	478
Cuentas por cobrar, no corrientes	1.173.220	17.494.010	-	29.182.020	47.849.250
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	746.471	-	-	-	746.471
Activos intangibles distintos de la plusvalía	657.345	-	-	-	657.345
Propiedades, planta y equipo	2.484.452	-	-	-	2.484.452
Activos por impuestos diferidos	30.508	-	-	-	30.508
Total de activos no corrientes	**5.092.474**	**17.494.010**	**-**	**29.182.020**	**51.768.504**
TOTAL DE ACTIVOS	**136.967.682**	**26.608.061**	**11.716.936**	**52.815.202**	**228.107.881**
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	73.170.798	7.402.568	11.459.623	14.799.974	106.832.963
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.967.353	1.344.320	2.171	3.316.328	7.630.172
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.560.614	-	-	-	11.560.614
Pasivos por impuestos, corrientes	592.448	-	-	-	592.448
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	288.693	-	-	-	288.693
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.135.750	-	-	-	2.135.750
Total de pasivos corrientes	**90.715.656**	**8.746.888**	**11.461.794**	**18.116.302**	**129.040.640**
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.943.737	17.659.241	-	34.188.746	60.791.724
Pasivo por impuestos diferidos	907.603	-	-	-	907.603
Total de pasivos no corrientes	**9.851.340**	**17.659.241**	**-**	**34.188.746**	**61.699.327**
PATRIMONIO					
Capital Emitido	30.376.287	-	-	-	30.376.287
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.713.630	201.932	255.142	510.154	3.680.858
Otras reservas	957.981	-	-	-	957.981
Participaciones no controladoras	2.352.788	-	-	-	2.352.788
Total Patrimonio	**36.400.686**	**201.932**	**255.142**	**510.154**	**37.367.914**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	**136.967.682**	**26.608.061**	**11.716.936**	**52.815.202**	**228.107.881**

5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.

Al 31 de diciembre 2022

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.770.184)	(1.693.891)	(683.970)	(2.738.023)	(12.886.068)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(319.430)	(69.635)	(28.118)	(112.559)	(529.742)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.210.425	1.789.863	722.722	2.893.154	13.616.164

Al 31 de diciembre 2021

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(19.717.836)	(4.148.015)	(1.843.643)	(7.546.038)	(33.255.532)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(189.153)	(39.792)	(17.686)	(72.389)	(319.020)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	16.485.166	3.467.963	1.541.384	6.308.892	27.803.405

Información de ingresos y gastos generados por los segmentos, son revelados en Notas desde la Nº 22 a la Nº 24.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone según se detalla a continuación:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Cheques por depositar				-	16.925
Fondo fijo				28.844	35.605
Saldos en bancos moneda nacional				2.083.502	1907.055
Saldos en bancos moneda extranjera				1289.847	1255.623
Depósito a plazo	**R.U.T./R.U.C**	**País**	**Moneda**		
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	Peso	35.395	33.032
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Peso	11.808	10.872
Fondos Mutuos	**R.U.T./R.U.C**	**País**	**Moneda**		
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	37.017	13.222
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Dólar	52.061	31053
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	-	34.733
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				**3.538.474**	**3.338.120**

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones.

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			**31/12/2022**	**31/12/2021**
Entidad	**País**	**Moneda**	**M$**	**M$**
Derechos en Factors Chain International	Países Bajos	Euro	458	478
Total			**458**	**478**

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Total	**195.789.329**	**169.036.763**
Operaciones de factoring	**140.155.673**	**124.038.190**
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	57.029.661	48.112.449
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	71605.507	62.154.157
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(1.173.881)	(1221022)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	587.174	214.221
Deudores por operaciones de crédito, corriente	12.587.754	15.367.870
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de crédito	(480.542)	(589.485)
Operaciones de leasing	**15.167.629**	**8.846.550**
Deudores por leasing M/N no reajustable, corriente	244.006	394.419
Deudores por leasing M/N reajustable, corriente	10.947.528	8.368.879
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(601803)	(496.370)
Deudores por cartera preferente, corriente	4.608.776	600.202
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de cartera preferente	(30.878)	(20.580)
Operaciones de confirming	**12.410.784**	**11.707.430**
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	3.843.835	3.252.055
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	8.747.204	8.514.458
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(112.786)	(63.949)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	(67.469)	4.866
Operaciones de crédito automotriz	**21.485.069**	**18.736.532**
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, corriente	22.949.170	19.474.421
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, corriente	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de automotriz	(1735.736)	(977.754)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de automotriz	271635	239.865
Otras Cuentas por Cobrar	**6.570.174**	**5.708.061**
Otras Cuentas por Cobrar	6.570.174	5.708.061

Cuentas por cobrar, no corrientes	44.601.350	47.849.250
Operaciones de factoring	**836.007**	**1.173.220**
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	836.007	1.173.220
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
Operaciones de leasing	**15.568.386**	**17.494.010**
Deudores por leasing M/N no reajustable, no corriente	28.960	279.877
Deudores por leasing M/N reajustable, no corriente	10.382.991	9.671445
Deudores por cartera preferente, no corriente	5.156.435	7.542.688
Operaciones de confirming	**-**	**-**
Deudores por operaciones de confirming M/N, no corriente	-	-
Deudores por operaciones de confirming M/X, no corriente	-	-
Operaciones de crédito automotriz	**28.196.957**	**29.182.020**
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, no corriente	28.196.957	29.182.020
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, no corriente	-	-

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presentan valorizados de acuerdo con lo descrito en Nota 2.8.2.

8.2. Operaciones de factoring.

Consiste en la compra de documentos mercantiles que representan cuentas por cobrar corrientes y no corrientes de los clientes, los cuales son cobrados a sus deudores.

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena Factors Chain International. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 4,4% de la cartera de factoring al 31 de diciembre de 2022 (3,8% al 31 de diciembre de 2021).

8.4. Operaciones de leasing.

El leasing es un contrato mediante el cual la Sociedad en su calidad de arrendadora se compromete a otorgar el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, obligándose este último a pagar una renta periódica que cubra el valor original del bien, más la carga financiera y los gastos adicionales que contemple el contrato. Al final del período del contrato el arrendatario tiene las siguientes opciones: Hacer devolución del bien; prorrogar el plazo del contrato; comprar el bien a un precio notablemente menor que el valor justo, que se espera tenga en el momento en que la opción sea ejercible.

8.5. Operaciones de confirming.

Consiste en gestionar los pagos de una empresa cliente (comprador) a sus proveedores, ofreciendo a estos últimos la posibilidad de pagar las facturas con anterioridad a la fecha de vencimiento.

8.6. Operaciones de crédito automotriz.

Consiste en operaciones de créditos en dinero, otorgados por la Sociedad principalmente para el financiamiento de automóviles, camiones, camionetas y motos, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Incluye los costos por concepto de comisiones a los dealers.

8.7. Morosidad.

8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.

El monto de la morosidad se señala a continuación. El porcentaje se determinó sobre la suma de Deudores por operaciones de factoring corriente; más Deudores por operaciones de factoring no corriente.

Rango de mora	31/12/2022 M$	% Cartera	31/12/2021 M$	% Cartera
1a 30 días	5.134.362	3,61%	5.217.682	4,11%
31a 60 días	749.822	0,53%	1035.831	0,82%
61a 90 días	276.818	0,19%	221494	0,17%
91a 120 días	253.853	0,18%	122.198	0,10%
121a 150 días	343.718	0,24%	101744	0,08%
151a 180 días	10.558	0,01%	13.595	0,01%
181a 210 días	346.918	0,24%	98.359	0,08%
211a 250 días	411828	0,29%	10.958	0,01%
251a 365 días	393.934	0,28%	145.967	0,12%
más de 365 días	131982	0,09%	1473.557	1,16%
Total	**8.053.793**	**5,66%**	**8.441385**	**6,66%**

Con el objeto de minimizar su alcance, la Administración ha diseñado e implementado procedimientos que se señalan a continuación, además de los procedimientos revelados en Nota 27.

8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring.

8.7.2.1. Facturas.

La política de la empresa para los documentos que excedan de 30 días de mora, consiste en informar su publicación en Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI) y cobrar al cedente. Si persiste el rezago se cobra judicialmente.

8.7.2.2. Cheques.

La política de la empresa para los documentos protestados que excedan de 10 días de mora consiste en comunicarse con el girador del cheque requiriendo el pago del documento y en paralelo cobrárselo al cedente. Si persiste el impago por más de 15 días se publica el protesto en la Cámara de Comercio y centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI) cuando la causal del mismo no es de aquellas que los Bancos publican por sí mismos y se proceden a Cobrar Judicialmente.

8.7.2.3. Letras.

La política de la empresa es protestar de inmediato la letra impaga, con el objeto de que no se perjudique, se publica el protesto en la Cámara de Comercio y Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI) y después de 15 días a contar del impago, como plazo máximo, se inician las acciones de cobro judicial.

8.7.2.4. Pagarés.

La política de la empresa es protestar el documento se publica el protesto en la Cámara de Comercio y se informa a las Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI), hacer gestiones de cobro extrajudicial y después de 15 días a contar del impago, como plazo máximo, se inicia el proceso de cobro Judicial.

La operación se castiga, como plazo máximo, al cumplir más de 540 días en mora desde su vencimiento, plazo que se considera adecuado para obtener resultados del proceso de cobro Judicial.

8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.

El monto de la morosidad se determina como el saldo insoluto de capital registrado en las cuentas de deudores de leasing corrientes y no corrientes.

Rango de mora	31/12/2022 M$	% Cartera	31/12/2021 M$	% Cartera
1a 30 días	1739.698	5,55%	437.562	1,56%
31a 60 días	743.973	2,37%	959.364	3,42%
61a 90 días	194.866	0,62%	12.181	0,04%
91a 120 días	47.465	0,15%	-	-
121a 150 días	16.655	0,05%	1383	-
151a 180 días	110.008	0,35%	-	-
181a 210 días	19.410	0,06%	25.923	0,09%
211a 250 días	8.712	0,03%	-	-
251a 365 días	245.745	0,78%	64.560	0,23%
más de 365 días	139.600	0,45%	363.838	1,30%
Total	**3.266.132**	**10,41%**	**1.864.811**	**6,64%**

8.7.4. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de leasing.

8.7.4.1. Primera cuota morosa.

En el caso de haber agotado las gestiones de cobranza, a los 10 días del impago se informa la renta impaga a las Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI).

8.7.4.2. Segunda cuota morosa.

Cuando existen 2 cuotas morosas de una operación, la segunda renta morosa se informa a las Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI) al día siguiente de su vencimiento y se le solicita por carta la devolución del bien arrendado al cliente; en esta instancia la operación se controla por el área de Normalización.

8.7.4.3. Más de dos cuotas morosa.

Cuando una operación de leasing exceda de dos cuotas en mora se deriva al proceso Judicial con el objeto de recuperar las rentas impagas y el bien objeto de la operación de Leasing.

La operación se castiga, como plazo máximo, al cumplir más de 540 días en mora desde su primer vencimiento, plazo que se considera adecuado para desarrollar el proceso de cobro Judicial.

8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.

El monto de la morosidad se determina como el saldo insoluto de capital registradas en las cuentas de deudores por operaciones de confirming corrientes y no corrientes. Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existe morosidad por operaciones de confirming.

Rango de mora	31/12/2022 M$	% Cartera	31/12/2021 M$	% Cartera
1a 30 días	-	-	-	-
31a 60 días	-	-	-	-
61a 90 días	-	-	-	-
91a 120 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**

8.7.6. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de confirming.

El confirming, como crédito se cobra al día siguiente de su vencimiento. Atendida la respuesta del cliente, si no hay disposición al pago, se protesta el Pagaré se publica el protesto en la Cámara de Comercio y Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI)) y dentro de los siguientes 15 días, si no hay pago efectivo, se cobra judicialmente.

La operación se castiga, como plazo máximo, al cumplir más de 540 días en mora desde su primer vencimiento, plazo que se considera adecuado para desarrollar el proceso de cobro Judicial.

8.7.7. Morosidad de operaciones de crédito automotriz.

El monto de la morosidad se determina como el saldo insoluto de capital registradas en las cuentas de deudores de crédito automotriz corrientes y no corrientes.

Rango de mora	31/12/2022 M$	% Cartera	31/12/2021 M$	% Cartera
1a 30 días	4.187.127	8,19%	3.000.725	5,78%
31a 60 días	2.097.809	4,10%	879.623	1,70%
61a 90 días	1.143.862	2,24%	655.607	1,26%
91a 120 días	745.395	1,46%	342.876	0,66%
121a 150 días	480.354	0,94%	208.842	0,40%
151a 180 días	171.116	0,33%	87.049	0,17%
181a 210 días	215.267	0,42%	132.437	0,26%
211a 250 días	186.860	0,37%	58.985	0,11%
251a 365 días	585.416	1,14%	306.580	0,59%
más de 365 días	-	-	-	-
Total	**9.813.206**	**19,19%**	**5.672.724**	**10,93%**

8.7.8. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de crédito automotriz.

Tratándose de colocaciones masivas con vencimientos mensuales iguales y sucesivos, la cobranza es delegada a una empresa externa. El control y política de cobro externo queda radicado en Eurocapital, las acciones a seguir en cada caso son determinadas en base al parámetro "plazo de mora".

1. Para la cartera general efectúa una comunicación con el cliente de aviso de vencimiento "cobranza preventiva" 5 días antes del vencimiento; vía email, teléfono o mensaje de texto.

2. Por la cartera con un día de mora se da mayor intensidad al cobro, respetando la normativa vigente, cobrando intereses por el plazo de rezago a la tasa máxima convencional y gastos de cobranza a contar del día 20 de rezago.

3. Se informa por sistema la morosidad a las Centrales de Riesgo (Equifax y SINACOFI) a los 10 días de retraso.

4. En aquellos casos que se junten dos cuotas en mora y el plazo de rezago sea mayor a 45 días respecto de la primera cuota impaga, se hace Cobranza en terreno mediante empresa externa y se evalúa su ingreso a Cobro Judicial, proceso que debe iniciarse antes de los 120 días de rezago.

5. Excepcionalmente se podrá mantener en el estado de cobranza prejudicial aquellos casos que mantengan 2 y hasta 3 cuotas sucesivas en mora, pero que sigan pagando y no lleguen a superar los 90 días de rezago.

6. Este tipo de Operaciones se castigan al cumplir 365 días de rezago contados desde la fecha de la primera cuota en mora.

8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

8.8.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de factoring	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial	1810.507	1707.245
Adiciones	404.204	797.788
Castigos	(146.151)	(585.200)
Reversos	(414.137)	(109.326)
Total	**1654.423**	**1810.507**

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de leasing	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial	516.950	810.563
Adiciones	173.140	114.527
Castigos	-	(96.904)
Reversos	(57.409)	(311.236)
Total	**632.681**	**516.950**

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de confirming	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial	63.949	50.255
Adiciones	129.208	67.745
Castigos	-	(6.234)
Reversos	(80.371)	(47.817)
Total	**112.786**	**63.949**

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de crédito automotriz	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial	977.754	1119.869
Adiciones	757.982	292.638
Castigos	-	(281930)
Reversos	-	(152.823)
Total	**1735.736**	**977.754**

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.11 se detalla en el siguiente cuadro.

31 de diciembre de 2022	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,5%	3,3%	49%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	139.726.672	1026.641	1892.790	142.646.103
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	**691045**	**33.605**	**929.773**	**1654.423**

31 de diciembre de 2021	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,6%	8,5%	48%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	123.798.214	1257.325	1966.378	127.021917
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	**752.379**	**106.697**	**951431**	**1810.507**

31 de diciembre de 2022	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,8%	16,0%	40,3%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	29.842.263	938.839	587.594	31368.696
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	**245.816**	**150.048**	**236.817**	**632.681**

31 de diciembre de 2021	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,7%	15,1%	39,7%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	25.430.260	971546	455.704	26.857.510
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	**189.098**	**146.780**	**181.072**	**516.950**

31 de diciembre de 2022	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,9%	-	-	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	12.523.570	-	-	12.523.570
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	**112.786**	**-**	**-**	**112.786**
31 de diciembre de 2021	**Vigente y menos de 30 días vencida M$**	**Más de 30 a 89 días vencida M$**	**Más de 90 días vencida M$**	**Total M$**
Tasa de pérdida esperada	0,5%	-	-	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	11.771.379	-	-	11.771.379
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	**63.949**	**-**	**-**	**63.949**

31 de diciembre de 2022	Vigente y menos de 30 días vencida M$	Más de 30 a 89 días vencida M$	Más de 90 días vencida M$	Total M$
Tasa de pérdida esperada	0,9%	4,2%	50,6%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	45.791.685	3.241.671	2.384.406	51.417.762
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	**392.171**	**136.686**	**1.206.879**	**1.735.736**
31 de diciembre de 2021	**Vigente y menos de 30 días vencida M$**	**Más de 30 a 89 días vencida M$**	**Más de 90 días vencida M$**	**Total M$**
Tasa de pérdida esperada	0,8%	3,9%	49,9%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	46.224.308	1.535.230	1.136.768	48.896.306
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	**349.869**	**60.309**	**567.576**	**977.754**

8.9. Provisiones y castigos.

Al 31 de diciembre de 2022.

Detalle de Castigos	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Cargo a provisiones	146.151	-	-	-	146.151
Cargo a resultados	2.055.967	208.271	775	891.129	3.156.142
Total	**2.202.118**	**208.271**	**775**	**891.129**	**3.302.293**

Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que aún están sujetos a cobranza judicial son M$505.154 en factoring, M$196.575 en leasing, M$0 en confirming y M$809.649 en crédito automotriz.

Al 31 de diciembre de 2021.

Detalle de Castigos	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Cargo a provisiones	585.200	96.904	6.234	281.930	970.268
Cargo a resultados	504.163	257.094	51.240	665.062	1.477.559
Total	**1.089.363**	**353.998**	**57.474**	**946.992**	**2.447.827**

Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que aún están sujetos a cobranza judicial son M$144.748 en factoring, M$ 299.451 en leasing, M$0 en confirming y M$861.985 en crédito automotriz.

A continuación, se presenta el detalle de provisiones y castigos con efecto en resultado.

Al 31 de diciembre de 2022.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Provisiones y reverso provisiones	(156.084)	115.732	48.837	757.983	766.468
Castigos	2.202.118	208.271	775	891.129	3.302.293
Total	**2.046.034**	**324.003**	**49.612**	**1.649.112**	**4.068.761**

Al 31 de diciembre de 2021.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Provisiones y reverso provisiones	103.262	(293.613)	13.694	(142.115)	(318.772)
Castigos	1089.363	353.998	57.474	946.992	2.447.827
Total	**1.192.625**	**60.385**	**71.168**	**804.877**	**2.129.055**

8.10. Estratificación de cartera por tipo de negocio.

A continuación, se presenta la estratificación de la cartera por cada tipo de negocio para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Para estos efectos, los valores incluidos en cada tramo de morosidad consideran además de los intereses y capital vencido, el saldo insoluto de las operaciones.

8.10.1. Cartera operaciones Factoring.

Al 31 de diciembre 2022

Tramos Cartera operaciones Factoring	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	760	130.678.601	39	3.326.535	20.085.256
1a 30 días	299	5.119.152	6	15.210	-
31a 60 días	57	744.072	2	5.750	-
61a 90 días	22	271.069	2	5.750	-
91a 120 días	11	253.853	-	-	-
121a 150 días	9	343.718	-	-	-
151a 180 días	5	10.558	-	-	-
181a 210 días	7	346.918	-	-	-
211a 250 días	11	390.830	1	20.998	-
251o más días	38	402.017	7	123.898	177.205
Total		**138.560.788**		**3.498.141**	**20.262.461**

Al 31 de diciembre 2021

Tramos Cartera operaciones Factoring	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	1489	115.570.311	22	2.796.000	20.563.985
1a 30 días	618	5.153.585	3	64.097	-
31a 60 días	208	1035.831	-	-	-
61a 90 días	34	221.494	-	-	-
91a 120 días	24	122.198	-	-	-
121a 150 días	12	101.744	-	-	-
151a 180 días	8	13.595	-	-	-
181a 210 días	8	61.280	1	37.079	-
211a 250 días	18	10.958	-	-	-
251o más días	232	1277.079	10	342.445	156.390
Total		**123.568.075**		**3.239.621**	**20.720.375**

8.10.2. Cartera operaciones Leasing.

Al 31 de diciembre 2022

Tramos Cartera operaciones Leasing	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	240	27.083.644	21	1018.921	11358.091
1a 30 días	31	1724.383	6	15.315	-
31a 60 días	18	728.658	6	15.315	-
61a 90 días	3	184.830	4	10.036	-
91a 120 días	2	44.845	1	2.619	-
121a 150 días	2	12.803	2	3.852	-
151a 180 días	2	108.776	1	1232	-
181a 210 días	1	18.177	1	1232	-
211a 250 días	1	7.480	1	1232	-
251o más días	5	384.113	1	1233	-
Total		**30.297.709**		**1.070.987**	**11.358.091**

Al 31 de diciembre 2021

Tramos Cartera operaciones Leasing	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	266	24.624.675	9	368.024	7.705.989
1a 30 días	19	431.148	3	6.414	-
31a 60 días	18	958.155	1	1209	-
61a 90 días	2	12.181	-	-	-
91a 120 días	-	-	-	-	-
121a 150 días	1	1383	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-	-
181a 210 días	1	25.923	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-	-
251o más días	16	411.983	1	16.415	-
Total		**26.465.448**		**392.062**	**7.705.989**

8.10.3. Cartera operaciones Confirming.

Al 31 de diciembre 2022

Tramos Cartera operaciones Confirming	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	18	12.591.039	-	-	3.229.511
1a 30 días	-	-	-	-	-
31a 60 días	-	-	-	-	-
91a 120 días	-	-	-	-	-
121a 150 días	-	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-	-
181a 210 días	-	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-	-
251o más días	-	-	-	-	-
Total		**12.591.039**		**-**	**3.229.511**

Al 31 de diciembre 2021

Tramos Cartera operaciones Confirming	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	16	11.766.513	-	-	1.683.301
1a 30 días	-	-	-	-	-
31a 60 días	-	-	-	-	-
91a 120 días	-	-	-	-	-
121a 150 días	-	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-	-
181a 210 días	-	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-	-
251o más días	-	-	-	-	-
Total		**11.766.513**		**-**	**1.683.301**

8.10.4. Cartera operaciones Créditos Automotriz.

Al 31 de diciembre 2022

Tramos Cartera operaciones Créditos Automotriz	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	6.177	40.862.730	30	470.191	77.669.047
1a 30 días	723	4.015.262	30	171.866	8.579.484
31a 60 días	385	2.021.833	15	75.976	4.112.323
61a 90 días	264	1.076.682	20	67.180	2.623.335
91a 120 días	152	710.520	9	34.875	1.552.541
121a 150 días	85	413.012	14	67.342	922.468
151a 180 días	43	162.370	2	8.746	354.927
181a 210 días	49	204.470	3	10.797	431.283
211a 250 días	43	184.150	1	2.710	357.485
251o más días	118	550.682	7	34.733	1.051.326
Total		**50.201.711**		**944.416**	**97.654.219**

Al 31 de diciembre 2021

Tramos Cartera operaciones Créditos Automotriz	N° clientes cartera no renegociada	Monto cartera no renegociada bruta M$	N° clientes cartera renegociada	Monto cartera renegociada bruta M$	Monto cauciones obtenidas M$
Al día	7.600	42.745.816	55	237.901	74.465.410
1a 30 días	687	2.926.786	17	73.939	6.260.978
31a 60 días	225	803.850	17	75.773	1.811.081
61a 90 días	183	637.800	6	17.807	1.474.736
91a 120 días	88	305.687	8	37.189	650.709
121a 150 días	45	171.750	9	37.092	328.294
151a 180 días	20	82.567	1	4.482	158.820
181a 210 días	25	121.470	4	10.967	239.696
211a 250 días	16	52.590	2	6.395	125.762
251o más días	63	299.213	1	7.367	535.313
Total		**48.147.529**		**508.912**	**86.050.799**

Los montos de cauciones obtenidas se presentan de acuerdo con lo informado en Nota 27.

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2022.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2022 M$	Corriente M$			No Corriente M$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1.169.825	1.169.825	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	35	35	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	209.065	209.065	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	59.283.627	21.083.089	29.948.708	8.251.830	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	11.999.639	10.699.482	1.124.611	175.546	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	8.656.590	539.057	8.117.533	-	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	102.760	-	-	102.760	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	86.721	-	-	-	86.721	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	312.095	-	-	-	312.095	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	914.400	-	-	914.400	-	-	-
Activo por impuestos diferidos	Soles	105.415	-	-	105.415	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	458	-	-	-	-	-	458
Total		**82.840.630**	**33.700.553**	**39.190.852**	**9.549.951**	**398.816**	**-**	**458**

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2022 M$	Corriente M$		No Corriente M$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	67.373.058	32.409.178	27.424.987	7.538.893	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	2.883.847	2.883.847	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	86.198	86.198	-	-	-	-
Otros pasivos financieros, corrientes	Soles	116.672	-	116.672	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	95.408	95.408	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	199.729	199.729	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	203.570	203.570	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	268.342	268.342	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	951.621	-	951.621	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	230.292	-	230.292	-	-	-
Capital Emitido	Soles	9.830.328	-	-	-	-	9.830.328
Total		**82.239.065**	**36.146.272**	**28.723.572**	**7.538.893**	**-**	**9.830.328**

Al 31 de diciembre de 2021.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2021 M$	Corriente M$			No Corriente M$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1.095.522	1.095.522	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	36	36	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	239.073	239.073	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	53.638.956	19.399.481	28.427.474	5.812.001	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	8.192.679	7.296.992	774.752	120.935	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	8.505.837	604.296	7.901.541	-	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	43.170	-	-	43.170	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	97.478	-	-	-	97.478	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	275.595	-	-	-	275.595	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	57.117	-	-	57.117	-	-	-
Activo por impuestos diferidos	Soles	30.508	-	-	30.508	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	478	-	-	-	-	-	478
Total		**72.176.449**	**28.635.400**	**37.103.767**	**6.063.731**	**373.073**	**-**	**478**

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2021 M$	Corriente M$		No Corriente M$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	61.754.779	43.540.835	15.679.873	2.534.071	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	1.321.077	1.321.077	-	-	-	-
Otros pasivos financieros, corrientes	Soles	49.052	-	49.052	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	125.754	125.754	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	167.023	167.023	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	252.344	252.344	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	263.727	263.727	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	226.759	-	226.759	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	168.332	-	168.332	-	-	-
Capital Emitido	Soles	7.215.856	-	-	-	-	7.215.856
Total		**71.544.703**	**45.670.760**	**16.124.016**	**2.534.071**	**-**	**7.215.856**

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Se indican a continuación las principales transacciones y saldos con partes relacionadas:

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	109.507	-
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	86.003	-
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391891-2	133.059	-
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	73.783	-
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	97.125	131.990
Eurotrading SPA	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	77.367.664-K	-	-
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	-	-
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	-	-
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.821270-6	199.310	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					**698.787**	**131.990**

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	-	124.935
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	-	98.279
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391891-2	-	151.627
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	-	165.610
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.821270-6	-	206.020
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					**-**	**746.471**

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	-	4.982
María Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	842.273	786.965
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	8.323	7.741
Bernardita Ariztia Irarrazabal	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	5.197.773-4	47.022	43.538
Gregorio Echenique Larrain	Chile	Relacionado a accionista	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.094.746	1.363.410
Francisca Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	21.963	21.765
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	130.573	134.049
Eugenio Benitez Kufferath	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	9.899.328-2	215.217	205.709
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	69.858	64.966
Matías Pablo Moreno Valdés	Chile	Relacionado a accionista	Pesos chilenos	12.069.211-9	189.845	-
Jorge Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	12.472.805-3	51.942	-
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	-	13.404
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	-	37.441
Lucía Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	19.079.310-9	-	7.541
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	-	1.713
Pedro Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.947.423-9	1.829	1.700
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	-	15.389
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a Gte. General	Pesos chilenos	76.216.759-k	757.292	619.398
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.216.763-8	730.090	650.795
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	753.274	715.697
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Dólar	76.538.540-7	86.198	-
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	29.296	34.188
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	7.227.512	5.913.419
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	1.343.470	916.804
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					**15.600.723**	**11.560.614**

Estos saldos están expresados en pesos reajustables y no reajustables, los cuales devengan intereses a tasa de mercado.

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T./R.U.C	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/12/2022		31/12/2021	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M$	(cargo)/abono	M$	(cargo)/abono
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	10.063	(118)	20.162	(140)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	175.321	(175.321)	163.465	(163.465)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1.576.916	(26.606)	1.848.828	(10.035)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	433.412	(28.702)	377.202	(22.946)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	31.892	(581)	30.587	(210)
Bernardita Ariztia Irarrazaval	5.197.773-4	RELAC.ACC.	PAGARE	178.992	(3.484)	135.197	(638)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	5.519.591	(107.137)	-	(862)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	298.435	(62.875)	1.339.693	(145.897)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	175.321	(175.321)	163.465	(163.465)
Francisca Echenique Larrain	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	89.263	(1.683)	88.066	(611)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	525.587	(9.024)	789.959	(5.349)
Carolina Echenique Pellegrini	9.899.251-0	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	201.500	(2.055)
Eugenio Benítez Kufferath	9.899.328-2	RELAC.ACC.	PAGARE	839.217	(14.177)	814.033	(5.542)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	267.617	(4.892)	248.563	(1.661)
Matías Moreno Valdés	12.069.211-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	100.000	(2.619)		
Matías Moreno Valdés	12.069.211-9	RELAC.ACC.	PAGARE	85.000	(2.226)		
Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	RELAC.ACC.	PAGARE	997.964	(15.240)	28.894	(1.582)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	7.241	(102)	1.405.275	(8.670)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	11.894	(52)	741.545	(5.860)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	-	(1.498)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	23.135	(307)	37.266	(193)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	106.319	4.715	121.229	5.315
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	PAGARE	62.810	(951)	60.606	(389)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	PAGARE	967.726	(12.097)	534.532	(3.653)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	REC.DEUDA	534.935	(39.200)	511.841	(27.729)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	PAGARE	188.360	(3.517)	181.893	(1.213)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	698.402	(59.467)	646.275	(34.430)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	708.898	(58.610)	596.149	(31.922)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	83.499	3.705	95.364	4.027
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	PAGARE	118.326	(2.308)	125.213	(823)
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	129.185	5.727	147.130	6.449
Inv.La Mostaza cuatro Ltda.	76.469.750-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	(23.167)
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	PAGARE	32.699	(382)	-	-
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	PAGARE US$	85.281	(2.404)	-	-
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	71.635	4.173	160.698	7.681
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	3.545.467	(23.164)	-	-
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	6.806.438	(533.408)	5.712.726	(312.094)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	1.323.142	(112.603)	897.035	(48.346)
Eurotrading SPA	77.367.664-K	RELAC.ACC.	CTA.CTE	15.585	-	-	-
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	REC.DEUDA	193.510	8.320	199.909	8.597
Exportadora Sur Valles Ltda.	89.368.200-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	(17.850)
TOTALES				**27.019.077**	**(1.451.938)**	**18.424.300**	**(1.010.226)**

Los pagarés y los reconocimientos de deuda mantenidos por la Sociedad con entidades relacionadas se presentan dentro del rubro “cuentas por pagar entidades relacionadas”.

10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.

10.5.1 Miembros del directorio al 31 de diciembre de 2022.

Nombre	Cargo	R.U.T.
Gregorio Echenique Larraín	Presidente del Directorio	5.545.093-5
Alvaro Astaburuaga Letelier	Director	4.271.863-7
José Zaldívar Peralta	Director	8.499.603-3
Matías Moreno Valdés	Director	12.069.211-9
Gonzalo Cruzat Valdés	Director	12.627.915-9

Las remuneraciones percibidas por los directores han sido acordadas en el directorio de fecha 25 de mayo de 2018 y corresponden a una dieta de UF 42 por director, los montos devengados por el ejercicio al 31 de diciembre 2022 y 2021, son las siguientes:

Detalle	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Dieta Directores	75.650	69.169
Total	**75.650**	**69.169**

10.5.2 Personal clave al 31 de diciembre de 2022.

Nombre	Cargo	R.U.T. / D.N.I*
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente división Factoring	6.447.714-5
Juan Eduardo Riveros Morales	Gerente de Cobranzas y Normalización	7.036.049-7
Luis Pollarolo Izquierdo	Gerente de Administración y Finanzas	8.407.204-4
Cristian Ruiz-Tagle Hargreaves	Gerente división Automotriz	8.783.279-1
Cristian Nahum Morales	Gerente de Operaciones y TI	9.571.047-6
Felipe Sanhueza Rodríguez	Gerente división Leasing	13.922.738-7
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252
Cyntia Catherine Davalos Dhaga Del Castillo	Gerente Comercial Perú	41168218

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, el ejercicio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son las siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Sueldos y salarios	1056.438	958.166
Beneficios a corto plazo a los empleados	776.036	391496
Otros gastos de personal	20.034	14.093
Total beneficios y gastos de personal	**1.852.508**	**1.363.755**

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos totales M$	Gastos totales M$
Eurocapital Servicios S.A.	1.635.883	387.462	1.135.569	25.440	2.623.892	(1.474.432)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	34.644.543	504.230	25.277.000	41.445	6.042.566	(3.847.142)

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos totales M$	Gastos totales M$
Eurocapital Servicios S.A.	1.118.126	238.800	483.012	2.685	1.869.322	(1.388.959)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	28.964.790	403.581	22.062.890	89.625	4.179.787	(2.660.261)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos Intangibles	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Activos Intangibles, Neto	**678.982**	**657.345**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	60.640	60.640
Programas Informáticos, Neto	618.342	596.705
Activos Intangibles, Bruto	**2.586.877**	**2.212.024**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	60.640	60.640
Programas Informáticos, Bruto	2.526.237	2.151.384
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	**1.907.895**	**1.554.679**
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	1907.895	1554.679

12.2. Movimientos ejercicio 2022 y ejercicio 2021.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial neto	657.345	813.987
Adiciones	381688	355.317
(-) Amortizaciones	(364.375)	(518.234)
Diferencia de conversión	4.324	6.275
Total neto	**678.982**	**657.345**

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

Los activos intangibles son amortizados de acuerdo con los siguientes plazos:

Vida útil de Activos Intangibles sin plazo definido en contrato	Máxima	Mínima
Programas informáticos	3	2

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	**2.635.798**	**2.484.452**
Terrenos, Neto	531.166	531.166
Edificios, Neto	1003.353	1038.685
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	224.622	133.161
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	35.551	35.878
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	165.177	63.994
Vehículos, Neto	7.996	14.283
Remodelaciones, Neto	39.172	50.364
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Neto	628.761	616.921

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	**4.437.146**	**5.044.123**
Terrenos, Bruto	531.166	531.166
Edificios, Bruto	1.178.417	1.179.310
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	428.591	651.890
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	102.966	367.563
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	307.082	732.722
Vehículos, Bruto	7.996	30.660
Remodelaciones, Bruto	67.152	67.152
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Bruto	1813.776	1483.660

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	**1.801.348**	**2.559.671**
Edificios	175.064	140.625
Equipamiento de Tecnologías de la Información	203.969	518.729
Instalaciones Fijas y Accesorios	67.415	331.685
Mejoras de Bienes Arrendados	141.905	668.728
Vehículos	-	16.377
Remodelaciones	27.980	16.788
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	1.185.015	866.739

13.1.1 Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

		Terrenos M$	Edificios Neto M$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M$	Vehículos Neto M$	Remodelaciones Neto M$	Propiedades Planta y Equipo Neto M$
Saldo Inicial		**531.166**	**1.038.685**	**133.161**	**35.878**	**63.994**	**14.283**	**50.364**	**1.867.531**
Cambios	Adiciones	-	-	179.586	11.804	146.213	-	-	337.608
	Gasto por Depreciación	-	(41.188)	(89.525)	(12.131)	(45.035)	(7.118)	(11.192)	(206.189)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	5.856	1.400	-	-	831	-	8.087
	Cambios, Total	-	**(35.332)**	**91.461**	**(327)**	**101.183**	**(6.287)**	**(11.192)**	**139.506**
Saldo Final		**531.166**	**1.003.353**	**224.622**	**35.551**	**165.177**	**7.996**	**39.172**	**2.007.037**

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

		Terrenos M$	Edificios Neto M$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M$	Vehículos Neto M$	Remodelaciones Neto M$	Propiedades Planta y Equipo Neto M$
Saldo Inicial		**531.166**	**1.073.640**	**159.870**	**53.263**	**86.183**	**19.473**	**61.556**	**1.985.151**
Cambios	Adiciones	-	-	57.114	5.966	4.691	-	-	67.771
	Gasto por Depreciación	-	(46.865)	(82.212)	(21.828)	(26.880)	(6.728)	(11.192)	(195.705)
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	11.910	(1.611)	(1.523)	-	1.538	-	10.314
	Cambios, Total	-	**(34.955)**	**(26.709)**	**(17.385)**	**(22.189)**	**(5.190)**	**(11.192)**	**(117.620)**
Saldo Final		**531.166**	**1.038.685**	**133.161**	**35.878**	**63.994**	**14.283**	**50.364**	**1.867.531**

13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones promedio aplicadas, son las siguientes:

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	2
Vida útil en años para Remodelaciones	6	6
Vida útil en añosActivos por derecho a usar bienes en arrendamiento	3	3

13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

13.2.1. La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Años de vida útil N°	Activos netos al 01/01/2022 M$	Saldos brutos M$	Depreciación acumulada M$	Activos netos al 31/12/2022 M$
Oficinas	24	497.175	1524.687	(1003.685)	521002
Oficinas	36	36.034	129.638	(97.618)	32.020
Oficinas	60	83.712	159.451	(83.712)	75.739
Totales		**616.921**	**1.813.776**	**(1.185.015)**	**628.761**

	Años de vida útil N°	Activos netos al 01/01/2021 M$	Saldos brutos M$	Depreciación acumulada M$	Activos netos al 31/12/2021 M$
Oficinas	24	494.350	1.194.571	(697.396)	497.175
Oficinas	36	43.213	129.638	(93.604)	36.034
Oficinas	60	95.671	159.451	(75.739)	83.712
Totales		**633.234**	**1.483.660**	**(866.739)**	**616.921**

13.2.2. El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, es el siguiente:

	Oficinas M$
Saldos al 1 de enero de 2022	**1.483.660**
Altas del período	303.059
Bajas del período	19.139
Reajustes	-
Diferencia de conversión	7.917
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**1.813.775**

	Oficinas M$
Saldos al 1 de enero de 2021	**1.213.598**
Altas del período	370.230
Bajas del período	(100.168)
Reajustes	-
Diferencia de conversión	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**1.483.660**

13.2.3. El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, es el siguiente:

	Oficinas M$
Saldos al 1de enero de 2022	**(866.739)**
Depreciación del período	(318.276)
Diferencia de conversión	-
Saldos al 31de diciembre de 2022	**(1.185.015)**

	Oficinas M$
Saldos al 1de enero de 2021	**(580.364)**
Depreciación del período	(286.375)
Diferencia de conversión	-
Saldos al 31de diciembre de 2021	**(866.739)**

Los activos por derecho de uso bienes en arrendamiento que forman parte del rubro propiedades, planta y equipo, se presentan de acuerdo con lo informado en Nota 13.

14. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

La Sociedad mantiene bienes recibidos en pago asociados a obligaciones de factoring, los cuales son clasificados dentro de este rubro, considerando que la Administración se encuentra comprometida en liquidar dichos bienes en el corto plazo y que estos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, estos activos se valorizan de acuerdo la metodología descrita en la nota 2.16.

14.1. Cuadro detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro de activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Concepto	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Terreno	2.744.261	2.714.694
Total	**2.744.261**	**2.714.694**

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

15.1. Información general.

Los impuestos sobre las utilidades se presentan compensados con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y otros créditos, incluyéndose su saldo total en Cuentas por cobrar o por pagar por Impuestos Corrientes. A continuación, se presentan dichos saldos de acuerdo con el siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Impuesto por recuperar	125.745	357.719
PPM	1515.642	532.491
Crédito Sence	49.000	44.621
Crédito 4 % activo fijo	4.562	1.288
Total	**1.694.949**	**936.119**

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
I.V.A. Db fiscal	60.276	58.147
Impuesto único de los trabajadores	91.043	116.225
Impuesto retenido por honorarios	11.078	7.595
PPM por pagar	74.187	40.498
Impuesto a la renta	1.357.054	369.983
Total	**1.593.638**	**592.448**

15.2. Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.22 se detallan en el siguiente cuadro:

	31/12/2022		31/12/2021	
Activos y pasivos por Impuestos Diferidos Impuestos diferidos relativos a:	Activo M$	Pasivo M$	Activo M$	Pasivo M$
Cargos diferidos - amortizaciones	-	1845.024	-	1569.799
Contratos de leasing	-	5.457.703	-	5.106.476
Provisiones	2.441858	-	1562.100	-
Activos fijos en leasing	4.747.406	-	4.237.080	-
Totales por impuestos diferidos	**7.189.264**	**7.302.727**	**5.799.180**	**6.676.275**

Impuesto diferido Neto	**(113.463)**	**(877.095)**

Presentación en Estados Financieros	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Impuesto Diferido Activo (Filial Perú)	105.415	30.508
Impuesto Diferido Pasivo (Matriz Chile)	(218.878)	(907.603)
Impuesto diferido Neto	**(113.463)**	**(877.095)**

Para la filial en Perú, conforme al Decreto Legislativo N° 1261, publicado con fecha 10 de diciembre de 2016 y con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, el impuesto a cargo de los perceptores de rentas de tercera categoría domiciliados en el país se determinó aplicando la tasa del 29,5% sobre su renta neta.

15.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Gastos por impuestos corrientes	(1357.054)	(369.983)
Gasto por impuesto corriente neto, total	**(1.357.054)**	**(369.983)**
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	763.632	(151706)
Otras diferencias	30.507	(23.306)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	**794.139**	**(175.012)**
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	**(562.915)**	**(544.995)**

15.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	31/12/2022 Base Imponible	Tasa 27,0%	31/12/2021 Base Imponible	Tasa 27,0%
Resultado antes de impuestos	8.836.890	2.385.960	6.300.820	1701221
Corrección monetaria Patrimonio	(6.213.393)	(1677.616)	(2.711051)	(731983)
Corrección monetaria Inversiones valor Tributario	36.848	9.949	365.541	98.696
VPP Inversiones en Chile	(1.140.817)	(308.021)	(470.751)	(127.103)
VPP Inversiones en Perú	(1481912)	(400.116)	(1025.680)	(276.934)
Otras diferencias	2.047.252	552.759	(440.374)	(118.902)
Total diferencia temporarias y permanentes	**(6.752.022)**	**(1.823.045)**	**(4.282.315)**	**(1.156.226)**
Total de Gasto por Impuesto a la renta	**2.084.868**	**562.915**	**2.018.505**	**544.995**
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		**6,37%**		**8,65%**

16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

16.1. Este rubro incluye el concepto que se detalla a continuación:

Otros activos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Gastos anticipados comisiones dealers	318,087	181,691	-	-
Total	**318,087**	**181,691**	**-**	**-**

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

17.1. Cuadro resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Tipo de crédito	M$	M$	M$	M$
Total	**113.039.168**	**106.832.963**	**69.917.745**	**60.791.724**
Bancarios	**72.607.949**	**59.176.842**	**-**	**-**
Bancario $	30.304.456	26.367.161	-	-
Bancario US$	39.419.646	31488.604	-	-
Bancario Soles $	2.883.847	1321077	-	-
Otras IF	**22.571.359**	**39.163.881**	**7.538.893**	**2.534.071**
Otras I.F. $	3.861911	13.122.852	-	-
Otras I.F. US$	18.709.448	26.041029	7.538.893	2.534.071
Efectos de comercio y bonos	**17.480.193**	**8.106.228**	**62.123.431**	**58.017.203**
Efectos de comercio $	15.261490	5.920.459	-	-
Papeles Comerciales US$	1705.072	1691075	-	-
Bonos $	342.986	151672	26.994.702	26.988.866
Bonos UF	170.645	343.022	35.128.729	31028.337
Obligaciones por contratos de arrendamiento	**379.667**	**386.012**	**255.421**	**240.450**
Obligaciones por contratos de arrendamiento	379.667	386.012	255.421	240.450

17.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.

Saldos al 31 de diciembre de 2022.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Corriente Hasta 90 días	Corriente Más de 90 días a 1 año	No Corriente Más 1 año a 3 años	Saldos Contables Corrientes	Saldos Contables no Corrientes	Saldos Nominales
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp.de fomento de la Producción	Chile	Peso	Al vencimiento	128.483	3.733.431	-	3.861.914	-	3.733.431
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	5.059.047	-	-	5.059.047	-	5.000.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	731.080	-	-	731.080	-	730.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Peso	Al vencimiento	3.516.149	-	-	3.516.149	-	3.500.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Dólar	Al vencimiento	1.286.308	-	-	1.286.308	-	1.283.790
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Peso	Al vencimiento	4.004.360	-	-	4.004.360	-	4.000.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	3.552.589	-	-	3.552.589	-	3.515.728
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	1.811.453	-	-	1.811.453	-	1.800.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	942.240	-	-	942.240	-	941.446
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	15.158	1.700.002	-	1.715.160	-	1.700.002
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	2.507.506	-	-	2.507.506	-	2.500.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.951.000-4	Bco. HSBC Bank	Chile	Peso	Al vencimiento	4.881.037	-	-	4.881.037	-	4.830.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	2.526.076	-	-	2.526.076	-	2.526.076
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. interamericana de	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	37.555	13.285.292	-	13.322.847	-	13.351.416
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	8.763.258	6.161.882	-	14.925.141	-	14.863.131
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Cargill Financial Serv International	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	-	2.588.162	-	2.588.162	-	2.567.580
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	BlueOrchard	Suiza	Dólar	Al vencimiento	-	5.389.650	7.538.893	5.389.650	7.538.893	12.837.900
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	1.718.440	-	-	1.718.440	-	1.706.998
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	171.270	-	-	171.270	-	170.130
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	2.031.037	-	-	2.031.037	-	2.028.689
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	829.603	-	-	829.603	-	824.079
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Banco Ban Bif	Perú	Soles	Al vencimiento	852.811	-	-	852.811	-	851.825
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	5.161.139	-	-	5.161.139	-	5.126.775
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	2.920.678	-	-	2.920.678	-	2.901.231
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20513074437	Banco GNB Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	257.220	-	-	257.220	-	255.507
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	1.717.208	-	-	1.717.208	-	1.705.775
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Advance Global Capital	Inglaterra	Dólar	Al vencimiento	4.310.119	-	-	4.310.119	-	4.281.421
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Bco.Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	2.589.064	-	-	2.589.064	-	2.571.829
Total de créditos								**62.320.888**	**32.858.420**	**7.538.893**	**95.179.308**	**7.538.893**	**102.104.759**

Saldos al 31 de diciembre de 2021.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Corriente Hasta 90 días	Corriente Más de 90 días a 1 año	No Corriente Más 1 año a 3 años	Saldos Contables Corrientes	Saldos Contables no Corrientes	Saldos Nominales
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp.de fomento de la Producción	Chile	Peso	Al vencimiento	72.852	13.050.000	-	13.122.852	-	13.050.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	6.024.383	-	-	6.024.383	-	6.000.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Peso	Al vencimiento	3.854.338	-	-	3.854.338	-	3.843.181
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	1.504.004	-	-	1.504.004	-	1.500.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	1.454.093	-	-	1.454.093	-	1.448.947
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	2.506.873	-	-	2.506.873	-	2.500.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	760.759	-	-	760.759	-	760.221
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	1.506.510	-	-	1.506.510	-	6.181.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	2.494.653	-	-	2.494.653	-	2.491.973
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	2.504.851	-	-	2.504.851	-	2.500.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	7.012.110	-	-	7.012.110	-	7.000.000
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	5.890.378	5.813.842	-	11.704.220	-	10.270.808
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	6.292.368	3.969.438	-	10.261.806	-	10.270.808
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Cargill Financial Serv International	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	-	4.206.901	2.534.071	4.206.901	2.534.071	6.757.520
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	BlueOrchard	Suiza	Dólar	Al vencimiento	-	8.440.215	-	8.440.215	-	8.446.900
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	The Huntington National Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	-	1.689.692	-	1.689.692	-	1.689.380
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	1.690.878	-	-	1.690.878	-	1.688.040
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	1.519.872	-	-	1.519.872	-	1.517.321
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	423.309	-	-	423.309	-	422.598
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Banco Ban Bif	Perú	Dólar	Al vencimiento	676.819	-	-	676.819	-	675.683
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	1.321.077	-	-	1.321.077	-	1.319.894
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	9.724.856	-	-	9.724.856	-	9.708.530
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	888.588	-	-	888.588	-	887.096
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Advance Global Capital	Inglaterra	Dólar	Al vencimiento	2.540.378	-	-	2.540.378	-	2.536.113
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	506.686	-	-	506.686	-	505.835
Total de créditos								**61.170.635**	**37.170.088**	**2.534.071**	**98.340.723**	**2.534.071**	**103.971.848**

En el siguiente cuadro detalle, se revela tasa de interés anual promedio de préstamos:

Tasas Préstamos Corrientes						Tasas Préstamos No Corrientes			
Entidad acreedora	Moneda	31/12/2022		31/12/2021		31/12/2022		31/12/2021	
		Tasa Nominal anual	Tasa efectiva anual	Tasa Nominal anual	Tasa efectiva anual	Tasa Nominal anual	Tasa efectiva anual	Tasa Nominal anual	Tasa efectiva anual
Nacional	Peso	12,42%	12,42%	4,78%	4,78%	-	-	-	-
Internacional	Dólar	5,85%	5,85%	2,68%	2,68%	7,96%	7,96%	2,91%	2,91%
Internacional	Soles	9,66%	9,66%	3,83%	3,83%	-	-	-	-

17.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 16 de mayo de 2019, la Sociedad realizó una segunda colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el Nº 824 en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 20/10/2015, por un monto de UF. 1.000.000, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie J (BEURO-J), con fecha de emisión 01/04/2019, por un monto de M$27.000.000 con plazo de 5 años, a una tasa nominal de 5,1% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/04/2024 y pagos semestrales de interés en abril y octubre de cada año de vigencia de los bonos.

La colocación fue realizada por Larraín Vial Corredores de Bolsa en remate en Bolsa de Comercio de Santiago dirigida al público en general.

Con fecha 24 de junio de 2021, la Sociedad realizó primera colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el Nº 1.078 en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 24/05/2021, por un monto de UF. 1.000.000, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie L (BEURO-L), con fecha de emisión 15/05/2021, por un monto de UF.1.000.000 con plazo de 4 años, a una tasa nominal de 3,5% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/05/2025 y pagos semestrales de interés en mayo y noviembre de cada año de vigencia de los bonos.

La colocación fue realizada por Larraín Vial Corredores de Bolsa en remate en Bolsa de Comercio de Santiago dirigida al público en general.

El saldo neto no amortizado de los costos de comisiones y transacción se presenta netos de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes respectivamente. Estos se amortizan, al igual que los intereses a pagar por los bonos, en base al método de la tasa de interés efectiva señalado en Nota 2.18.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto aprobado	Unidad de reajuste	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
E. de Comercio Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000 UF	Peso	-	5.920.459	-	-
E. de Comercio Línea 119	28/07/2017	10 años	500.000 UF	Peso	4.875.885	-	-	-
E. de Comercio Línea 149	16/08/2022	10 años	500.000 UF	Peso	10.385.605	-	-	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	10 años	1000.000 UF	Peso	342.986	343.022	26.994.702	26.988.866
Línea de bonos 1078	24/05/2021	10 años	1000.000 UF	UF	170.645	151672	35.128.729	31028.337
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	15.000.000 US$	Dólar	1705.072	1691075	-	-
Total Efectos de comercio y bonos					**17.480.193**	**8.106.228**	**62.123.431**	**58.017.203**

Saldo de efectos de comercio y bonos por serie al 31 de diciembre de 2022.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectiva Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Saldos Nominales
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1año	Más 1año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 42-H	13,56%	13,56%	1952.214	-	-	-	-	23/02/2023	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 43-H	13,56%	13,56%	1459.472	-	-	-	-	16/03/2023	1500.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 45-H	13,56%	13,56%	-	482.808	-	-	-	06/04/2023	500.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 56-H	13,56%	13,56%	-	981391	-	-	-	30/11/2023	1100.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 03-I	13,68%	13,68%	1988.235	-	-	-	-	05/01/2023	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 04-I	13,26%	13,26%	1494.070	-	-	-	-	12/01/2023	1500.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 05-I	13,44%	13,44%	1987.017	-	-	-	-	19/01/2023	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 06-I	13,44%	13,44%	1977.225	-	-	-	-	02/02/2023	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 07-I	13,08%	13,08%	986.220	-	-	-	-	09/02/2023	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 149	Serie 09-I	13,20%	13,20%	1952.838	-	-	-	-	09/03/2023	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 824	Serie J	5,10%	5,00%	-	342.986	26.994.702	-	-	01/04/2024	27.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 1078	Serie L	3,50%	3,30%	-	170.645	35.128.729	-	-	15/05/2025	35.720.120
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie D	6,85%	6,85%	-	1705.072	-	-	-	23/01/2023	1711720
									13.797.291	**3.682.902**	**62.123.431**	**-**	**-**		**80.031.840**

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de diciembre de 2021.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectiva Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Saldos Nominales
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1año	Más 1año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 92-G	6,72%	6,72%	2.966.352	-	-	-	-	24/02/2022	3.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 93-G	8,40%	8,40%	2.954.107	-	-	-	-	03/03/2022	3.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 824	Serie J	5,10%	5,00%	-	343.021	26.988.866	-	-	01/04/2024	27.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 1078	Serie L	3,50%	3,30%	-	151672	-	31028.337	-	15/05/2025	31529.416
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie E	4,95%	4,95%	1691075	-	-	-	-	16/05/2022	1689.380
									7.611.534	**494.693**	**26.988.866**	**31028.337**	**-**		**66.218.796**

17.4 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación.

Conciliación Pasivos Financieros	Saldo Inicial 1de enero de 2022 M$	Obtención de préstamos M$	Pago Préstamos Capital M$	Pago Préstamos Interés M$	Interés Devengado no Pagado M$	Diferencia en cambio M$	Reajustes M$	Saldo final 31 de diciembre de 2022 M$
Préstamos bancarios	100.874.794	412.975.764	(410.334.822)	(9.048.657)	(788.915)	9.040.037	-	102.718.201
Efectos de Comercio y Bonos	66.123.431	63.320.161	(52.000.000)	(1807.112)	(501881)	-	4.469.025	79.603.624
Saldos	**166.998.225**	**476.295.925**	**(462.334.822)**	**(10.855.769)**	**(1290.796)**	**9.040.037**	**4.469.025**	**182.321.825**

17.5. Obligaciones por contratos de arrendamiento.

	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Obligaciones por contratos de arrendamiento	635.088	626.462
Subtotal pasivos	**635.088**	**626.462**

17.5.1 Movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.

	31/12/2022 M$
Saldos al 1 de enero de 2022	**626.462**
Altas por nuevos contratos	302.791
Bajas por terminación anticipada	-
Gastos intereses	(17.466)
Reajustes	(38.999)
Pago de capital e intereses	(237.700)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**635.088**

	31/12/2021 M$
Saldos al 1 de enero de 2021	**643.619**
Altas por nuevos contratos	367.288
Bajas por terminación anticipada	(82.230)
Gastos intereses	(15.653)
Reajustes	(14.910)
Pago de capital e intereses	(271652)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**626.462**

17.5.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.

	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Vence dentro de 1 año	379.667	386.011
Vence entre de 1 y 2 años	238.749	228.763
Vence entre de 2 y 3 años	16.672	11.688
Total	**635.088**	**626.462**

Las obligaciones por contratos de arrendamiento formar parte del rubro otros pasivos financieros y se presentan de acuerdo con lo informado en Nota 17.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Excedentes por pagar moneda nacional	376.923	437.894
Excedentes por pagar moneda extranjera	7.025	6.616
Recaudaciones pendientes moneda nacional	12.983	10.089
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	248.530	338.281
Depósitos por Identificar moneda nacional	1819.937	863.532
Depósitos por Identificar moneda extranjera	145.819	140.545
Documentos No cedidos	418.677	181.702
Cuentas por pagar comerciales	3.265.240	5.039.772
Otras cuentas por pagar moneda nacional	319.915	288.334
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	365.675	323.407
Total	**6.980.724**	**7.630.172**

a) Excedentes por pagar: Corresponde a partidas retenidas a favor de clientes, liquidadas a través de transferencias, pendientes de cargo

b) Recaudaciones pendientes: Corresponde a pagos efectuados por clientes en proceso de registro o imputación a sus deudas.

c) Depósitos por identificar: Corresponde a pagos efectuados por clientes en proceso de identificación.

d) Documentos no cedidos: Corresponde a aquella porción no adquirida, de un activo financiero cobrado por la empresa en su totalidad.

e) Cuentas por pagar comerciales: Corresponde a acreedores varios tales como: anticipos, comisiones por facturar, documentos por pagar y facturas por pagar factoring, leasing, confirming y crédito automotriz.

f) Otras cuentas por pagar: Corresponde a acreedores documentados, tales como proveedores, honorarios, garantías, pagarés a favor de terceros no relacionados.

19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

19.1. Este rubro incluye el concepto que se detalla a continuación:

Otros pasivos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	2.265.546	1577.510	-	-
Provisión Feriado Legal	658.736	558.240	-	-
Total	**2.924.282**	**2.135.750**	**-**	**-**

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo Inicial	1577.510	1292.633
Aumento	2.265.546	1577.510
(-) Reversos	(1577.510)	(1292.633)
Total	**2.265.546**	**1577.510**

20. PATRIMONIO

20.1. Capital emitido.

El capital emitido está constituido por la emisión de acciones ordinarias de serie única, las que se registran al monto neto recibido en el patrimonio, deducidos los costos directos de la emisión.

Al 31 de diciembre de 2022 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M$ 32.434.676 y está representado por la cantidad de 1.111.647 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M$ 30.376.287, representado por la cantidad de 1.041.099 acciones al 31 de diciembre de 2021).

20.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley Nº18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo con lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como “Otros pasivos no financieros, corrientes”. Al 31 de diciembre de 2022 ascienden a M$ 2.265.546 (M$ 1.577.510 al 31 de diciembre de 2021).

20.3. Distribución de Dividendos.

En Junta General ordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril de 2022, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, el pago de un dividendo de $3.073,65 por acción, equivalentes a la suma de M$ 3.199.979, siendo pagado el día 19/04/2022.

20.4. Cambios en el Capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de abril de 2022, se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M$ 32.434.676, dividido en 1.111.647 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante el pago de 70.548 acciones ascendentes a M$ 2.058.389.

20.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.

La Sociedad no requiere de un monto de capital mínimo legal establecido para su funcionamiento, por lo que mantiene la base de capital requerida para el normal desarrollo de sus negocios.

Los aumentos de capital se van incorporando en el tiempo, en la medida que lo requiera el crecimiento de los negocios de la Sociedad y los requisitos de patrimonio mínimo establecidos por algunos acreedores.

Existen requerimientos con respecto a la mantención de un monto mínimo de patrimonio y una razón máxima de Leverage (Pasivos Totales/Patrimonio Total), en relación a las restricciones que imponen las líneas de Efectos de Comercio y Bonos que mantiene inscritas la Sociedad en la CMF y otras instituciones financieras acreedoras de la Sociedad. Estas restricciones se describen en la Nota 26 de Contingencias y Restricciones, encontrándose cumplidos los requerimientos de capital, de acuerdo con lo revelado en esta misma nota.

La política de dividendos de la Sociedad establece un reparto mínimo de un 30% sobre las utilidades del cierre del ejercicio anterior de cada año, capitalizándose anualmente el excedente de utilidades retenidas después del reparto de dividendos, de acuerdo con los requerimientos de capital de la Sociedad.

Las Otras Reservas corresponden a los Otros resultados integrales que se generan por el cambio de criterio contable efectuado en los Terrenos y Edificaciones que se registran a partir del año 2017 de acuerdo con el método de revalorización a través de tasación proporcionada por perito independiente de acuerdo con lo instruido en NIC 16, adicionalmente se incorpora el efecto de la conversión en tipo de cambio de la filial en Perú.

20.6. Participaciones no controladoras.

El detalle de las participaciones no controladoras incluidas en el estado consolidado de cambios en el patrimonio es el siguiente:

Nombre del Participante no controlador	Filial	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	9.078	7.635
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	3.194.857	2.345.153
Total		**3.203.935**	**2.352.788**

El detalle de las ganancias atribuidas a participaciones no controladoras incluidas en el Estado consolidado de resultados es el siguiente:

Nombre del Participante no controlador	Filial	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	8.644	3.612
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	713.512	493.845
Total		**722.156**	**497.457**

21. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

El detalle de las ganancias (pérdidas) acumuladas es el siguiente:

Ganancias acumuladas	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial anterior	3.680.858	3.016.148
Total saldo inicial anterior	**3.680.858**	**3.016.148**
Ganancias	7.551.819	5.258.368
Total ganancias	**7.551.819**	**5.258.368**
Capitalización de ganancias	(2.058.389)	(1.808.781)
Emisión de patrimonio	**(2.058.389)**	**(1.808.781)**
30% dividendo legal sobre las ganancias	(2.265.546)	(1.577.510)
Dividendos definitivos pagados	(3.199.979)	(2.500.000)
30% dividendo legal cierre anterior	1.577.510	1.292.633
Dividendos	**(3.888.015)**	**(2.784.877)**
Saldo final período	**5.286.273**	**3.680.858**

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Diferencia de precio devengada	22.345.285	-	1.502.455	-	23.847.740
Intereses y reajustes	311.864	6.943.212	-	10.881.106	18.136.182
Asesorías y otros	93.217	-	-	-	93.217
Comisiones	2.791.109	25.080	266.913	939.718	4.022.820
Recuperación de gastos	715.569	-	-	-	715.569
Total ingresos ordinarios	**26.257.044**	**6.968.292**	**1.769.368**	**11.820.824**	**46.815.528**

Al 31 de diciembre de 2021.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Diferencia de precio devengada	14.673.605	-	499.623	-	15.173.228
Intereses y reajustes	191.822	4.041.194	-	9.023.302	13.256.318
Asesorías y otros	108.579	-	-	-	108.579
Comisiones	1.855.959	-	107.269	1.181.092	3.144.320
Recuperación de gastos	689.351	-	-	-	689.351
Total ingresos ordinarios	**17.519.316**	**4.041.194**	**606.892**	**10.204.394**	**32.371.796**

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022.

Detalle de costo de ventas	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Intereses	7.380.013	842.739	796.311	2.568.396	11587.459
Reajustes	786.758	2.965.446	91339	323.972	4.167.515
Comisiones	152.168	-	18.099	3.132.151	3.302.418
Otros costos	277.914	214.927	169.915	388.075	1050.831
Total costo de ventas	**8.596.853**	**4.023.112**	**1.075.664**	**6.412.594**	**20.108.223**

Al 31 de diciembre de 2021.

Detalle de costo de ventas	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Intereses	3.297.874	691039	165.504	1365.397	5.519.814
Reajustes	818.361	749.799	29.150	401649	1998.959
Comisiones	38.765	9.583	2.439	2.967.956	3.018.743
Otros costos	94.935	440.841	62.842	335.149	933.767
Total costo de ventas	**4.249.935**	**1.891.262**	**259.935**	**5.070.151**	**11.471.283**

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de Gastos de Administración para cada período es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022.

Detalle de gastos de administración	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Gastos de personal	5.895.451	518.058	634.222	1922.568	8.970.299
Arriendos, patentes y gastos generales	1052.563	112.875	113.233	208.529	1487.200
Depreciación y amortización	719.437	19.103	77.396	73.462	889.398
Otros gastos de administración	1998.022	27.592	214.943	302.003	2.542.560
Total gastos de administración	**9.665.473**	**677.628**	**1.039.794**	**2.506.562**	**13.889.457**

Al 31 de diciembre de 2021.

Detalle de gastos de administración	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Gastos de personal	5.714.573	451645	403.751	1767.658	8.337.627
Arriendos, patentes y Gastos generales	979.695	112.031	69.219	191291	1352.236
Depreciación y amortización	830.849	30.850	58.702	79.913	1000.314
Otros gastos de administración	1449.944	23.034	102.443	279.919	1855.340
Total gastos de administración	**8.975.061**	**617.560**	**634.115**	**2.318.781**	**12.545.517**

24. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

El detalle de los beneficios y gastos de empleados es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Sueldos y salarios	4.720.524	436.117	507.825	1.159.506	6.823.972
Beneficios a corto plazo a los empleados	536.637	57.967	57.730	601.054	1.253.388
Beneficios por terminación	445.449	8.864	47.921	109.026	611.260
Otros gastos de personal	192.841	15.110	20.746	52.982	281.679
Total beneficios y gastos de personal	**5.895.451**	**518.058**	**634.222**	**1.922.568**	**8.970.299**

Al 31 de diciembre de 2021.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Sueldos y salarios	4.418.202	370.244	312.159	1.043.622	6.144.227
Beneficios a corto plazo a los empleados	546.154	50.281	38.587	598.786	1.233.808
Beneficios por terminación	573.881	17.811	40.546	64.114	696.352
Otros gastos de personal	176.336	13.309	12.459	61.136	263.240
Total beneficios y gastos de personal	**5.714.573**	**451.645**	**403.751**	**1.767.658**	**8.337.627**

25. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.

La moneda funcional definida por Eurocapital S.A. es el peso chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros Consolidados. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera es el siguiente:

Concepto	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Generadas por activos	7.330.322	10.431.576
Generadas por pasivos	(7.334.052)	(10.402.850)
Diferencia de Cambio	**(3.730)**	**28.726**

26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son las siguientes:

1. En relación a los inmuebles de Eurocapital S.A. constituye hipoteca específica y de primer grado, con el fin de garantizar al Banco Scotiabank en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la Sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas Nº 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega Nº214, los estacionamientos Nº215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo Nº3000, comuna de las Condes, Santiago.

2. En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D2, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM- 1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-81, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en Nº 131, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 109.453,65.-metros cuadrados, inscritos en el registro propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.

3. En relación a los derechos de aprovechamiento de aguas de propiedad de Eurocapital S.A, consistentes en: 1) Caudal de 0,72.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito a fojas 175 Nº 234 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; 2) Caudal de 7,85.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito foja 174 vta. Nº 233 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; se encuentran afecto a hipotecas y prohibiciones constituidas a favor del Banco Scotiabank.

Al 31 de diciembre de 2022, Eurocapital S.A no mantiene créditos vigentes con el Banco Scotiabank, por lo cual todas las hipotecas descritas en los 3 puntos anteriores se encuentran alzadas a la fecha de publicación de este informe.

4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea Nº095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013, la línea Nº108 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 30 de marzo de 2015 y la línea Nº119 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 28 de julio de 2017, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

Efectos de Comercio		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	**5,00**	**5,10**
	M$	**M$**
i) Total Pasivos	210.640.167	190.739.967
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

b) Índice: Relación de Liquidez	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	**1,46**	**1,37**
	M$	**M$**
i) Activos Corrientes	204.783.887	176.339.377
ii) Pasivos Corrientes	140.503.544	129.040.640

c) Índice: Patrimonio Mínimo	**31/12/2022**	**31/12/2021**
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	**1.200.927**	**1.205.738**
	M$	**M$**
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914
Valor UF al cierre del mes	35.110,98	30.991,74

d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	**0,07**	**0,03**
	M$	**M$**
i) Total Efectos de Comercio	15.261490	5.920.459
ii) Total Pasivos	210.640.167	190.681820

e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas (corrientes sumadas a las no corrientes) y ii) Patrimonio Total no debe ser superior a 0,15 veces	**0,02**	**0,02**
	M$	**M$**
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	698.787	131990
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	0	746.471
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	698.787	878.461
ii) Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

f) Vencimientos de Efectos de Comercio	**31/12/2022**	**31/12/2021**
Los vencimientos de las series de efectos de comercio están distribuidos de forma que no superen las 500.000 unidades de fomento en 7 días hábiles consecutivos	**Cumplido**	**Cumplido**

5. En relación con la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el Nº 727 en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 17/08/2012, por un monto de UF 1.000.000, la línea de bonos inscrita bajo el Nº 824 de fecha 20/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 y la línea de bonos inscrita bajo el Nº 1.078 de fecha 24/05/2021, por un monto de UF 1.000.000 con vigencia de 10 años:

La Serie I (BEURO-I), con fecha de emisión 01/08/2018, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3 años, a una tasa de 3.3% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/08/2021. La Serie J (BEURO-J), con fecha de emisión 01/04/2019, por un monto de M$27.000.000 con plazo de 5 años, a una tasa nominal de 5,1% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/04/2024. La Serie L (BEURO-L), con fecha de emisión 15/05/2021, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 4 años, a una tasa de 3.5% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/05/2025.

Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

Bono		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	**5,00**	**5,10**
	M$	**M$**
i) Total Pasivos	210.640.167	190.739.967
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

b) Índice: Patrimonio Mínimo	**31/12/2022**	**31/12/2021**
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	**1.200.927**	**1.205.738**
	M$	**M$**
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914
Valor UF al cierre del mes	35.110,98	30.991,74

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	**1,18**	**1,17**
	M$	**M$**
Total Activos	252.805.890	228.107.881
Menos activos entregados en garantía		
Terrenos y Propiedad de inversión	(3.275.427)	(3.245.860)
Edificación (neto de depreciación)	(1003.353)	(1038.685)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	248.527.110	223.823.336
ii) Total Pasivos	210.640.167	190.681820

6. En relación con la línea financiamiento Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), El 2 de septiembre de 2020, se ejecutó el Acuerdo N°29.056, el cual aprueba el otorgamiento, por parte de CORFO, de una Línea de Crédito Rotatoria para el refinanciamiento de operaciones de Factoring a Eurocapital S.A. por $14.500.000.000 en el marco del programa "Crédito para Intermediarios Financieros No Bancarios CORFO MIPYME"

Una de las condiciones de esta línea es el cumplimiento semestral de los siguientes indicadores y restricciones para el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

CORFO		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	**5,00**	**5,10**
	M$	**M$**
i) Total Pasivos	210.640.167	190.739.967
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

b) Índice: Relación de Liquidez	**31/12/2022**	**31/12/2021**
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	**1,46**	**1,37**
	M$	**M$**
i) Activos Corrientes	204.783.887	176.339.377
ii) Pasivos Corrientes	140.503.544	129.040.640

c) Índice: Patrimonio Mínimo	**31/12/2022**	**31/12/2021**
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	**1.200.927**	**1.205.738**
	M$	**M$**
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.915
Valor UF al cierre del mes	35.110,98	30.991,74

7. En relación con las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US$:

7.1 La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) filial del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), ha aprobado un préstamo total por hasta US$ 25.000.000 en julio de 2019 que obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII, con índices mensuales que se deben informar trimestralmente durante la vigencia del préstamo. El monto vigente del crédito al 31 de diciembre de 2022 es de US$15.600.000,00.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 5%. En este coeficiente se considera como vencido de más de 90 días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	31/12/2022	31/12/2021
Coeficiente cartera vencida	**2,04%**	**1,65%**
	M $	**M $**
Total Mora mayor a 90 días	4.864.794	3.558.851
Total Colocaciones	238.590.769	215.308.449

b) Cobertura de cartera vencida para cartera de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz mayor o igual a 70%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de noventa días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	31/12/2022	31/12/2021
Cobertura cartera vencida	**85,0%**	**94,7%**
	M $	**M $**
Total Provisiones Cartera	4.135.626	3.369.161
Total Mora mayor a 90 días	4.865.794	3.558.851

c) Coeficiente de apalancamiento ajustado menor o igual que 6 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible descontando cuentas por cobrar a entidades relacionadas a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.

	31/12/2022	31/12/2021
Coeficiente de Apalancamiento Ajustado	**5,1**	**5,2**
	M $	**M $**
Pasivos Totales	210.640.167	190.739.967
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	698.787	878.461

d) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Créditos con partes relacionadas	0,02	0,02
	M $	M $
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	698.787	878.461
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

e) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz no deben superar el 30% de la cartera bruta de Eurocapital S.A.

	31/12/2022	31/12/2021
Concentración Clientes	20%	20%
	M $	M $
Suma de 10 Mayores Clientes	48.311.893	42.525.394
Total Colocaciones	238.590.769	215.308.449

f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz no deben superar en conjunto el 25% del total de la cartera de deudores.

	31/12/2022	31/12/2021
Concentración Deudores	14%	15%
	M $	M $
Suma de 10 Mayores Deudores	34.146.306	33.133.536
Total Colocaciones	238.590.769	215.308.449

g) Coeficiente de exposición de créditos menor o igual a 20%: corresponde a la suma de las operaciones que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días más los activos recibidos en parte de pago, menos las provisiones por deudas incobrables, dividido por el patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Exposición de Créditos	8%	8%
	M $	M $
Total Mora mayor a 90 días	4.864.794	3.558.851
Activos mantenidos para la venta	2.744.261	2.714.694
Total Provisiones Cartera	4.135.626	3.369.161
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

h) Coeficiente de liquidez mayor a 1,2 veces: corresponde a la división entre el monto de activos y de pasivos con plazo menor a 90 días.

	31/12/2022	31/12/2021
Coeficiente de Liquidez	2,08	2,03
	M$	M$
Activos menores a 90 días	158.515.888	142.370.339
Pasivos menores a 90 días	76.118.180	70.115.110

i) Capital Social: el capital social de Eurocapital debe mantenerse sobre UF 600.000.

	31/12/2022	31/12/2021
Capital Social	923.776	980.141
	M$	M$
Capital Emitido	32.434.676	30.376.287
Valor UF al cierre del mes	35.110,98	30.991,74

j) Descalce de moneda: la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera no debe superar el 20% del Patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Descalce moneda	1,43%	0,82%
	M$	M$
Diferencia Activos y Pasivos Moneda Extranjera	601.565	307.601
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

7.2 BlueOrchard, fondo de inversión Suizo, ha aprobado un préstamo por US$ 10.000.000 en septiembre de 2021 y otro préstamo adicional por US$ 15.000.000 en marzo de 2022, que obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de BlueOrchard, con índices mensuales que se deben informar trimestralmente durante la vigencia de los préstamos. El monto vigente de los créditos al 31 de diciembre de 2022 es de US$ 15.000.000.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 5%. En este coeficiente se considera como vencido de más de 90 días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	31/12/2022	31/12/2021
Coeficiente cartera vencida	2,04%	1,65%
	M$	M$
Total Mora mayor a 90 días	4.864.794	3.558.851
Total Colocaciones	238.590.769	215.308.449

b) Cobertura de cartera vencida para cartera de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz mayor o igual a 65%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de noventa días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	31/12/2022	31/12/2021
Cobertura cartera vencida	85,0%	94,7%
	M $	M $
Total Provisiones Cartera	4.135.626	3.369.161
Total Mora mayor a 90 días	4.864.794	3.558.851

c) Razón de adecuación de capital: la razón entre el Patrimonio y los Activos Totales debe ser mayor a 13%.

	31/12/2022	31/12/2021
Adecuación de capital	17%	16%
	M $	M $
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914
Activos Totales	252.805.890	228.107.881

d) Rentabilidad: el ROA en los últimos doce meses debe ser mayor a 0%.

	31/12/2022	31/12/2021
ROA UDM	3,4%	2,8%
	M $	M $
Ganancia (Pérdida) últimos 12 meses	8.273.975	5.755.825
Patrimonio promedio últimos 12 meses	240.456.886	207.763.833

e) Descalce de moneda: la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera no debe superar el 25% del Patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Descalce moneda	1,43%	0,82%
	M $	M $
Diferencia Activos y Pasivos Moneda Extranjera	601565	307.601
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

f) Descalce de plazo: se debe mantener una razón de posición menor a 90 días sobre Patrimonio menor al 100%. La posición menor a 90 días se mide como (Pasivos menores a 90 días – Activos menores a 90 días.

	31/12/2022	31/12/2021
Descalce de plazo	-195%	-193%
	M $	M $
Activos menores a 90 días	158.515.888	142.370.339
Pasivos menores a 90 días	76.118.180	70.115.110
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

g) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Créditos con partes relacionadas	**0,02**	**0,02**
	M$	**M$**
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	698.787	878.461
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

h) Mayor exposición de un grupo económico menor a 30% del Patrimonio.

	31/12/2022	31/12/2021
Mayor exposición grupo	**24%**	**23%**
	M$	**M$**
Deuda Mayor Cliente	10.179.163	8.430.720
Patrimonio Total	42.165.723	37.367.914

i) Activos Prendados: los activos prendados deben representar menos del 10% de los Activos Totales.

	31/12/2022	31/12/2021
Activos prendados	**1,7%**	**1,9%**
	M$	**M$**
Activos entregados en garantía	4.278.780	4.344.892
Total Activos	252.805.890	228.107.881

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros antes descritos.

8. Con relación a cartas de crédito Stand by emitidas por Eurocapital S.A que garantizan las facilidades crediticias otorgadas a la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, a continuación, se presenta el detalle de operaciones vigentes:

Al 31 de diciembre de 2022.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	22/12/2022	Banco Santander	Banco Santander Perú	20/07/2023	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	10/12/2022	Banco Santander	Banco BBVA Continental de Perú	08/07/2023	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	22/08/2022	Banco Chile	Banco de crédito del Perú	18/02/2023	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	14/12/2022	Banco Consorcio	Banco Internacional del Perú	05/06/2023	1000

Al 31 de diciembre de 2021.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	27/12/2021	Banco Santander	Banco Santander Perú	26/06/2022	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	15/12/2021	Banco Santander	Banco BBVA Continental de Perú	13/06/2022	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	17/08/2021	Banco Chile	Banco de crédito del Perú	23/02/2022	1000

9. Con relación a créditos que cuentan con la fianza y codeuda solidaria de Eurocapital S.A. de acuerdo con un programa de créditos directos con bancos chilenos destinados al financiamiento de filiales en el extranjero (programa de créditos IIIB5), se mantienen vigentes, según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2022.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	25/11/2022	Banco Security	Banco Security	23/01/2023	2.000

Al 31 de diciembre de 2021.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS$
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	14/12/2021	Banco Santander	Banco Santander	14/03/2022	2.000

La Sociedad no tiene conocimiento de otros asuntos que pudieren resultar en un posible pasivo u obligación.

27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad tiene como política, realizar evaluaciones individuales y caso a caso se determina en un comité la necesidad de una garantía dependiendo de la situación financiera de los clientes y de la estimación de su capacidad para generar flujos.

El resumen de las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan en los cuadros siguientes:

Factoring

Tipo de garantía Cartera Vigente	N°	31/12/2022 M$	N°	31/12/2021 M$
Hipotecas	12	6.098.388	16	16.815.690
Prendas Sin Desplazamiento	44	1718.523	40	1005.107
Warrants	17	5.929.993	5	1772.494
Pólizas de Seguros de créditos	7	6.338.352	7	970.694
Total		**20.085.256**		**20.563.985**

Factoring

Tipo de garantía Cartera Morosa	N°	31/12/2022 M$	N°	31/12/2021 M$
Hipotecas	1	177.205	1	156.390
Total		**177.205**		**156.390**

Al 31 de diciembre de 2022, no se han ejecutado garantías.

Leasing

Tipo de garantía Cartera Vigente	N°	31/12/2022 M$	N°	31/12/2021 M$
Hipotecas	2	406.144	2	358.438
Prendas Sin Desplazamiento	23	759.689	24	641931
Endoso de Pólizas de Seguros	9	8.692.224	6	6.705.620
Fogain y Proinversiones	36	1500.034	-	-
Total		**11.358.091**		**7.705.989**

Al 31 de diciembre de 2022, no se han ejecutado garantías.

Confirming

Tipo de garantía Cartera Vigente	N°	31/12/2022 M$	N°	31/12/2021 M$
Endoso de Pólizas de crédito	7	3.229.511	5	1683.301
Total		**3.229.511**		**1683.301**

Al 31 de diciembre de 2022, no se han ejecutado garantías.

Crédito Automotriz

Tipo de garantía Cartera Vigente	N°	31/12/2022 M$	N°	31/12/2021 M$
Prendas Sin Desplazamiento	8.121	97.654.219	8.636	86.050.799
Total		**97.654.219**		**86.050.799**

Al 31 de diciembre de 2022, se han ejecutado garantías de crédito automotriz por M$191.306 (M$181.491 al 31 de diciembre de 2021)

28. ADMINISTRACION DE RIESGOS

28.1. Riesgo Liquidez.

El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la matriz Eurocapital S.A y sus filiales en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son valores de oferta pública (Bonos y Efectos de Comercio) y créditos que provienen de la banca comercial local y extranjera, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero que afecte a los bancos y a los inversionistas institucionales. En el caso de Eurocapital S.A este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se mantiene sobre los MM$3.000. Además, contribuyen en este mismo sentido, la estrategia de un máximo mensual de vencimientos del monto de cada emisión de efectos de comercio y la obtención de financiamientos de más largo plazo. Adicionalmente la empresa tiene establecida una política de liquidez, consistente en mantener una relación de la recaudación promedio mensual de al menos 2,5 veces los vencimientos de pasivos financieros en cada mes, política que es controlada diariamente por el área de Tesorería.

28.2. Riesgo de financiamiento.

Actualmente, el financiamiento de Eurocapital S.A está bien diversificado y proviene de variadas fuentes, como la colocación de instrumentos de oferta pública de corto y largo plazo, líneas bancarias nacionales y extranjeras, créditos vinculados a los accionistas y su importante base patrimonial. Como consecuencia de lo mismo, la Sociedad ha logrado aumentar el monto de las líneas de financiamiento y mejorar las condiciones de este. Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de tres empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings, Humphreys y Feller Rate. Al 31 de diciembre de 2022, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Eurocapital S.A, es la siguiente respectivamente: A/N1, A/N1 y A/N1. La Sociedad Matriz mantiene inscritas, en los registros de la CMF, 4 líneas de Efectos de comercio por un total de UF2.000.000, para la colocación de pagarés en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Eurocapital S.A posee dos líneas de bonos inscritas en la CMF por UF1.000.000 cada una, encontrándose colocada al 31/12/2022 una de éstas por UF1.000.000, con fecha 24/06/2021; y la otra por M$27.000.000 con fecha 16/05/2019. El riesgo de financiamiento podría afectar el nivel de operaciones y actividades de la Sociedad, en el caso que las principales fuentes de financiamiento se viesen restringidas por condiciones de mercado.

28.3. Riesgo Operacional.

El Directorio de la Sociedad entiende que el riesgo operacional está presente en el desarrollo de las actividades y que podría provocar eventualmente pérdidas a la empresa. Por esta razón, se encuentra incorporado a las actividades permanentes de la organización, el desarrollo de un proceso de Gestión de Riesgo Operacional que mantiene actualizados los mapas y matrices de riesgo que promueven el levantamiento de procesos y la identificación y evaluación de los riesgos operacionales y controles mitigantes que determinan el valor y el nivel de exposición a este riesgo.

En Eurocapital SA, el riesgo operacional es administrado por la Gerencia de Operaciones y TI, además de los comités de Operaciones y Auditoría, que sesionan mensualmente. Adicionalmente están establecidos Comités de aprobación de Líneas y de operaciones de crédito donde participan los directores ejecutivos y Gerentes de las distintas áreas de negocio y el área de riesgo de crédito.

La Sociedad está presente en el mercado del factoring desde el año 1998, atendiendo en la actualidad a un importante número de empresas, principalmente Pyme. El riesgo de mercado asociado al negocio consiste en la adquisición de créditos que no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente correspondiente. Para minimizar este riesgo la Sociedad cuenta con mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo que se describen a continuación:

28.4. Evaluación de clientes.

Existen procedimientos establecidos como pautas de evaluación y parámetros mínimos, tanto cuantitativos como cualitativos, de aceptación de clientes y deudores. Los ejecutivos comerciales son quienes están a cargo de la evaluación de los clientes. La documentación básica para la evaluación de clientes y deudores incluye: antecedentes legales, tributarios, comerciales y financieros.

Dada la contingencia sanitaria que se ha tenido durante el año 2020 y primer semestre 2021, la que ha afectado fuertemente la economía local y mundial, Eurocapital ha tomado medidas especiales de mayor resguardo en cuanto al análisis de crédito de sus Clientes, entendiendo que muchas PYMES se han visto afectadas por esta situación. Es así como la empresa ha implementado nuevas medidas de control de riesgo y de información adicional requeridas para otorgar y mantener las líneas a sus clientes, tanto en operaciones de factoring, leasing y crédito.

28.5. Análisis de crédito.

Los análisis crediticios que se realizan son mayoritariamente numéricos, utilizando las bases de información internas y externas existentes. Cada ejecutivo debe dar una opinión acerca de ciertos factores considerados críticos para determinar el tamaño de los márgenes de operación con cada cliente, los cuales son presentados a los comités de líneas de factoring, leasing y créditos que se realizan periódicamente.

28.6. Decisiones de crédito.

Las decisiones de crédito se administran centralizadamente teniendo en consideración la exposición total del cliente en todos los productos y también la de sus relacionadas (por propiedad o por gestión). Las líneas son aprobadas según una tabla de atribuciones por producto que escala según el monto solicitado. Las líneas de mayores montos son presentadas en un precomité en el que participan las áreas de riesgo y

comercial y la Gerencia General. Una vez acordadas las condiciones comerciales y de riesgo, éstas son presentadas a Comité Superior, en el que además participan dos directores, para su resolución.

Para las solicitudes de leasing rige el mismo concepto de exposición total y se establecen niveles de atribución para la aprobación de las mismas. Sobre ciertos montos acumulados, las solicitudes deben ser presentadas a Comité Superior, una vez que han sido revisadas y acordadas en precomité con el Gerente General.

En el negocio crédito automotriz, se han definido políticas, procedimientos y atribuciones, que son específicas al producto y que también consideran niveles según el monto de la solicitud.

Para la aprobación diaria de operaciones dentro de una línea de factoring o confirming, existe una malla de atribuciones que determina niveles de autorización según tipo de producto y monto de la operación. En este contexto, se dispone además de una malla de excepciones que determina los niveles mínimos de aprobación dependiendo de la excepción de que se trate.

Eurocapital ha tomado una serie de medidas adicionales para cumplir con todos los procesos, procedimientos internos y controles manteniendo la misma formalidad y periodicidad.

Adicionalmente Eurocapital por su naturaleza de empresa básica del rubro servicios financieros, ha podido seguir desarrollando su negocio a pesar del COVID-19, la Cuarentena y sus efectos, cumpliendo con sus procesos y controles.

28.7. Sistema de información interno y acciones de control.

La compañía mantiene carpetas de crédito actualizadas de todos los clientes gracias al soporte operativo que le proporciona la Gerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para Eurocapital, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un “work flow” y un módulo de informes de gestión. Además, se dispone de un sistema de comunicaciones en línea con las oficinas mediante una red MPLS que permite la comunicación de voz IP y datos, con protocolos de seguridad y enlaces de internet alternativos para comunicaciones.

Las acciones de control incluyen el seguimiento diario de la cobranza y el área de Auditoría Interna practica auditorías periódicas a las distintas áreas operativas, comerciales y de sucursales.

Eurocapital ha tomado las medidas de control y seguridad de la información y de los procesos, para mantener en forma efectiva y eficiente el manejo de sistemas, controles operacionales, registros, respaldos, comunicación, bajo un esquema de teletrabajo, donde el personal no se encuentra en las oficinas. Con ello se ha logrado mantener un proceso fluido y con resultados positivos en la gestión y desarrollo de las actividades de la empresa y de sus trabajadores.

28.8. Riesgo de cartera.

Los principales riesgos que enfrenta la Sociedad corresponden al riesgo de crédito asociado al comportamiento de la cartera de documentos, definido como la posibilidad de que los deudores y clientes no paguen sus obligaciones.

Este riesgo va a depender principalmente del tipo de documento y el grado de morosidad que presente. Para aquellos documentos que estén al día o presenten mora menor a 30 días, se considera que el riesgo de deterioro es bajo, y por ende la probabilidad de incumplimiento se determinará acotada a los próximos 12 meses. Sin embargo, a medida aumenten los días de retraso en su pago, un documento verá un incremento significativo en su riesgo. La Compañía ha adoptado la presunción refutable de la norma IFRS9 en cuanto se considera que, al superar a los 30 días de mora, el documento pasa a un nivel de riesgo considerablemente mayor, y por ende, debe ser tratado con mayor severidad a nivel de pérdidas esperadas, incluyendo extender el horizonte de cálculo de la probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Finalmente, se definió como incumplimiento el escenario en el cual un documento supera los 90 días de mora, lo cual emula la presunción de incumplimiento definida en la norma IFRS9. Esto se determinó así al apreciar un incremento significativo en las pérdidas de las operaciones cuya mora supera los 90 días, además de estar alineado con las prácticas del mercado al respecto.

Considerando el volumen de operaciones de la Compañía, la determinación de deterioro se hace sobre base colectiva. Se estudió el comportamiento histórico de los distintos tipos de operaciones y se agruparon en distintas familias, las cuales presentan comportamientos similares a nivel de deterioro. De esta forma para las operaciones de factoring, se definieron las siguientes agrupaciones: Cheques, Facturas, Créditos y Otros. Para las operaciones de leasing, se hizo una diferenciación respecto a si la operación proviene de una renegociación o no, considerando que las operaciones renegociadas presentan un riesgo mayor que una operación regular. Finalmente, para las operaciones de crédito automotriz, al seguir un patrón fijo, no se consideró necesario hacer una distinción por tipo.

De igual forma, las operaciones también se segmentan de acuerdo con rangos de mora, donde cada rango refleja un aumento en el nivel de riesgo considerado para la operación.

Para el caso de los castigos, las condiciones bajo las cuales se producen están explicadas en la nota 2.11.

Para el caso de renegociación y modificación de operaciones de factoring, en caso de cumplirse ciertos requisitos de calidad crediticia como buen comportamiento de pago, o buen respaldo financiero del cliente y/o deudor, se reclasifica la operación como una de crédito, con un tratamiento de la pérdida esperada más severo que para las facturas, y queda al día a la fecha de renegociación, por lo que la probabilidad de incumplimiento se vuelve a estimar a 12 meses. Para las operaciones de leasing y de crédito automotriz se aplican criterios similares al evaluar si una operación puede ser renegociada, y de ser así, se vuelve a rebajar el horizonte de evaluación de incumplimiento a 12 meses, al considerar que la operación ya no es morosa, si es que lo era antes de su renegociación. No obstante, lo anterior, se estima que las operaciones renegociadas de leasing presentan probabilidades más altas de incumplimiento que para operaciones nuevas, sustentado en el análisis histórico del comportamiento de esta cartera. Para operaciones de crédito automotriz, dada la poca historia de nuestra cartera, se usarán criterios similares a aquellos presentes en el mercado.

Dicho lo anterior, al igual que las operaciones normales, el riesgo de las operaciones renegociadas dependerá en gran parte de la eventual morosidad que presenten, y en caso de que excedan los 30 días, se volverá a extender el plazo de probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Para determinar el rango de valores de probabilidades de incumplimiento y de pérdidas esperadas se realizó un análisis estadístico de los cierres históricos de cartera, de la evolución de la morosidad de las operaciones, las recaudaciones y las recuperaciones. También se consideraron los efectos de las garantías en las recuperaciones históricas, mediante la ejecución de éstas, ya sea a través de una fianza, una póliza, o mediante la liquidación de un bien hipotecado, para el caso de operaciones de factoring; o la liquidación de un bien recuperado, en el caso de operaciones de leasing o crédito automotriz. Con estos parámetros, aplicados al saldo de la operación según su tipo, los días de mora que tenga, y el plazo hasta su vencimiento, obtenemos la provisión por pérdida esperada de esa operación. En el caso de las operaciones de factoring, también se hace un cruce con otras operaciones del mismo cliente, deudor y tipo, para determinar una morosidad global que determine la probabilidad de incumplimiento que se use. Para las operaciones de leasing y de crédito automotriz, también dependerá de si es una renegociación.

Además de los factores internos, determinados a través de la historia, se consideran los factores macroeconómicos en la evaluación de las pérdidas esperadas. Para ello se comparó el comportamiento histórico de la cartera con la variación de varios indicadores macroeconómicos en el mismo período y se determinaron aquellos que mantuvieron mayor correlación y puedan considerarse razonablemente como influyentes en la cartera de la Sociedad. De esa forma se introduce un factor de ajuste a la determinación de las pérdidas esperadas de la cartera que depende de la variación actual de las variables macroeconómicas correlacionadas.

El modelo de determinación de deterioro de la cartera está sujeto a revisiones periódicas. La última de éstas se realizó en el último trimestre del año 2020, a través de un estudio estadístico de la cartera para determinar variaciones en las tasas de incumplimiento y las pérdidas por deterioro, para poder determinar nuevas probabilidades de incumplimiento y pérdidas esperadas, acordes al comportamiento más reciente de la cartera.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2022 se detalla en el siguiente cuadro:

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,5%	Pérdida esperada de 12 meses	139.726.673	139.035.628	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	3,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	1026.641	993.036	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	49,1%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	1892.790	963.017	Importe en libros bruto
Total Operaciones de factoring				**140.991680**	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,8%	Pérdida esperada de 12 meses	29.842.263	29.596.447	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	16,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	938.839	788.791	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	40,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	587.594	350.777	Importe en libros bruto
Total Operaciones de leasing				**30.736.015**	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,9%	Pérdida esperada de 12 meses	12.523.570	12.410.784	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	0,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	-	-	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	0,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	-	-	Importe en libros bruto
Total Operaciones de confirming				**12.410.784**	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,9%	Pérdida esperada de 12 meses	45.791684	45.399.514	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	4,2%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	3.241671	3.104.984	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	50,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.384.407	1.177.528	Importe en libros bruto
Total Operaciones de crédito automotriz				**49.682.026**	

28.8.1. Mecanismos de mitigación.

Para atenuar el riesgo inherente al negocio, la Sociedad cuenta con políticas y prácticas crediticias orientadas al control del riesgo de sus activos.

Para ello, existen pautas de evaluación y parámetros cuantitativos y cualitativos de aceptación mínimas para clientes y deudores. Las decisiones de crédito son realizadas centralizadamente mediante comités donde participan activamente el área de riesgo de créditos, los ejecutivos y la administración superior.

Los márgenes de operación otorgados a cada cliente tienen vigencia máxima de un año y su monto aprobado no puede exceder de 2 meses de venta, existiendo exposiciones máximas por cliente y deudor que no pueden sobrepasar de un 15% del patrimonio, para operaciones sin garantías.

Adicionalmente, existen límites máximos de concentración por cliente, no pudiendo exceder de un 30% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales clientes; y de un 27% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales deudores. Para la determinación de estos porcentajes no se consideran los montos de aquellos documentos garantizados por alguna garantía como póliza seguros crédito, prendas, hipotecas o warrants.
Para operaciones puntuales, más allá de los límites y concentraciones de cartera establecida, la Sociedad mantiene garantías asociadas a dichas operaciones, consistentes principalmente en hipotecas, prendas, pólizas de seguro y warrants.

Adicionalmente, la unidad interna de Cobranzas dispone de un eficiente sistema de cobranza y seguimiento en línea, tendiente al oportuno cobro de los documentos a su vencimiento, lo que se traduce en una efectiva política de cobranza orientada a la detección temprana de dificultades financieras o situaciones de insolvencia tanto de los deudores como de los clientes relacionados a estos.

28.8.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera factoring, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 1,33% sobre el total de la cartera neta al 31 de diciembre de 2022 y los castigos a igual fecha representan un 1,55% sobre la cartera neta.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de leasing presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 1,87% sobre el total de la cartera neta y los castigos a igual fecha representan un 0,66% sobre la cartera neta.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de confirming no presenta mora a más de 90 días y los castigos a igual fecha representan un 0,006% sobre la cartera neta.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de crédito automotriz presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 4,66% sobre el total de la cartera neta y los castigos a igual fecha representan un 1,74% sobre la cartera neta.

Históricamente la cartera de Eurocapital S.A. se ha mantenido con un importante nivel de diversificación, tanto por tipo de producto y documento, sector económico, sector geográfico y plazo.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera: 10.453 en factoring, y 633 en Confirming. En factoring, los clientes suman 1.258 y los deudores suman 2.688, mientras que leasing cuenta con 261 clientes y crédito automotriz cuenta con 8.233 clientes.

Eurocapital S.A. mantiene una red de 17 Sucursales comerciales, distribuidas en todo el país, atendiendo a su cartera de clientes en Chile. Adicionalmente posee una filial en Perú, donde mantiene una red de 6 sucursales en distintas ciudades de ese país.

Cabe destacar que durante el periodo de la pandemia producto del COVID-19 el funcionamiento y continuidad de los negocios no se ha visto interrumpido ni afectado, ya que la empresa contaba con todos los medios tecnológicos tanto de infraestructura física como de sistemas requeridos para desarrollar sus actividades bajo la modalidad de teletrabajo.

28.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

El máximo nivel de exposición al riesgo para la Sociedad y filiales está representado por la exposición total de la cartera de documentos adquiridos según detalle:

Exposición total al riesgo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	70.453.422	64.653.539
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	71605.507	62.154.157
Deudores por leasing M/N no reajustable	272.966	674.296
Deudores por leasing M/N reajustable	31095.730	26.183.214
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	3.843.835	3.252.055
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	8.747.204	8.514.458
Deudores por operaciones de automotriz moneda nacional	51146.127	48.656.441
Otras Cuentas por Cobrar	6.570.174	5.708.061
Total	**243.734.965**	**219.796.221**

A continuación, se presentan las 10 mayores concentraciones de deudores de operaciones de factoring como porcentaje de la cartera neta y sector económico:

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2022		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Pesquero	1	12.221975	8,46%	Facturas y Crédito Dólar / Gtía Póliza
Industria	2	3.554.896	2,46%	Facturas
Comercio	3	2.602.338	1,80%	Facturas y Bolsa de Productos
Pesquero	4	2.526.653	1,75%	Facturas
Agrícola	5	2.149.776	1,49%	Facturas
Agrícola	6	2.148.775	1,49%	Crédito Dólar / Gtía Póliza
Pesquero	7	2.009.040	1,39%	Facturas
Trasporte	8	1877.304	1,30%	Cheques
Industria	9	1160.288	0,80%	Crédito / Gtía Hipoteca
Trasporte	10	988.437	0,68%	Crédito / Gtía Warrants
Totales		**31.239.482**	**21,62%**	
Otros deudores		**113.208.575**	**78,38%**	
Total general		**144.448.057**	**100,00%**	

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2021		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Pesquero	1	15.177.508	11,80%	Facturas y Crédito Dólar / Gtía Póliza
Industria	2	3.460.619	2,69%	Facturas
Agrícola	3	2.942.087	2,29%	Facturas y Crédito Dólar / Gtía Póliza
Agrícola	4	1715.818	1,33%	Facturas y Crédito Dólar / Gtía Póliza
Agrícola	5	1700.500	1,32%	Crédito Dólar
Servicios	6	1158.343	0,90%	Facturas y Bolsa de Productos / Gtía Prenda
Agrícola	7	1151.943	0,90%	Crédito / Gtía Hipoteca
Servicios	8	1037.321	0,81%	Bolsa de Productos
Minería	9	986.671	0,77%	Facturas
Servicios	10	984.179	0,77%	Crédito / Gtía Hipoteca
Totales		**30.314.989**	**23,58%**	
Otros deudores		**98.269.700**	**76,42%**	
Total general		**128.584.689**	**100,00%**	

Estos saldos están representados por deudores menos acreedores de factoring en Chile y Perú.

A continuación, se presentan las 10 mayores concentraciones de clientes de operaciones de factoring con responsabilidad como porcentaje de la cartera neta y sector económico:

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de diciembre de 2022		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	10.179.163	7,05%	Facturas
Comercio	2	6.160.076	4,26%	Facturas, Cheques y Crédito / Gtía Warrants
Agrícola	3	5.781050	4,00%	Facturas
Industria	4	4.744.780	3,28%	Facturas
Pesquero	5	4.401493	3,05%	Bolsa de Productos
Agrícola	6	4.304.338	2,98%	Facturas
Industria	7	3.472.502	2,40%	Crédito Dólar / Gtía Póliza
Agrícola	8	2.897.866	2,01%	Facturas y Cheques
Comercio	9	2.170.262	1,50%	Crédito Dólar / Gtía Póliza
Servicios	10	1719.020	1,19%	Facturas Dólar y Crédito Dólar
Totales		**45.830.550**	**31,72%**	
Otros clientes		**98.617.507**	**68,28%**	
Total general		**144.448.057**	**100,00%**	

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de diciembre de 2021		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	8.430.720	6,56%	Facturas
Servicios	2	6.314.988	4,91%	Bolsa de Productos
Comercio	3	3.932.897	3,06%	Facturas
Agrícola	4	3.726.062	2,90%	Facturas
Industria	5	3.307.527	2,57%	Facturas y Cheques
Pesquero	6	3.434.916	2,67%	Crédito Dólar y Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	7	3.165.461	2,46%	Facturas
Agrícola	8	2.621669	2,04%	Facturas
Minería	9	2.229.999	1,73%	Facturas, Cheques y Créditos / Gtía Hipoteca
Agrícola	10	2.125.625	1,65%	Crédito Dólar / Gtía Póliza
Totales		**39.289.864**	**30,55%**	
Otros clientes		**89.294.825**	**69,45%**	
Total general		**128.584.689**	**100,00%**	

Estos saldos están representados por deudores de factoring menos acreedores de factoring en Chile y Perú.

Saldos de carteras de operaciones renegociadas:

Al 31 de diciembre de 2022	Saldo Cartera Renegociada M$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	3.498.141	271459	1,72%
Leasing	1070.987	48.200	2,98%
Confirming	-	-	-
Crédito automotriz	944.416	-	1,44%
Total	**5.513.544**	**319.659**	

Al 31 de diciembre de 2021	Saldo Cartera Renegociada M$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	3.239.621	106.136	1,28%
Leasing	392.062	3.504	0,91%
Confirming	-	-	-
Crédito automotriz	508.912	-	0,33%
Total	**4.140.595**	**109.640**	

28.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.

A continuación, se presenta el desglose de la cartera morosa que se encuentra en proceso de cobranza judicial:

Factoring Cartera por tipo de documento	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Facturas	1.114.812	1.014.138
Letras	11.274	-
Reconocimientos de deuda	157.496	379.523
Cheques	25.451	24.140
Certificados	-	150.403
Créditos	2.797	145.810
Pagares y otros	215.586	3.646
Total Cartera Morosa (Judicial)	**1.527.416**	**1.717.660**

La política de la empresa respecto al tratamiento de los documentos morosos se encuentra descrita en la nota 8.7.2.

28.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.

Existen garantías con el objeto de mitigar el riesgo de exposición, las que se encuentran descritas y valorizadas en la Nota 27.

El monto total de garantías recibidas de clientes y deudores de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz, separado por garantías correspondientes a clientes en cartera vigente y garantías de clientes en cartera morosa es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022.

Detalle de garantías	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Cartera vigente	20.085.256	11.358.091	3.229.511	97.654.219	132.327.077
Cartera Morosa	177.205	-	-	-	177.205
Total	**20.262.461**	**11.358.091**	**3.229.511**	**97.654.219**	**132.504.282**

Al 31 de diciembre de 2021.

Detalle de garantías	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Crédito automotriz M$	Total M$
Cartera vigente	20.563.985	7.705.989	1.683.301	86.050.799	116.004.074
Cartera Morosa	156.390	-	-	-	156.390
Total	**20.720.375**	**7.705.989**	**1.683.301**	**86.050.799**	**116.160.464**

28.9. Riesgo de concentración de cartera.

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un solo tipo de bien, industria, cliente o deudor.

La cartera de factoring representada por deudores menos acreedores de factoring Chile y Perú, se distribuyó de acuerdo con las siguientes clasificaciones:

28.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector producctivo	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Servicios	30.177	20,9%	24.593	19,1%
Industria	24.927	17,2%	34.134	26,7%
Comercio	24.793	17,3%	20.121	15,6%
Agrícola	20.847	14,4%	19.132	14,9%
Pesquero	14.793	10,2%	4.658	3,6%
Construcción	14.303	9,9%	14.354	11,2%
Transporte	10.020	6,9%	6.157	4,8%
Minería	4.031	2,8%	3.886	2,9%
Informática	381	0,3%	815	0,6%
Forestal	176	0,1%	735	0,6%
Totales	**144.448**	**100%**	**128.585**	**100%**

28.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Facturas	115.713	80,1%	101633	78,9%
Créditos	12.588	8,7%	15.368	12,0%
Factura Internacional	6.316	4,4%	4.829	3,8%
Cheques	7.652	5,3%	4.020	3,1%
Letras	1898	1,3%	2.245	1,8%
Contratos	281	0,2%	490	0,4%
Totales	**144.448**	**100%**	**128.585**	**100%**

28.9.3. Distribución de las colocaciones de factoring por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
30 días	82.334	57,0%	63.609	49,5%
60 días	35.010	24,2%	41309	32,1%
90 días	13.145	9,1%	12.965	10,1%
Más de 90 días	13.959	9,7%	10.702	8,3%
Totales	**144.448**	**100%**	**128.585**	**100%**

28.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Zona norte	10.892	7,6%	10.196	7,9%
Zona centro	75.717	52,4%	65.045	50,6%
Zona sur	23.404	16,2%	24.589	19,1%
Perú	34.435	23,8%	28.755	22,4%
Totales	**144.448**	**100%**	**128.585**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.258 clientes activos en la cartera de factoring (1.252 clientes activos al 31 de diciembre de 2021).

28.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	31/12/2022 MM$	% Cartera	31/12/2021 MM$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	9.163	29,22%	8.409	31,32%
Otros *	10.986	35,02%	8.299	30,90%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	3.583	11,42%	3.366	12,53%
Bienes Raices	4.594	14,65%	3.971	14,78%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	1.943	6,19%	1.221	4,55%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	362	1,15%	884	3,29%
Equipos de Manipulación de cargas	621	1,98%	498	1,85%
Maquinarias y equipos para el sector energía	117	0,37%	210	0,78%
Total cartera leasing por tipo de bien	**31.369**	**100%**	**26.858**	**100%**

* Este ítem incluye colocación de capital preferente por MM$9.765 al 31 de diciembre de 2022 y MM$6.802 al 31 de diciembre de 2021 (cartera que no considera bienes entregados en leasing)

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cuenta con una cantidad de 261 clientes de leasing (270 clientes al 31 de diciembre de 2021).

La cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo con las siguientes clasificaciones:

28.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector producctivo	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Minería	5,595	43.5%	2,919	24.4%
Comercio	3,409	26.5%	4,595	38.3%
Informática	1,836	14.3%	-	-
Pesquero	850	6.6%	-	-
Construcción	262	2.0%	-	-
Forestal	98	0.8%	86	0.7%
Industria	98	0.8%	515	4.3%
Agrícola	-	0.0%	3,394	28.3%
Transporte	698	5.4%	475	4.0%
Totales	**12,846**	**100%**	**11,984**	**100%**

28.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Facturas de Confirming	12.846	100%	11.984	100%
Totales	**12.846**	**100%**	**11.984**	**100%**

28.9.8. Distribución de las colocaciones de confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
30 días	11.593	90,3%	10.924	91,1%
60 días	489	3,8%	1060	8,9%
90 días	633	4,9%	-	-
Más de 90 días	131	1,0%	-	-
Totales	**12.846**	**100%**	**11.984**	**100%**

28.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Zona norte	-	-	-	-
Zona centro	12.112	94,3%	11.436	95,4%
Zona sur	734	5,7%	548	4,6%
Totales	**12.846**	**100%**	**11.984**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cuenta con una cantidad de 18 clientes de confirming (16 clientes al 31 de diciembre de 2021).

La cartera de crédito automotriz representada por deudores por operaciones de crédito automotriz se distribuyó de acuerdo con la siguiente clasificación:

28.9.10. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Zona norte	3.130	6,1%	2.882	5,9%
Zona centro	45.322	88,6%	42.515	87,4%
Zona sur	2.694	5,3%	3.259	6,7%
Totales	**51.146**	**100%**	**48.656**	**100%**

28.9.11. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por condición de vehículo.

Vehículo	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Nuevos	29.712	58,1%	31.740	65,2%
Usados	21.434	41,9%	16.916	34,8%
Totales	**51.146**	**100%**	**48.656**	**100%**

28.9.12. Distribución de las colocaciones de crédito automotriz por tipo de vehículo.

Vehículo	Al 31 de diciembre de 2022		Al 31 de diciembre de 2021	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Liviano	48.694	95,1%	46.504	95,6%
Moto	1.098	2,2%	1.026	2,1%
Pesado	1.354	2,7%	1.126	2,3%
Totales	**51.146**	**100%**	**48.656**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cuenta con una cantidad de 8.233 clientes de crédito automotriz (8.952 clientes al 31 de diciembre de 2021).

28.10. Riesgo de descalce.

28.10.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 61 días, al igual que las operaciones de confirming, y los créditos otorgados a la Compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 1.096 días, con un promedio de 336 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 6 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM$ 3.000 como promedio.

Las operaciones de leasing tienen un promedio de plazo de vencimiento de 30 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual se ha mitigado en forma importante con la colocación del bono de fecha junio 2021 a largo plazo por 4 años.

Las operaciones de crédito automotriz tienen un promedio de plazo de vencimiento de 38 meses, las cuales se calzan con financiamiento a mayor plazo, por la vía de colocaciones de efectos de comercio, líneas bancarias y el bono a largo plazo en pesos colocado en mayo 2019 por un plazo de 5 años.

28.10.2. Moneda.

La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación de un bono por UF 1.000.000 en junio 2021, se mitiga en forma importante el descalce para las operaciones de leasing tanto en plazo como en moneda. Con relación a la cartera de factoring internacional, otorgada en

dólares, ésta se encuentra calzada pues su financiamiento se obtiene en base a créditos externos y con bancos locales, en dólares.

29. MEDIO AMBIENTE

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

30. SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero y por ninguna otra autoridad administrativa.

31. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2023 y el 29 de marzo de 2023, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.

11.0 Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

MILES DE PESOS (M$)

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

A) Variaciones del Activo

La variación del activo durante el período en un 10,8% positivo, se debe principalmente a que las colocaciones han crecido durante el año 2022 en MM$ 23.505. Además, el nivel del total de activos correspondiente a cartera de colocaciones se ha mantenido constante en 95,1%, lo cual demuestra la alta proporción de los activos operacionales respecto al total.

Principales variaciones del activo				
Ítem	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Diferencia M$**	**Diferencia %**
Activo total	**252.805.890**	**228.107.881**	**24.698.009**	**10,83%**
Efectivo y equivalentes y otros activos financieros	3.538.932	3.338.598	200.334	6,00%
Total colocaciones	240.390.679	216.886.013	23.504.666	10,84%
Efectivo y equivalentes / Activo total	1,4%	1,5%		
Colocaciones / Activo total	95,1%	95,1%		

B) Variaciones del Pasivo y Patrimonio

Principales variaciones del pasivo				
Ítem	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Diferencia M$**	**Diferencia %**
Pasivo total	**210.640.167**	**190.739.967**	**19.900.200**	**10,43%**
Total pasivos financieros	182.956.913	167.624.687	15.332.226	9,15%
Pasivos financieros / Pasivo total	86,9%	87,9%		

Variaciones del patrimonio				
Ítem	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**Diferencia M$**	**Diferencia %**
Patrimonio total	**42.165.723**	**37.367.914**	**4.797.809**	**12,84%**

La variación del pasivo total (aumento de 10,4%) durante el período puede explicarse principalmente por un aumento en el nivel de los pasivos financieros (variación de +9,2%), lo cual va en paralelo con el crecimiento en el nivel de las colocaciones durante el mismo periodo.

El Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 aumenta en MM$ 4.798 respecto a diciembre 2021 (aumento de 12,8%), producto de las utilidades acumuladas del ejercicio 2022.

C) Análisis de indicadores financieros

INDICES DE LIQUIDEZ	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Razón Corriente	**Activos Corrientes / Pasivos Corrientes**	1,46	1,37
Razón Ácida	**(Efectivo y Equivalentes + Deudores Comerciales corrientes) / Pasivos Corrientes**	1,42	1,34

Se observa un aumento en los indicadores de liquidez producto de un aumento en los activos corrientes (+16%), el cual supera el aumento de los pasivos corrientes (+9%) en el mismo período. Esto se debe al efecto conjunto del aumento en las colocaciones, especialmente las colocaciones de factoring, que son

de corto plazo, durante el año 2022, y al pago de obligaciones financieras de corto plazo con nuevos financiamientos de largo plazo adquiridos en el año 2022.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Razón de endeudamiento	**Pasivos / Patrimonio**	5,00	5,10
Proporción de deuda de corto plazo	**Pasivos Corrientes / Pasivos Totales**	66,7%	67,7%
Proporción de deuda de largo plazo	**Pasivos No Corrientes / Pasivos Totales**	33,3%	32,3%
Colocaciones / Activo Total	**(Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)/Activos Totales**	95,1%	95,1%
Pasivos bancarios / Pasivos totales	**(Otros Pasivos Financieros Corrientes + No Corrientes - Saldo Efectos de Comercio y Bonos) / Pasivos Totales**	49,1%	53,2%
Pasivos con el público / Pasivos totales	**Saldo Efectos de Comercio y Bonos / Pasivos Totales**	37,8%	34,7%

Se observa una disminución en la razón de endeudamiento, pasando de 5,1 veces en diciembre 2021, a 5 veces en diciembre 2022. Esto se debe principalmente a que el Patrimonio ha crecido, en el año 2022, a mayores niveles que los Pasivos, gracias a mayores niveles de rentabilidad.

Respecto a los plazos de deuda, se aprecia que la proporción sigue favoreciendo a la deuda de corto plazo frente a la de largo plazo, en un esfuerzo por mantener acotados los costos de endeudamiento y optimizar el calce. Sin embargo, vemos que la proporción deuda de largo plazo ha aumentado de un 32,3% en diciembre 2021 a 33,3% en diciembre 2022, lo cual está dado por la obtención de nuevos financiamientos de largo plazo durante el año 2022, los cuales se usaron tanto para pagar deuda de corto plazo como para sustentar el crecimiento de cartera.

Además, la proporción de pasivos con el público ha aumentado (de 34,7% a 37,8%), mientras el nivel de pasivos bancarios respecto a los pasivos totales ha disminuido (de 53,2% a 49,1%) en el mismo período, ya que se ha reactivado el financiamiento por medio de colocaciones de efectos de comercio en el año 2022.

INDICES DE ACTIVIDAD	DEFINICIÓN	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$
Total de activos		252.805.890	228.107.881
Inversiones de importancia	**Compras de Planta, Propiedades y Equipo + Compra de Activos Intangibles**	719.296	418.396
Enajenaciones de importancia	**Importes procedentes de ventas de Planta, Propiedades y Equipo + Importes procedentes de ventas de Activos Intangibles**	0	3.000

El nivel de activos en diciembre 2022 aumentó respecto al nivel de diciembre 2021, principalmente debido a un aumento en las colocaciones. Al 31 de diciembre de 2022 un 95,1% de los activos totales corresponden a las colocaciones netas de cartera (95,1% al 31 de diciembre de 2021), lo cual refleja un alto nivel de uso de los recursos en activos operacionales. Además, tanto en el año 2021 como en el año 2022, se invirtió en activos intangibles ligados a mejoras en tecnología y sistemas informáticos. Finalmente, en el primer semestre del 2022, se invirtió en acondicionamiento de oficinas en preparación a un régimen laboral más presencial para este año. Así entonces, en conjunto, en el año 2022 se ha invertido más en activos que en el año 2021.

RESULTADOS	DEFINICIÓN	31/12/2022 M$	31/12/2021 M$	Var. %
Ingresos ordinarios	**Ingresos de actividades ordinarias**	46.815.528	32.371.796	44,6%
Costo de ventas	**Costo de ventas**	-20.108.223	-11.471.283	75,3%
Gastos de Administración y ventas	**Gasto de administración**	-13.889.457	-12.545.517	10,7%
Otros ingresos operacionales	**Otros ingresos, por función**	1.327.342	1.230.893	7,8%
Otros gastos operacionales	**Otros gastos, por función + Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor**	-5.371.133	-3.419.571	57,1%
Resultado no operacional	**Otras ganancias (pérdidas) + Diferencias de Cambio + Resultados por Unidades de Reajuste**	62.833	134.502	-53,3%
Utilidad antes de impuestos	**Ganancia (pérdida), antes de impuestos**	8.836.890	6.300.820	40,2%
Utilidad después de impuestos	**Ganancia (pérdida)**	8.273.975	5.755.825	43,7%

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2022 aumentaron un 44,6% con relación al 31 de diciembre de 2021, producto tanto de mayores tasas de colocación como de un aumento en el volumen de las operaciones comerciales.

El costo de ventas aumentó un 75,3% en igual período debido principalmente a la fuerte inflación que afecta al país desde el año 2021, lo cual ha provocado que aumenten las tasas de los créditos bancarios que financian gran parte de la cartera, sumado al aumento en gastos por reajustes de créditos en UF. Por otra parte, también se han producido mayores comisiones a los dealers en el negocio de crédito automotriz, debido al mayor volumen de negocios en 2022.

Los gastos de administración y ventas aumentaron un 10,7% en relación con el mismo período del año 2021, producto del aumento en el volumen de la operación y del incremento en los gastos debido a la alta inflación.

INDICES DE RENTABILIDAD	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Rentabilidad del patrimonio (% promedio)	**Ganancia (Pérdida) / Patrimonio (*)**	20,81	16,13
Rentabilidad activo (% promedio)	**Ganancia (Pérdida) / Activos Totales (*)**	3,44	2,77
Rendimiento activos operacionales (% promedio)	**(Ganancia Bruta - Gastos de Adm. - Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor) / (Efectivos y Equivalentes + Deudores Comerciales Corrientes + Derechos por Cobrar No Corrientes + Cuentas por Cobrar a Relacionados, corrientes y no corrientes) (*)**	3,76	3,10
Utilidad por acción (M$)	**Ganancia (pérdida) por acción básica**	6,79	5,05
Intereses y reajustes netos / Colocaciones (%)	**Ingresos de Explotación / (Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)**	19,47	14,93
Resultado operacional / Colocaciones (%)	**(Ganancia Bruta - Gastos de Adm. - Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor) / (Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)**	3,64	2,87
Gts adm y ventas / Margen explotación (%)	**Gastos de Administración / Ganancia Bruta**	52,01	60,02

(*) Medidos como promedio del período

La rentabilidad sobre patrimonio aumenta respecto a diciembre 2021, pasando de un 16,1% a un 20,8%, producto de mayores utilidades en el año 2022, debido en parte a una mejora en la eficiencia de los gastos administrativos respecto al margen bruto

Además, la rentabilidad sobre activos también ha aumentado, al igual que el rendimiento de los activos operacionales a diciembre, el cual se ha elevado de 3,1% en 2021 a 3,8% en 2022, debido a que el incremento de las utilidades ha sido en proporción mayor al incremento de la cartera. Lo anterior se explica principalmente por mayores márgenes en las operaciones comerciales, gracias al aumento en las tasas de colocación, sumado a una menor carga tributaria, dada por una menor provisión de gastos por impuesto.

D) Análisis de eventuales diferencias entre los valores de libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos

Al 31 de diciembre de 2022 un 95,1% de los activos totales corresponden a colocaciones de factoring, confirming, leasing y crédito automotriz (95,1% al 31 de diciembre de 2021), representados en "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes" y "Derechos por cobrar, no corrientes". Estos activos se registran al valor nominal del documento por lo que no existe diferencia entre el valor libro y el de mercado o económico. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2022 un 1,4% de los activos corresponden a "Efectivo y Equivalentes al efectivo" (1,5% al 31 de diciembre de 2021), activos que no registran diferencia entre su valor contable, económico y de mercado.

E) Competencia y participación relativa en el mercado de factoring, leasing, y crédito automotriz

Participación de mercado en colocaciones de factoring y confirming	31/12/2022 MM$	31/12/2021 MM$
Colocaciones netas de factoring y confirming en Eurocapital**	153.402	136.919
Stock total de colocaciones (Global)	5.654.115	4.752.812
Participación	2,7%	2,9%
Participación de mercado en clientes de factoring y confirming		
Total de clientes en Eurocapital	1.258	1.268
Total de clientes en el mercado (Achef)	12.503	10.259
Participación (Achef)	10,1%	12,4%

Participación de mercado en colocaciones de leasing	31/12/2022 MM$	31/12/2021 MM$
Colocaciones netas de leasing en Eurocapital**	30.736	26.341
Stock total de colocaciones (Achel)	Sin información	Sin información
Participación	Sin información	Sin información
Participación de mercado en clientes de leasing		
Total de contratos en Eurocapital	405	416
Total de contratos en el mercado (Achel)	Sin información	Sin información
Participación	Sin información	Sin información

Participación de mercado en colocaciones de crédito automotriz	01/01/2022 31/12/2022 Unidades	01/01/2021 31/12/2021 Unidades
Créditos otorgados por Eurocapital	2.966	3.613
Ventas globales de vehículos (nuevos y usados) (Cavem)	1.526.332	1.921.104
Participación	0,2%	0,2%

Nota**: Las colocaciones netas no incluyen Otras Cuentas por Cobrar por un valor total a diciembre de 2022 de MM$6.570 y a diciembre 2021 de MM$5.708.

Según datos de la ACHEF, el stock de la industria del factoring aumentó 19% en el año 2022. Creemos que este crecimiento responde a una mayor demanda por servicios de factoring dado el actual clima económico que ha sido más restrictivo al momento de otorgar financiamiento, especialmente bancario, a las Pymes.

Para el año 2022, no se dispone de información de la industria de leasing.

En cuanto al segmento de crédito automotriz, según datos de CAVEM, la industria automotriz disminuyó en un 20,5% sus ventas de vehículos livianos y medianos (nuevos y usados) durante el año 2022, respecto al año anterior. Esto refleja el deterioro en la situación económica del país durante el año 2022, lo cual afecta adversamente los hábitos de consumo.

F) Análisis de tres componentes principales del Flujo de Efectivo Directo.

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Flujo neto de la operación	-12.886.068	-33.255.532

El aumento del flujo neto de la operación al 31 de diciembre de 2022 se debe principalmente a un aumento de la recaudación de la operación, durante el año 2022, por encima del aumento en los pagos asociados a la operación en el mismo período.

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Flujo Neto de Financiamiento	13.616.164	27.803.405

La disminución del flujo neto de financiamiento al 31 de diciembre de 2022 es principalmente consecuencia del menor flujo neto por préstamos bancarios, derivado de mayores pagos que importes de éstos debido al alza en las tasas de financiamiento ocurrida en el año 2022.

	31/12/2022 $	31/12/2021 $
Flujo Neto de Inversión	-529.742	-319.020

El flujo neto de inversión, al 31 de diciembre de 2022, ha disminuido con respecto a diciembre 2021, debido a mayores inversiones en activos, principalmente en el área de TI, durante el año 2022.

G) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado asociado al negocio consiste en la adquisición de créditos que no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente correspondiente. Para minimizar este riesgo la Compañía cuenta con los siguientes mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo:

- Evaluación de clientes y deudores.
- Análisis de crédito.
- Decisiones de crédito centralizadas en comité especializado.
- Restricciones en el plazo.

- Sistema de información interno
- Acciones de control.
- Constitución de garantías asociadas a la cartera.

H) Riesgo de descalce

Plazo:

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 61 días, al igual que las operaciones de confirming, y los créditos otorgados a la Compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 1.096 días, con un promedio de 336 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 6 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM$ 3.000 como promedio.

Las operaciones de leasing tienen un promedio de plazo de vencimiento de 30 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual se ha mitigado en forma importante con la colocación del bono de fecha junio 2021 a largo plazo por 4 años.

Las operaciones de crédito automotriz tienen un promedio de plazo de vencimiento de 38 meses, las cuales se calzan con financiamiento a mayor plazo, por la vía de colocaciones de efectos de comercio, líneas bancarias y el bono a largo plazo en pesos colocado en mayo 2019 por un plazo de 5 años.

Moneda:

La Sociedad mantiene un acotado descalce producto del negocio de leasing, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación de un bono por UF 1.000.000 en junio 2021, y el crecimiento en la cartera de capital preferente, que es también otorgado en UF, se mitigó en forma importante el descalce para las operaciones de leasing, tanto en plazo como en moneda. Con relación a la cartera de factoring internacional, otorgada en dólares, ésta se encuentra calzada pues su financiamiento se obtiene en base a créditos externos y con bancos locales, en dólares.

Tipo de Cambio:

Utilización de Productos Derivados.

La Sociedad cuenta con una política de inversiones que autoriza el uso de este tipo de instrumentos para objetivos de cobertura de riesgos financieros y ha definido en su política, los lineamientos de operación con instrumentos derivados que incorporan el uso de contratos swaps.

La Sociedad puede realizar estrategias de cobertura que, de acuerdo con lo determinado en la política de inversiones, consiste en estrategias de cobertura de fluctuaciones de tipo de cambio y tasa de interés. Para cada una de las estrategias, la Sociedad ha definido límites para el uso de éstas.

Todas las operaciones están sujetas a mecanismos de control interno que faciliten un adecuado proceso de gestión de riesgos, por lo cual es parte fundamental de la política proporcionar las líneas de responsabilidad.

Para efectos de clasificación de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las inversiones en productos derivados se clasifican como "Activos/Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados" en la línea de Otros activos/pasivos financieros, de acuerdo con NIC 39, según corresponda.

I) Calidad de activos

INDICES DE CALIDAD DE ACTIVOS	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Cartera Morosa / Colocaciones Brutas	**Saldo Insoluto Moroso / (Stock de Colocaciones + Provisiones)**	7,75%	6,54%
Cartera Morosa / Patrimonio Total	**Saldo Insoluto Moroso / Patrimonio Total**	50,12%	42,76%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	**Saldo Cartera Renegociada / (Stock de Colocaciones + Provisiones)**	2,02%	1,69%
Cartera Renegociada / Patrimonio total	**Saldo Cartera Renegociada / Patrimonio Total**	13,08%	11,08%
Provisiones colocaciones / Colocaciones Brutas	**Stock de Provisiones / (Stock de Colocaciones + Provisiones)**	1,52%	1,38%
Castigos / Colocaciones Brutas	**Total Castigos / (Stock de Colocaciones + Provisiones)**	1,21%	1,00%
Provisión colocaciones / Cartera Morosa	**Stock de Provisiones / Saldo Insoluto Moroso**	19,57%	21,09%
Mora > 30 días / Colocaciones brutas	**Saldo Insoluto Moroso mayor a 30 días / (Stock de Colocaciones + Provisiones)**	3,69%	3,00%
Provis. colocaciones / Mora > 30 días	**Stock de Provisiones / Saldo Insoluto Moroso mayor a 30 días**	41,06%	46,01%

Se aprecia algún grado de deterioro en la calidad de los activos, dado que la morosidad de la cartera total, medida como un porcentaje sobre las colocaciones totales, aumentó de 6,5% a diciembre 2021, a 7,8% en diciembre 2022. De la misma forma, la mora más larga (mayor a 30 días) aumentó también levemente durante el año 2022. Cabe destacar que estos indicadores a diciembre 2022 se encuentran en niveles inferiores al periodo prepandemia, reflejando una mejor calidad de cartera.

El indicador de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 30 días disminuye de 46%, en diciembre 2021, a 41,1%, en diciembre 2022. Lo anterior se explicaría por el hecho de que la mora se concentraría en los tramos menores, los cuales provisionan menos.

Por otro lado, la cartera renegociada representa 2% de la cartera total en diciembre 2022, lo cual representa un leve aumento respecto al nivel de 1,7% de diciembre 2021. Esto, en alguna medida, refleja las mayores dificultades en la situación económica del país, por lo que más clientes han solicitado reprogramar el pago de sus deudas.

Como complemento a esta información, se presenta la nota N° 26 "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 de negocio en la nota N°8 "Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar" de los Estados Financieros Trimestrales Consolidados.

J) Rentabilidad

RENTABILIDAD	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Intereses y reajustes netos/Colocaciones	Ingresos de Explotación / (Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)	19,47%	14,93%
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos, diferencias de cambio y reajustes/Colocaciones	(Ganancia (pérdida), antes de impuestos - Diferencias de Cambio - Resultados por Unidades de Reajuste) / (Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)	3,65%	2,84%
Gastos de Administración/Ganancia Bruta	Gastos de Administración / Ganancia Bruta	52,01%	60,02%
Ganancia (Pérdida)/(Patrimonio Total - Ganancia (Pérdida) Acumulada)	Ganancia (Pérdida)/(Patrimonio Total - Ganancia (Pérdida))	24,41%	18,21%
Ganancia (Pérdida)/Total de activos	Ganancia (Pérdida)/Activos Totales	3,27%	2,52%
Ganancia Bruta/Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia Bruta/Ingresos de actividades ordinarias	57,05%	64,56%
Ganancia (pérdida)/Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida)/Ingresos de actividades ordinarias	17,67%	17,78%

Se observa una leve baja en los indicadores de rentabilidad de primera línea (márgenes brutos) a diciembre 2022 (57,1%), con respecto a diciembre 2021 (64,6%), debido en gran medida a mayores costos de venta durante el año 2022, atribuibles en gran parte a la elevada inflación, lo cual incrementó los costos de financiamiento. Sin embargo, al ver los indicadores de rentabilidad de última línea, éstos han sido mejores en el año 2022 que en el año 2021. Lo anterior se debe a que las tasas de colocación han aumentado respecto al año pasado, a que los gastos de administración se han mantenido controlados, y a mayores beneficios tributarios producto de la alta inflación del año 2022.

K) Capital y endeudamiento

INDICADORES DE CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO	DEFINICIÓN	31/12/2022	31/12/2021
Colocaciones / Activo Total	(Deudores comerciales corrientes + Derechos por cobrar no corrientes)/Activos Totales	95,1%	95,1%
Pasivos Bancarios corrientes / Pasivos corrientes totales	(Otros Pasivos Financieros Corrientes + No Corrientes - Saldo Efectos de Comercio y Bonos) / Pasivos Corrientes	68,0%	76,5%
Pasivos con el público corrientes / Pasivos corrientes totales	Saldo Efectos de Comercio y Bonos / Pasivos Corrientes	12,4%	6,3%
Otros pasivos financieros no corrientes / Total de pasivos no corrientes	Otros Pasivos Financieros no corrientes / Pasivos no corrientes	99,7%	98,5%
(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes) / Patrimonio total	Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes / Patrimonio Total	4,3	4,5

La relación Pasivos con el Público Corrientes sobre Pasivos Corrientes Totales ha aumentado de un 6,3% en diciembre 2021, a 12,4% a diciembre 2022. Esto se debe a una reactivación en las colocaciones de efectos de comercio durante el año 2022. Por lo mismo, disminuye la relación “Pasivos Bancarios corrientes / Pasivos corrientes totales” de un 76,5% en diciembre 2021 a 68% en diciembre 2022. En general, los pasivos financieros han aumentado un 9,2% durante el año 2022, lo cual va en paralelo con el crecimiento del nivel de la cartera de colocaciones.

También se aprecia que el nivel de endeudamiento financiero se ha mantenido estable, con una disminución del leverage financiero (Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes / Patrimonio

Total) a 4,3 veces en diciembre 2022 (en comparación a 4,5 veces en 2021), lo cual refleja también una mayor rentabilidad de la Compañía sobre sus Pasivos Financieros.

12.0 Suscripción y declaración jurada de responsabilidad

En conformidad a la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero, la presente memoria de Eurocapital S.A. es aprobada y suscrita por el Gerente General y los Directores más abajo individualizados, según su conformación a la fecha de la publicación del presente documento. Ellos se hacen responsables, bajo juramento, respecto de la veracidad de la información incorporada en el mismo.

Gregorio Echenique L.
Gregorio Echenique L. (17 abr. 2023 13:14 EDT)

PRESIDENTE
Gregorio Echenique Larraín
RUT: 5.545.093-5

Alvaro Astabguruaga L
Alvaro Astabguruaga L (13 abr. 2023 14:05 EDT)

DIRECTOR
Álvaro Astaburuaga Letelier
RUT: 4.271.863-7

Matías Moreno V.
Matías Moreno V. (13 abr. 2023 15:38 EDT)

DIRECTOR
Matías Moreno Valdés
RUT: 12.069.211-9

José Ignacio Zaldívar Peralta
José Ignacio Zaldívar Peralta (13 abr. 2023 15:28 EDT)

DIRECTOR
José Ignacio Zaldívar Peralta
RUT: 8.499.603-3

Gonzalo CRuzat Valdés
Gonzalo CRuzat Valdés (13 abr. 2023 14:10 EDT)

DIRECTOR
Gonzalo Cruzat Valdés
RUT: 12.627.915-9

Jorge Astaburuaga G
Jorge Astaburuaga G (13 abr. 2023 12:17 EDT)

GERENTE GENERAL
Jorge Astaburuaga Gatica
RUT: 12.472.805-3