



EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS AL
31 DE MARZO DE 2019 Y 2018**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

	Número Nota	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	11.990.691	8.111.116
Otros activos no financieros, corrientes		634.874	296.280
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	130.954.083	131.366.056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	703.143	690.505
Activos por impuestos, corrientes	14	1.202.586	1.298.338
Total de activos corrientes		145.485.377	141.762.295
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	381	397
Otros activos no financieros, no corrientes		1.211.357	-
Derechos por cobrar, no corrientes	8	32.182.072	26.703.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	370.217	365.315
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	800.467	800.428
Propiedades, planta y equipo	13	2.044.443	2.005.745
Propiedad de inversión		3.429.742	3.411.146
Activos por impuestos diferidos	14	133.994	45.224
Total de activos no corrientes		40.172.673	33.331.546
TOTAL ACTIVOS		185.658.050	175.093.841

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

	Número Nota	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	103.208.965	96.409.970
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	8.310.804	8.044.985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	12.154.253	11.487.595
Pasivos por impuestos, corrientes	14	275.854	286.694
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		209.315	170.446
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	2.084.217	1.410.230
Total de pasivos corrientes		126.243.408	117.809.920
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	27.787.617	27.859.626
Otros pasivos no financieros, no corrientes	17	1.211.357	-
Total de pasivos no corrientes		28.998.974	27.859.626
TOTAL PASIVOS		155.242.382	145.669.546
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	24.881.809	24.881.809
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	3.418.968	2.497.438
Otras reservas		942.628	952.786
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		29.243.405	28.332.033
Participaciones no controladoras	18	1.172.263	1.092.262
Patrimonio total		30.415.668	29.424.295
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		185.658.050	175.093.841

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
 Al 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO	
		01/01/2019	01/01/2018
		31/03/2019	31/03/2018
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	7.295.335	5.255.404
Costo de ventas	20	(1.859.517)	(1.257.166)
Ganancia bruta		5.435.818	3.998.238
Otros ingresos por función		75.876	13.386
Gasto de administración	21	(2.903.288)	(2.338.842)
Otros gastos por función		(199.225)	(114.888)
Otras ganancias (pérdidas)		-	(263)
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	(548.477)	(437.183)
Diferencias de cambio	23	5.576	8.897
Resultados por unidades de reajuste		(2.127)	1.712
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		1.864.153	1.131.057
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(462.787)	(212.366)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.401.366	918.691
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.316.472	913.508
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	18	84.894	5.183
Ganancia (pérdida)		1.401.366	918.691
Otros resultados integrales		(10.158)	(31.646)
Resultado integral total		1.391.208	887.045
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,54	1,13
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,54	1,13

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 marzo de 2019 y 2018 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	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 01/01/2019	24.881.809	952.786	2.497.438	28.332.033	1.092.262	29.424.295
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	1.316.472	1.316.472	84.894	1.401.366
Otro resultado integral	-	(10.158)	-	(10.158)	-	(10.158)
Resultado integral	-	(10.158)	1.316.472	1.306.314	84.894	1.391.208
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(394.942)	(394.942)	-	(394.942)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(4.893)	(4.893)
Total de cambios en patrimonio	-	(10.158)	921.530	911.372	80.001	991.373
Saldo Final Período Actual 31/03/2019	24.881.809	942.628	3.418.968	29.243.405	1.172.263	30.415.668

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	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 01/01/2018	23.487.251	891.746	3.227.790	27.606.787	854.103	28.460.890
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	913.508	913.508	5.183	918.691
Otro resultado integral	-	(31.646)	-	(31.646)	-	(31.646)
Resultado integral	-	(31.646)	913.508	881.862	5.183	887.045
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(274.053)	(274.053)	-	(274.053)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	(15.238)	(15.238)
Total de cambios en patrimonio	-	(31.646)	639.455	607.809	(10.055)	597.754
Saldo Final Período Actual 31/03/2018	23.487.251	860.100	3.867.245	28.214.596	844.048	29.058.644

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 (no auditados)

	01/01/2019 31/03/2019 M\$	01/01/2018 31/03/2018 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	206.374.620	129.376.465
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13.176.432)	(6.394.113)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.782.762)	(1.593.479)
Otros pagos por actividades de operación	(194.503.444)	(120.642.117)
Intereses pagados	(1.725.544)	(424.027)
Intereses recibidos	14.805	2.968
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(61.565)	(3.388)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4.860.322)	322.309
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(79.716)	(40.571)
Compras de activos intangibles	(74.140)	(79.264)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(153.856)	(119.835)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	107.789.617	42.672.802
Total importes procedentes de préstamos	107.789.617	42.672.802
Préstamos de entidades relacionadas	2.523.897	3.681.491
Pagos de préstamos	(99.547.480)	(43.016.329)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.872.281)	(3.933.195)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8.893.753	(595.231)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.879.575	(392.757)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	3.879.575	(392.757)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	8.111.116	4.709.710
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	11.990.691	4.316.953

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

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES.....	11
1.1. Nombre de la entidad.....	11
1.2. RUT de la entidad.....	11
1.3. Número del Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).....	11
1.4. Domicilio de la entidad.....	11
1.5. Forma legal de la entidad.....	11
1.6. País de incorporación.....	11
1.7. Domicilio de la sede social.....	11
1.8. Nombre de la entidad controladora.....	12
1.9. Nombre de la entidad controladora principal.....	12
1.10. Número de empleados consolidados por área.....	12
1.11. Número de empleados consolidados al final del período.....	12
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.....	12
1.13. Información de la empresa.....	12
1.14. Actividades de la empresa.....	13
1.15. Información de las filiales.....	14
1.16. Actividades de las filiales.....	14
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	15
2.1. Período contable.....	15
2.2. Bases de preparación y moneda funcional.....	15
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.....	16
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.....	16
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.....	17
2.4. Bases de conversión.....	19
2.5. Bases de consolidación.....	20
2.6. Segmentos operacionales.....	20
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	20
2.8. Activos financieros.....	20
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.....	20
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.....	21
2.8.2.1. Operaciones de factoring.....	21
2.8.2.2. Operaciones de leasing.....	22
2.8.2.3. Operaciones de confirming.....	22
2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz.....	22
2.9. Contratos de leasing.....	22
2.10. Retenciones por factoring.....	22
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	22
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	23
2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	23
2.14. Propiedades, planta y equipo.....	24
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	24
2.16. Activos intangibles.....	24
2.17. Propiedades de inversión.....	24
2.18. Préstamos que devengan intereses.....	24
2.19. Obligaciones con el público.....	24
2.20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	25
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.....	25
2.22. Costo de ventas.....	25
2.23. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	25
2.24. Provisiones.....	26
2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.....	26
2.25. Dividendo mínimo.....	26
2.26. Participaciones no controladoras.....	26
2.27. Estado de Flujos de efectivo.....	26
2.28. Moneda funcional.....	27
3. CAMBIOS CONTABLES.....	27
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS.....	27

4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing, confirming y automotriz.....	27
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	27
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	27
4.4. Activos intangibles.....	27
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.....	27
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS.....	28
5.1. Información de Estados Consolidados de Situación Financiera.....	28
5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.....	29
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	30
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	30
7.1. Derechos en acciones.....	30
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	31
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	31
8.2. Operaciones de factoring.....	32
8.3. Tipos de factoring.....	32
8.4. Operaciones de leasing.....	32
8.5. Operaciones de confirming.....	32
8.6. Operaciones de crédito automotriz.....	32
8.7. Morosidad.....	33
8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.....	33
8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring.....	33
8.7.2.1. Facturas.....	33
8.7.2.2. Cheques.....	33
8.7.2.3. Letras y pagarés.....	33
8.7.2.4. Otros documentos.....	33
8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	34
8.7.4. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de leasing.....	34
8.7.4.1. Primera cuota morosa.....	34
8.7.4.2. Segunda cuota morosa.....	34
8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.....	35
8.7.6. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de confirming.....	35
8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.....	35
8.7.8. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de automotriz.....	36
8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	36
8.8.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.....	36
8.9. Provisiones y castigos.....	38
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	39
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	40
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	40
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.....	40
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	40
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	41
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	42
10.5.1. Miembros del directorio al 31 de marzo de 2019.....	42
10.5.2. Personal clave al 31 de marzo de 2019.....	42
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	43
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	43
12.1. Cuadro detalle.....	43
12.2. Movimientos período 2019 y ejercicio 2018.....	43
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	44
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	44
13.1. Cuadro detalle.....	44
13.2. Cuadro de movimientos.....	45
13.3. Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.....	45
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	46
14.1. Información general.....	46
14.2. Impuestos diferidos.....	46
14.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	46
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	47
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	47
15.1. Cuadro resumen.....	47
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	48
15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.....	49

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	51
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	52
18. PATRIMONIO.....	52
18.1. Capital emitido.....	52
18.2. Provisión de dividendos.....	52
18.3. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.....	53
18.4. Participaciones no controladoras.....	53
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	54
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.....	54
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	55
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	56
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.....	56
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	57
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	62
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	70
26.1. Riesgo Liquidez.....	70
26.2. Riesgo de financiamiento.....	70
26.3. Riesgo Operacional.....	70
26.4. Evaluación de clientes.....	71
26.5. Análisis de crédito.....	71
26.6. Decisiones de crédito.....	71
26.7. Sistema de información interno y acciones de control.....	71
26.8. Riesgo de cartera.....	72
26.8.1. Mecanismos de mitigación.....	75
26.8.2. Calidad de los créditos.....	75
26.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.....	76
26.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.....	79
26.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.....	79
26.9. Riesgo de concentración de cartera.....	80
26.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.....	80
26.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.....	80
26.9.3. Distribución de las colocaciones por plazo.....	80
26.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica.....	81
26.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.....	81
26.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.....	81
26.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.....	82
26.9.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.....	82
26.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica.....	82
26.9.10. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por zona geográfica.....	82
26.10. Riesgo de descalce.....	83
26.10.1. Plazo.....	83
26.10.2. Moneda.....	83
27. MEDIO AMBIENTE.....	83
28. SANCIONES.....	83
29. HECHOS POSTERIORES.....	84

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 de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (hoy 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 marzo del 2019, 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 marzo de 2019 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 marzo de 2019, nivel gerencial 9 empleados (7 al 31 de marzo de 2018); área comercial 143 empleados (128 al 31 de marzo de 2018); área de administración y operaciones 168 empleados (149 al 31 de marzo de 2018).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

320 empleados al 31 de marzo de 2019 (284 al 31 de marzo de 2018).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

323 empleados por el período terminado el 31 de marzo de 2019 (281 por el período terminado el 31 de marzo de 2018).

1.13. Información de la empresa.

Eurocapital S.A. se constituyó según escritura pública del 28 de abril de 1998, inscrita en el repertorio N°4.405 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 N°774 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).

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 incorporeales, 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 incorporeales, 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.

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 N° 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 incorporeales, 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 incorporeales, 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 marzo de 2019 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de diciembre 2018.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos acumulados al primer trimestre de los años 2019 y 2018.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.

Los Estados Consolidados de Flujo de Efectivo directo reflejan los movimientos al primer trimestre de los años 2019 y 2018.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros Consolidados de Eurocapital S.A. corresponden al período terminado al 31 de marzo de 2019 y han sido preparados de acuerdo a 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 mayo de 2019.

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 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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 2018, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
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 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2019
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019

<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.</p>	01/01/2019
<p>Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.</p>	01/01/2020
<p>Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.</p>	01/01/2020
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	Indeterminado

La Administración ha revisado todos los acuerdos de arrendamiento de la entidad, considerando las nuevas normas contables de arrendamientos en la NIIF 16, determinando que el impacto de la norma no es significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

A la fecha de reporte la entidad tiene compromisos, aproximadamente de MM\$ 1.541 que se relacionan con arrendamientos a corto y largo plazo, los cuales se reconocerán linealmente como gastos en resultados en su respectivo período.

De acuerdo a los compromisos de arrendamiento existentes, la entidad ha reconocido activos por derechos de uso de MM\$ 1.541 al 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento de MM\$ 1.541 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018) y activos por impuesto diferidos de MM\$ 416.

La entidad ha reconocido como gasto de arrendamiento el valor mensual de uso del derecho adquirido de acuerdo a sus contratos de arrendamiento vigentes, generando un gasto de MM \$81.7 para el periodo transcurrido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2019.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en MM\$ 330 dentro del año 2019, ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

Las actividades de la entidad como arrendador no son relevantes, por lo tanto, la entidad no espera un impacto significativo en los estados financieros. La clasificación de los derechos de uso de arrendamiento se encuentra clasificado en Otros activos corrientes y Otros activos no corrientes de acuerdo al plazo de uso de dichos derechos.

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

La entidad aplica la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019. La entidad tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no re-expresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derechos de uso para los arrendamientos de propiedades se medirán en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derechos de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

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:

	31/03/2019	31/12/2018
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	678,53	694,77
Unidad de fomento (UF)	27.565,76	27.565,79
Soles (S/.)	3,31	3,37
Euro (€)	761,28	794,75

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	
	31/03/2019 %	31/12/2018 %
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, 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).

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 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.

2.8.2.1. 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”, al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 107.125.759 (M\$ 109.120.168 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”, al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 1.325.561 (M\$ 1.070.424 al 31 de diciembre de 2018).

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”. Al 31 de marzo 2019 ascienden a M\$ 8.636.684 (M\$ 8.085.068 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 7.666.642 (M\$ 7.521.376 al 31 de diciembre de 2018).

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”. Al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 4.165.120 (M\$ 4.344.461 al 31 de diciembre de 2018).

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”. Al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 7.017.015 (M\$ 5.862.907 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2019 ascienden a M\$ 23.189.869 (M\$ 18.111.491 al 31 de diciembre de 2018).

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 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.

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 a 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 IFRS9.

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.

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. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Se incluyen los activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponible para la venta o que no son clasificados como préstamos y partidas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o activos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultado, este es el caso de los bienes recibidos en pago. Los activos financieros disponibles para la venta se incluyen dentro del rubro otros activos financieros no corrientes. Se contabilizan a valor razonable y se evalúa la existencia de evidencia de deterioro al menos una vez al año.

2.14. 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.

2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.16. 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.

2.17. Propiedades de inversión.

Se incluyen principalmente terrenos y derechos de aprovechamiento de agua que se mantienen con el propósito de obtener ingresos en futuras ventas y no son ocupados por las filiales del Grupo. Dichos activos se valorizan inicialmente a su costo de adquisición, más todos los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente, la entidad que ha escogido el modelo del valor razonable y las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo en que surjan. Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene propiedades de inversión por un monto de M\$ 3.429.742.

2.18. 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”.

2.19. 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. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos casos en que esos flujos de efectivo o la vida esperada no puedan ser estimados con fiabilidad, se utilizarán los flujos de efectivo contractuales a lo largo del período contractual completo.

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).

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

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

2.21. 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, 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 reconocen en base a los arriendos mensuales cobrados.

2.22. 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.

2.23. 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 pasivo, 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.

2.24. 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:

2.24.1. 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”.

2.25. Dividendo mínimo.

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

2.26. 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.

2.27. 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.

2.28. 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 a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en peso chileno consistente con la NIC 21.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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 automotriz.

Se estiman provisiones de acuerdo al 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, plantas y equipos 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 a 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 22 oficinas comerciales incluyendo 3 puntos de venta de créditos automotriz, distribuidas en todo el país, sin embargo, no se considera una división por zona geográfica, dada la evaluación de la operación en su conjunto, además mantiene una filial en Perú.

A continuación se presenta la información por los segmentos señalados:

5.1. Información de Estados Consolidados de Situación Financiera.

Al 31 de marzo 2019

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.704.579	155.564	-	130.548	11.990.691
Otros activos no financieros, corrientes	522.482	-	-	112.392	634.874
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	107.980.796	8.789.017	4.165.122	10.019.148	130.954.083
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	703.143	-	-	-	703.143
Activos por impuestos, corrientes	1.104.310	113.641	-	(15.365)	1.202.586
Total de activos corrientes	122.015.310	9.058.222	4.165.122	10.246.723	145.485.377
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	381	-	-	-	381
Otros activos no financieros, no corrientes	1.211.357	-	-	-	1.211.357
Derechos por cobrar, no corrientes	1.325.563	7.666.641	-	23.189.868	32.182.072
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	370.217	-	-	-	370.217
Activos intangibles distintos de la plusvalía	800.467	-	-	-	800.467
Propiedades, planta y equipo	2.044.443	-	-	-	2.044.443
Propiedad de inversión	3.429.742	-	-	-	3.429.742
Activos por impuestos diferidos	133.994	-	-	-	133.994
Total de activos no corrientes	9.316.164	7.666.641	-	23.189.868	40.172.673
TOTAL DE ACTIVOS	131.331.474	16.724.863	4.165.122	33.436.591	185.658.050
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	73.677.707	14.956.232	4.056.378	10.518.648	103.208.965
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.999.912	1.539.166	-	1.771.726	8.310.804
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.154.253	-	-	-	12.154.253
Pasivos por impuestos, corrientes	275.854	-	-	-	275.854
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	209.315	-	-	-	209.315
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.084.217	-	-	-	2.084.217
Total de pasivos corrientes	93.401.258	16.495.398	4.056.378	12.290.374	126.243.408
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.902.981	-	-	20.884.636	27.787.617
Otros pasivos no financieros, no corrientes	1.211.357	-	-	-	1.211.357
Total de pasivos no corrientes	8.114.338	-	-	20.884.636	28.998.974
PATRIMONIO					
Capital Emitido	24.881.809	-	-	-	24.881.809
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.819.178	229.465	108.744	261.581	3.418.968
Otras reservas	942.628	-	-	-	942.628
Participaciones no controladoras	1.172.263	-	-	-	1.172.263
Total Patrimonio	29.815.878	229.465	108.744	261.581	30.415.668
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	131.331.474	16.724.863	4.165.122	33.436.591	185.658.050

Al 31 de diciembre 2018

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.083.839	20.812	-	6.465	8.111.116
Otros activos no financieros, corrientes	171.700	-	-	124.580	296.280
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	110.306.347	8.518.904	4.344.460	8.196.345	131.366.056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	690.505	-	-	-	690.505
Activos por impuestos, corrientes	1.195.490	121.303	-	(18.455)	1.298.338
Total de activos corrientes	120.447.881	8.661.019	4.344.460	8.308.935	141.762.295
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	397	-	-	-	397
Derechos por cobrar, no corrientes	1.070.425	7.521.376	-	18.111.490	26.703.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	365.315	-	-	-	365.315
Activos intangibles distintos de la plusvalía	800.428	-	-	-	800.428
Propiedades, planta y equipo	2.005.745	-	-	-	2.005.745
Propiedad de inversión	3.411.146	-	-	-	3.411.146
Activos por impuestos diferidos	45.224	-	-	-	45.224
Total de activos no corrientes	7.698.680	7.521.376	-	18.111.490	33.331.546
TOTAL DE ACTIVOS	128.146.561	16.182.395	4.344.460	26.420.425	175.093.841
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	73.919.963	14.896.470	4.261.866	3.331.671	96.409.970
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.872.722	1.123.970	-	2.048.293	8.044.985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.487.595	-	-	-	11.487.595
Pasivos por impuestos, corrientes	286.694	-	-	-	286.694
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	170.446	-	-	-	170.446
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.410.230	-	-	-	1.410.230
Total de pasivos corrientes	92.147.650	16.020.440	4.261.866	5.379.964	117.809.920
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.974.988	-	-	20.884.638	27.859.626
Total de pasivos no corrientes	6.974.988	-	-	20.884.638	27.859.626
PATRIMONIO					
Capital Emitido	24.881.809	-	-	-	24.881.809
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.097.066	161.955	82.594	155.823	2.497.438
Otras reservas	952.786	-	-	-	952.786
Participaciones no controladoras	1.092.262	-	-	-	1.092.262
Total Patrimonio	29.023.923	161.955	82.594	155.823	29.424.295
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	128.146.561	16.182.395	4.344.460	26.420.425	175.093.841

5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.
Al 31 de marzo 2019

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.312.509)	(497.964)	(127.218)	(922.631)	(4.860.322)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(104.860)	(15.763)	(4.027)	(29.206)	(153.856)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6.061.456	911.210	232.793	1.688.294	8.893.753

Al 31 de marzo 2018

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	240.297	42.001	27.068	12.943	322.309
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(89.343)	(15.616)	(10.064)	(4.812)	(119.835)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(443.775)	(77.566)	(49.988)	(23.902)	(595.231)

Información de ingresos y gastos generados por los segmentos, son revelados en Notas desde la N° 20 a la N° 22.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				31/03/2019	31/12/2018
				M \$	M \$
Fondo fijo				12.739	7.843
Saldos en bancos moneda nacional				5.973.531	5.517.865
Saldos en bancos moneda extranjera				3.107.739	1819.353
Deposito a plazo	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	Peso	32.638	32.535
Banco BBVA	97.032.000-8	Chile	Peso	33.767	33.604
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Peso	10.356	10.276
Fondos Mutuos	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Bice Inversiones	96.836.390-5	Chile	Peso	2.500.629	-
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	41938	51.143
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Dólar	84.509	78.603
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	172.291	546.023
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Dólar	-	13.871
Interfondos S.A.F.	20268451146	Perú	Soles	20.554	-
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				11.990.691	8.111.116

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones.

Otros activos financieros, no corrientes					
Acciones			31/03/2019	31/12/2018	
Entidad	País	Moneda	M \$	M \$	
Derechos en Factors Chain International	Países Bajos	Euros	381	397	
Total			381	397	

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	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Total	130.954.083	131.366.056
Operaciones de factoring	107.125.759	109.120.168
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	84.203.834	80.835.980
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	25.760.451	31.110.710
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(2.991.934)	(2.971.253)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	153.408	144.731
Operaciones de leasing	8.636.684	8.085.068
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	444.955	496.262
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	9.620.183	9.090.480
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(1.428.454)	(1.501.674)
Operaciones de confirming	4.165.120	4.344.461
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	556.891	459.248
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	3.715.566	3.993.141
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(166.260)	(166.260)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	58.923	58.332
Operaciones de crédito automotriz	7.017.015	5.862.907
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, corriente	7.414.423	6.163.098
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, corriente	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de automotriz	(514.949)	(376.122)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de automotriz	117.541	75.931
Otras Cuentas por Cobrar	4.009.505	3.953.452
Otras Cuentas por Cobrar	4.009.505	3.953.452

Derechos por cobrar, no corrientes	32.182.072	26.703.291
Operaciones de factoring	1.325.561	1.070.424
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	1.325.561	1.070.424
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
Operaciones de leasing	7.666.642	7.521.376
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	288.901	310.899
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	7.377.741	7.210.477
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	23.189.869	18.111.491
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, no corriente	23.189.869	18.111.491
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, no corriente	-	-

Se presentan valorizados de acuerdo a 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 1,7% de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2019 (1,6% al 31 de diciembre de 2018).

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	31/03/2019 M \$	% Cartera	31/12/2018 M \$	% Cartera
1a 30 días	6.588.273	5,92%	7.909.024	7,00%
31a 60 días	1.126.821	1,01%	2.858.988	2,53%
61a 90 días	209.334	0,19%	822.501	0,73%
91a 120 días	59.336	0,05%	92.631	0,08%
121a 150 días	123.249	0,11%	60.198	0,05%
151a 180 días	43.239	0,04%	85.975	0,08%
181a 210 días	32.656	0,03%	276.184	0,24%
211a 250 días	81.122	0,07%	144.489	0,13%
251a 365 días	620.649	0,56%	392.447	0,35%
más de 365 días	1.598.627	1,44%	1.422.294	1,26%
Total	10.483.306	9,42%	14.064.731	12,45%

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 26.

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 el envío de una carta de cobranza pre-judicial; si excede de 60 días en mora, se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Boletín Comercial.

8.7.2.2. Cheques.

La política de la empresa para los documentos que excedan de 10 días de mora, consiste en el envío de una carta de cobranza pre-judicial, si excede de 15 días en mora, se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Boletín Comercial.

8.7.2.3. Letras y pagarés.

La política de la empresa para los documentos que pase del día hábil siguiente al vencimiento consiste en su envío a Notaría para su protesto, iniciándose las acciones de cobro judicial, una vez devuelto el documento protestado por la Notaría.

8.7.2.4. Otros documentos.

Se encuentran garantizados por un pagaré generalmente avalado. La política de la empresa para los documentos que excedan de 15 días de mora, consiste en el envío de una carta de cobranza pre-judicial;

si excede de 30 días en mora se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Boletín Comercial si corresponde.

8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango de mora	31/03/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	1544.438	8,71%	4.153.051	24,28%
31a 60 días	674.911	3,81%	931.185	5,44%
61a 90 días	728.111	4,11%	236.714	1,38%
91a 120 días	280.451	1,58%	275.174	1,61%
121a 150 días	133.872	0,75%	423.446	2,48%
151a 180 días	-	0,00%	539.179	3,15%
181a 210 días	148.519	0,84%	55.716	0,33%
211a 250 días	834.360	4,71%	77.995	0,46%
251a 365 días	190.168	1,07%	344.725	2,01%
más de 365 días	1441.253	8,13%	1.384.340	8,09%
Total	5.976.083	33,71%	8.421.525	49,23%

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

8.7.4.1. Primera cuota morosa.

En el caso de haber agotado las gestiones de cobranza telefónica, se envía una carta formal de cobranza al cliente señalando un plazo límite de regularización de la cuota morosa e indicándole el monto a pagar.

8.7.4.2. Segunda cuota morosa.

Cuando existen 2 cuotas morosas de una operación, el ejecutivo deriva la cobranza del cliente a la Gerencia de cobranzas y normalización de la empresa.

Cuando una operación de leasing se derive a la Gerencia de cobranza y normalización, quedará enmarcada en las políticas establecidas por dicha unidad, respecto al tratamiento y publicaciones en los organismos pertinentes y de recupero de los bienes arrendados.

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.

Rango de mora	31/03/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	148.548	3,48%	285.655	6,42%
31a 60 días	17.070	0,40%	-	-
61a 90 días	17.027	0,40%	-	-
91a 120 días	17.028	0,40%	56.826	1,28%
121a 150 días	18.389	0,43%	-	-
151a 180 días	5.450	0,13%	-	-
181a 210 días	61.207	1,43%	29.413	0,66%
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	284.719	6,67%	371.894	8,36%

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

El confirming como crédito se cobra telefónicamente al día siguiente de su vencimiento, atendida la respuesta del cliente, si no hay disposición al pago, se protesta de inmediato el Pagaré y dentro de los 30 días desde su vencimiento.

8.7.7. Morosidad de operaciones de 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	31/03/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	3.158.929	10,32%	2.422.756	9,98%
31a 60 días	842.052	2,75%	541.460	2,23%
61a 90 días	315.785	1,03%	159.661	0,66%
91a 120 días	100.385	0,09%	142.038	0,13%
121a 150 días	105.946	0,35%	73.089	0,30%
151a 180 días	58.313	0,19%	87.923	0,36%
181a 210 días	105.156	0,09%	13.025	0,01%
211a 250 días	54.622	0,05%	109.261	0,10%
251a 365 días	110.750	0,10%	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	4.851.938	14,97%	3.549.213	13,77%

8.7.8. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de automotriz.

Tratándose de colocaciones masivas con vencimientos mensuales iguales y sucesivos, la cobranza es delegada a una empresa externa. El control de las gestiones 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 se debe hacer una comunicación con el cliente de aviso de vencimiento “cobranza temprana” 5 días antes del vencimiento; vía email, teléfono o mensaje de texto.
2. Por la cartera con un día de mora se gestionará de inmediato, cobrando intereses por el plazo de rezago a la tasa máxima convencional; se comienzan a cobrar gastos de cobranza a contar del día 20 de atraso.
3. Se debe informar a DICOM a los 20 días de mora, la operatoria debe contemplar el control para la eliminación de la publicación contra el pago.
4. Aquellos casos que se junten dos cuotas en mora y el plazo de mora sea mayor a 45 días de mora sobre la cuota con mayor plazo de rezago, se debe hacer cobranza en terreno (gestión de la empresa de cobranza externa) y evaluar la derivación a cobranza judicial.
5. Excepcionalmente se podrá mantener en el estado de cobranza prejudicial aquellos casos que mantengan 2 cuotas sucesivas en mora pero que sigan pagando y no lleguen a tener una tercera.

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	31/03/2019	31/12/2018
Operaciones de factoring	M \$	M \$
Saldo Inicial	2.971.253	3.359.451
Adiciones	178.555	1.440.516
Castigos	(132.874)	(1.310.664)
Reversos	(25.000)	(518.050)
Total	2.991.934	2.971.253

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2019	31/12/2018
Operaciones de leasing	M \$	M \$
Saldo Inicial	1.501.674	703.555
Adiciones	73.129	1.076.902
Castigos	(76.810)	(76.716)
Reversos	(69.539)	(202.067)
Reversos por recuperación de Bienes	-	-
Total	1.428.454	1.501.674

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2019	31/12/2018
Operaciones de confirming	M \$	M \$
Saldo Inicial	166.260	114.099
Adiciones	-	145.765
Castigos	-	-
Reversos	-	(93.604)
Total	166.260	166.260

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2019	31/12/2018
Operaciones de automotriz	M \$	M \$
Saldo Inicial	376.122	-
Adiciones	232.921	376.122
Castigos	(94.094)	-
Reversos	-	-
Total	514.949	376.122

La provisión para pérdidas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.11 se detalla en el siguiente cuadro.

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
31 de marzo de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,4%	23,3%	90%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	107.548.221	1.336.155	2.558.878	111.443.254
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	382.550	310.671	2.298.713	2.991.934
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,3%	27,4%	68%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	107.006.138	3.681.489	2.474.218	113.161.845
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	293.268	1.007.698	1.670.287	2.971.253

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
31 de marzo de 2019				
Tasa de pérdida esperada	1,2%	8,2%	38,3%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	13.300.135	1.403.022	3.028.623	17.731.780
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	154.648	114.695	1.159.111	1.428.454
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	1,5%	6,8%	39,7%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	12.839.644	1.167.899	3.100.575	17.108.118
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	192.065	79.146	1.230.463	1.501.674

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
31 de marzo de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,7%	100,0%	100,0%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	4.195.209	34.097	102.074	4.331.380
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	30.089	34.097	102.074	166.260
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	1,9%	-	94,7%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	4.424.482	-	86.239	4.510.721
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	84.592	-	81.668	166.260

	Vigente y menos de 30 días vencida M \$	Más de 30 a 89 días vencida M \$	Más de 90 días vencida M \$	Total M \$
31 de marzo de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,7%	5,9%	46,9%	
Importe bruto en libros - Operaciones de automotriz	29.028.824	1.157.837	535.172	30.721.833
Provisión de pérdida Operaciones de automotriz	195.162	68.768	251.019	514.949
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,7%	6,3%	41,7%	
Importe bruto en libros - Operaciones de automotriz	23.224.063	701.121	425.336	24.350.520
Provisión de pérdida Operaciones de automotriz	154.476	44.219	177.427	376.122

8.9. Provisiones y castigos.

Al 31 de marzo de 2019.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	132.874	76.810	-	94.094	303.778
Cargo a resultados	219.506	148.590	-	-	368.096
Total	352.380	225.400	-	94.094	671.874

Los montos que se castigaron durante el período y que aún están sujetos a cobranza judicial son M\$180.127 en factoring, M\$ 225.400 en leasing y M\$94.094 en automotriz.

Al 31 de diciembre de 2018.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	-	76.716	-	-	76.716
Cargo a resultados	1.310.664	220.087	-	-	1.530.751
Total	1.310.664	296.803	-	-	1.607.467

Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que aún están sujetos a cobranza judicial son M\$ 293.970 en leasing.

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

Al 31 de marzo de 2019.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	20.681	(73.220)	-	138.826	86.287
Castigos	219.506	148.590	-	94.094	462.190
Total	240.187	75.370	-	232.920	548.477

Al 31 de marzo de 2018.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	182.893	30.102	(26.087)	4.270	191.178
Castigos	223.172	22.833	-	-	246.005
Total	406.065	52.935	(26.087)	4.270	437.183

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

Al 31 de marzo de 2019.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/03/2019 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	3.062.231	3.062.231	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	29	29	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	364.771	364.771	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	9.814.546	6.405.896	12.147.767	1.260.883	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	5.753.822	5.048.547	587.729	117.546	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	3.713.375	2.976.000	3.451.768	418.477	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	34.035	-	-	34.035	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	33.307	-	-	-	33.307	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	108.840	-	-	-	108.840	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	4.888	-	-	4.888	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	381	-	-	-	-	-	381
Total		32.890.225	15.101.234	16.187.264	1.459.199	142.147	-	381

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/03/2019 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	25.474.765	23.355.160	2.119.605	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	2.097.487	2.097.487	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	120.838	120.838	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	900.081	900.081	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	197.744	197.744	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	365.320	365.320	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	80.109	-	80.109	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	74.467	-	74.467	-	-	-
Total		29.310.811	27.036.630	2.274.181	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2018 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	1845.530	1845.530	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	30	30	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	663.433	663.433	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	24.742.972	6.337.156	17.774.215	631.601	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	6.515.490	6.124.030	270.153	121.307	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	3.990.952	282.920	3.166.547	541.485	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	50.877	-	-	50.877	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	33.852	-	-	-	33.852	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	104.250	-	-	-	104.250	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	4.910	-	-	4.910	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	397	-	-	-	-	-	397
Total		37.952.693	15.253.099	21.210.915	1.350.180	138.102	-	397

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2018 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	29.625.104	27.454.769	2.170.335	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	3.183.408	3.183.408	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	120.636	120.636	-	-	-	-
Otorgamientos pendientes de giro	Dólar	85.712	85.712	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	975.090	975.090	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	351.569	351.569	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	287.442	287.442	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	83.455	-	83.455	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	46.882	-	46.882	-	-	-
Total		34.759.298	32.458.626	2.300.672	-	-	-

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.	31/03/2019	31/12/2018
					M \$	M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	95.464	94.296
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	76.402	75.467
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	114.558	113.156
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	286.400	282.895
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	130.319	124.691
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					703.143	690.505

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.	31/03/2019	31/12/2018
					M \$	M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	55.974	55.233
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	43.053	42.483
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	68.845	67.933
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.821.270-6	202.345	199.666
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					370.217	365.315

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.	31/03/2019	31/12/2018
					M \$	M \$
José Moreno Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.521.176-6	56.609	70.058
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	17.762	17.609
María Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	725.383	719.234
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	7.033	6.972
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.740.415	3.680.351
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	23.337	23.383
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	209.194	211.070
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	5.754	5.705
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	42.113	41.749
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	20.923	20.742
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	33.086	32.805
Lucía Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	19.079.310-9	-	1.000
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	1.556	1.543
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.216.763-8	476.015	469.408
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	639.382	-
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-k	194.376	201.582
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	141.030	216.696
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	5.820.285	5.767.688
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					12.154.253	11.487.595

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.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/03/2019		31/12/2018	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	70.140	(551)	363.936	(2.870)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	17.708	(153)	72.351	(596)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	37.610	(37.610)	148.473	(148.473)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	721015	(6.149)	2.885.912	(23.655)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	7.026	(61)	27.532	(225)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	91988	(4.337)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE US\$	-	-	-	(5.670)
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	52.532	(2.628)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(40.498)	2.249.863	(163.973)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(19.566)	1304.403	(177.105)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	37.610	(37.610)	148.473	(148.473)
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	23.530	(203)	99.323	(820)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	211.146	(1824)	891.166	(7.267)
Luis Naveillan Goycoolea	6.447.714-5	RELAC.ACC.	PRÉSTAMO	-	1440	52.167	5.584
Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	-	-	21652	(21652)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	42.068	(363)	170.411	(1578)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	28.344	(66)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	20.899	(180)	85.701	(571)
María Francisca Robert Tocornal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	-	(466)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	32.859	(281)	128.833	(10.19)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1002	(5)	1750	-
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	1909	147.608	5.991
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	ASESORÍAS	-	-	34.814	(34.814)
Asesoría e Inversiones Malalcahue Ltda.	76.124.317-9	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	64.498	(317)
Inversiones, Asesorías y cobranzas Puerto Sur S.A	76.124.962-2	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	-	-	24.307	(24.307)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	PAGARE	57.399	(496)	138.594	(773)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	(6.111)	407.371	(26.724)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	635.000	(4.382)	-	(19.377)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	PAGARE	15.152	(147)	25.000	(12)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(2.646)	176.423	(33.495)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	157.536	(495)	-	(732)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(1840)	216.479	(51.357)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	1505	116.423	4.784
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	2.313	178.774	7.199
Luis Naveillan y Cía.Ltda.	76.484.620-6	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	-	-	58.174	(58.174)
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	3.505	278.144	16.960
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	ASESORÍAS	-	-	144.009	(144.009)
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	14.003	(96.350)	5.667.523	(426.157)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	-	-	(72.320)
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	2.679	198.446	1220
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	ASESORÍAS	-	-	24.932	(24.932)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	1017.255	(12.320)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	-	-	1567
TOTALES				2.101.703	(244.170)	17.743.574	(1.597.959)

*Con fecha 5 de Julio de 2018, la Sociedad Deltek Mechant Inversiones y Asesorías Limitada, ha dejado de ser accionista de Eurocapital S.A.

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 marzo de 2019.

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
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3

10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2019.

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
Emilio Figueroa Romero	Gerente desarrollo de Negocios	10.365.742-3
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, por el período al 31 de marzo 2019 y 2018, son los siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	31/03/2019 M \$	31/03/2018 M \$
Sueldos y salarios	228.438	159.962
Beneficios a corto plazo a los empleados	3.498	483
Beneficios por terminación	1.887	1.226
Otros gastos de personal	1.978	1.318
Total beneficios y gastos de personal	235.801	162.989

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de marzo de 2019 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.	250.483	306.892	245.659	-	626.766	(514.118)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	13.180.347	147.034	9.728.409	-	752.316	(493.712)

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 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.	178.101	261.363	206.602	-	2.423.059	(2.020.005)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	14.719.637	143.012	11.507.229	-	2.111.683	(1.594.759)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Activos Intangibles, Neto	800.467	800.428
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	800.174	800.135
Activos Intangibles, Bruto	1.147.465	1.073.325
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	1.147.172	1073.032
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	346.998	272.897
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	346.998	272.897

12.2. Movimientos período 2019 y ejercicio 2018.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 31 de marzo de 2019 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Saldo Inicial neto	800.428	520.502
Adiciones	74.140	364.971
(-) Amortizaciones	(74.101)	(85.045)
Total neto	800.467	800.428

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

Los activos intangibles son amortizados de acuerdo a 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 período terminado el 31 de marzo de 2019 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.044.443	2.005.745
Terrenos, Neto	531.166	531.166
Edificios, Neto	1.143.376	1.142.949
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	135.901	106.387
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	87.933	89.786
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	130.722	119.217
Vehículos, Neto	15.345	16.240

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.288.844	3.210.452
Terrenos, Bruto	531.166	531.166
Edificios, Bruto	1.189.294	1.180.257
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	447.304	402.930
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	380.156	375.061
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	709.202	688.421
Vehículos, Bruto	31.722	32.617

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	1.244.401	1.204.707
Edificios	45.918	37.308
Equipamiento de Tecnologías de la Información	311.403	296.543
Instalaciones Fijas y Accesorios	292.223	285.275
Mejoras de Bienes Arrendados	578.480	569.204
Vehículos	16.377	16.377

13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el período terminado el 31 de marzo de 2019 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 \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	531.166	1.142.949	106.387	89.786	119.217	16.240	2.005.745
Adiciones	-	-	53.841	5.094	20.781	-	79.716
Gasto por Depreciación	-	(8.611)	(24.327)	(6.947)	(9.276)	(823)	(49.984)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	9.038	-	-	-	(72)	8.966
Cambios, Total	-	427	29.514	(1.853)	11.505	(895)	38.698
Saldo Final	531.166	1.143.376	135.901	87.933	130.722	15.345	2.044.443

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 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 \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	531.166	1.135.618	84.164	97.632	93.982	-	1.942.562
Adiciones	-	41768	80.610	9.389	59.777	6.516	218.060
Gasto por Depreciación	-	(34.437)	(58.387)	(27.235)	(34.542)	(276)	(154.877)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	7.331	22.223	(7.846)	25.235	16.240	63.183
Saldo Final	531.166	1.142.949	106.387	89.786	119.217	16.240	2.005.745

13.3. Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	31/03/2019	31/12/2018
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

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. 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 al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Impuesto a la renta	(451.539)	(360.007)
Impuesto por recuperar	1.152.193	200.466
PPM	376.619	1.285.758
Crédito Sence	-	33.500
Crédito 4 % activo fijo	2.209	3.744
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	123.104	134.877
Total	1.202.586	1.298.338

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
I.V.A. Db fiscal (neto)	23.956	24.119
Impuesto único de los trabajadores	55.612	74.693
Impuesto retenido por honorarios	5.236	5.888
PPM por pagar	129.086	138.564
Impuesto a la renta	61.964	43.430
Total	275.854	286.694

14.2. Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.21 se detallan en el siguiente cuadro:

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos	31/03/2019		31/12/2018	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	996.212	-	773.797
Contratos de leasing	-	3.898.736	-	3.875.394
Provisiones	2.013.824	-	1.941.967	-
Activos fijos en leasing	3.015.118	-	2.752.448	-
Totales por impuestos diferidos	5.028.942	4.894.948	4.694.415	4.649.191

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

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31/03/2019 M \$	31/03/2018 M \$
Gastos por impuestos corrientes	(451.539)	(129.094)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(451.539)	(129.094)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(11.248)	(83.272)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	(11.248)	(83.272)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(462.787)	(212.366)

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	31/03/2019 Base Imponible	Tasa 27,0%	31/03/2018 Base Imponible	Tasa 25,5%
Resultado antes de impuestos	1.864.153	503.321	1.131.057	305.385
Multas del período	-	-	-	-
Corrección monetaria Patrimonio	-	-	(196.614)	(53.086)
Corrección monetaria Inversiones valor Tributario	(44.010)	(11.883)	13.210	3.567
VPP Inversiones en Chile	(11.801)	(30.186)	(146.625)	(39.589)
VPP Inversiones en Perú	(174.557)	(47.130)	(8.456)	(2.283)
Otras diferencias	180.241	48.665	(6.030)	(1.628)
Total diferencia temporarias y permanentes	(150.127)	(40.534)	(344.515)	(93.019)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	1.714.026	462.787	786.542	212.366
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		24,83%		18,78%

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Total	103.208.965	96.409.970	27.787.617	27.859.626
Bancarios	59.810.373	61.154.339	-	-
Bancario \$	34.726.553	29.115.290	-	-
Bancario US\$	23.309.090	29.171.341	-	-
Bancario Soles \$	1.774.730	2.867.708	-	-
Otras IF	-	-	-	-
Otras I.F. \$	-	-	-	-
Otras I.F. US\$	-	-	-	-
Efectos de comercio y bonos	43.398.592	35.255.631	27.787.617	27.859.626
Efectos de comercio \$	40.645.263	34.024.007	-	-
Papeles Comerciales US\$	2.165.676	453.763	-	-
Papeles Comerciales Soles \$	322.757	315.699	-	-
Bonos UF	264.896	462.162	27.787.617	27.859.626

15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras. Saldos al 31 de marzo de 2019.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente			No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	5,2%	5,2%	145.911	16.650.000	-	-	-	16.087.014	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,20%	3,20%	1905.091	-	-	-	-	1902.420	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Peso	Al vencimiento	4,14%	4,14%	2.000.919	-	-	-	-	2.003.450	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,90%	4,90%	-	1339.767	-	-	-	1395.479	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,60%	3,60%	1698.700	-	-	-	-	1701.144	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Peso	Al vencimiento	4,10%	4,10%	802.369	-	-	-	-	802.554	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. Scotiabank Azul	Chile	Peso	Al vencimiento	3,7%	3,7%	2.001.236	-	-	-	-	2.006.180	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,33%	4,33%	4.279.851	-	-	-	-	4.286.716	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,60%	3,60%	2.036.608	-	-	-	-	2.037.015	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	4,22%	4,22%	2.502.933	-	-	-	-	2.507.627	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	4,28%	4,28%	6.003.567	-	-	-	-	6.007.140	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,64%	3,64%	7.638.813	2.119.605	-	-	-	9.892.027	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	4,56%	4,56%	3.258.980	-	-	-	-	3.294.073	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,82%	3,82%	681.720	-	-	-	-	749.746	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,48%	4,48%	684.685	-	-	-	-	684.721	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,60%	4,60%	750.877	-	-	-	-	750.126	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,75%	3,75%	238.401	-	-	-	-	238.414	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,80%	3,80%	681.325	-	-	-	-	681.361	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	3,74%	3,74%	1.568.766	-	-	-	-	1.573.863	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,74%	2,74%	722.077	-	-	-	-	722.115	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Soles	Al vencimiento	3,98%	3,98%	205.964	-	-	-	-	206.633	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,54%	3,54%	749.706	-	-	-	-	749.746	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,77%	3,77%	143.292	-	-	-	-	143.300	
Total de créditos, corriente										40.701.001	19.109.372	-	-	-	60.423.134	

Saldo al 31 de diciembre de 2018.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente			No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	5,2%	5,2%	149.619	16.650.000	-	-	-	16.294.270	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	3,70%	3,70%	1971.012	-	-	-	-	1.977.281	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,92%	3,92%	4.520.474	-	-	-	-	4.530.911	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.011000-3	Bco. Internacional	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,9%	4,9%	2.086.016	-	-	-	-	2.094.824	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Peso	Al vencimiento	4,10%	4,10%	781.334	-	-	-	-	781.223	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. Scotiabank Azul	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,56%	3,56%	1044.319	-	-	-	-	1045.250	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,67%	4,67%	1.577.571	-	-	-	-	1.581.161	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,96%	3,96%	3.858.094	-	-	-	-	3.871.243	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	3,85%	3,85%	2.552.130	-	-	-	-	2.557.379	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	4,86%	4,86%	1.429.224	-	-	-	-	1.429.602	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	4,86%	4,86%	2.503.144	-	-	-	-	2.521.263	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	4,52%	4,52%	2.501.256	-	-	-	-	2.510.996	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,74%	4,74%	1.460.170	-	-	-	-	1.460.554	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,60%	3,60%	3.464.427	2.170.335	-	-	-	5.708.749	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	4,56%	4,56%	3.486.443	-	-	-	-	3.513.892	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,7%	3,7%	694.196	-	-	-	-	627.984	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.032.000-8	Bco. Scotiabank Azul	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,90%	3,90%	348.531	-	-	-	-	349.882	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,45%	4,45%	2.434.716	-	-	-	-	2.444.153	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Soles	Al vencimiento	4,35%	4,35%	681.192	-	-	-	-	682.619	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,75%	3,75%	208.414	-	-	-	-	209.222	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Banco Ban Bif	Perú	Soles	Al vencimiento	4,26%	4,26%	206.893	-	-	-	-	207.327	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20513074370	Banco GNB Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,95%	3,95%	348.029	-	-	-	-	349.378	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	3,85%	3,85%	1.550.102	-	-	-	-	1.553.351	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,89%	2,89%	1.725.887	-	-	-	-	1.732.577	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Soles	Al vencimiento	3,99%	3,99%	202.680	-	-	-	-	203.105	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,73%	3,73%	623.559	-	-	-	-	627.984	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	4,24%	4,24%	227.316	-	-	-	-	227.316	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	4,60%	4,60%	695.791	-	-	-	-	698.489	
Total de créditos, corriente										43.334.004	17.820.335	-	-	-	61.792.485	

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 14 de septiembre de 2018, la Sociedad realizó una colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el N° 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, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie I (BEURO-I), con fecha de emisión 01/08/2018, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3 años, a una tasa nominal de 3,3% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/08/2021 y pagos semestrales de interés en febrero y agosto de cada año de vigencia de los bonos.

Las colocaciones fueron realizadas 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 costo amortizado 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	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
E. de Comercio Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000 UF	Peso	9.776.970	13.410.053	-	-
E. de Comercio Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000 UF	Peso	8.229.268	7.314.954	-	-
E. de Comercio Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000 UF	Peso	9.433.973	13.299.000	-	-
E. de Comercio Línea 119	28/07/2017	10 años	500.000 UF	Peso	13.205.052	-	-	-
Línea de bonos 727	17/08/2012	10 años	1.000.000 UF	UF	264.896	462.162	27.787.617	27.859.626
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	5.000.000 US\$	Soles	322.757	315.699	-	-
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	5.000.000 US\$	Dólar	2.165.676	453.763	-	-
Total Efectos de comercio y bonos					43.398.592	35.255.631	27.787.617	27.859.626

Saldo de efectos de comercio y bonos por serie al 31 de marzo de 2019.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 133-E	4,20%	4,20%	1.982.092	-	-	-	-	25/04/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 148-E	3,72%	3,72%	1.983.652	-	-	-	-	20/06/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 149-E	3,84%	3,84%	1.982.217	-	-	-	-	27/06/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 157-E	4,74%	4,74%	-	194.830	-	-	-	05/03/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 158-E	4,68%	4,68%	-	194.179	-	-	-	12/03/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 116-F	4,86%	4,86%	-	1.946.835	-	-	-	05/09/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 118-F	5,10%	5,10%	-	2.439.782	-	-	-	26/09/2019	2.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 123-F	4,44%	4,44%	-	1.922.013	-	-	-	19/03/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 124-F	4,44%	4,44%	-	1.920.638	-	-	-	26/03/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 48-G	4,44%	4,44%	3.982.753	-	-	-	-	11/04/2019	4.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 52-G	4,20%	4,20%	2.491.105	-	-	-	-	02/05/2019	2.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 53-G	4,44%	4,44%	1.991.999	-	-	-	-	09/05/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 58-G	5,04%	5,04%	-	968.716	-	-	-	21/11/2019	1.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 01H	4,08%	4,08%	1.977.406	-	-	-	-	16/05/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 02-H	4,08%	4,08%	1.988.387	-	-	-	-	23/05/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 04-H	3,96%	3,96%	1.985.663	-	-	-	-	06/06/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 05-H	3,84%	3,84%	1.488.459	-	-	-	-	13/06/2019	1.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 09-H	4,62%	4,62%	-	1.922.211	-	-	-	02/01/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 10-H	5,04%	5,04%	-	1.922.614	-	-	-	16/01/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 11H	3,96%	3,96%	-	1.920.312	-	-	-	30/01/2020	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	I	3,30%	2,44%	264.896	-	27.787.617	-	-	21/08/2021	28.016.901
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Soles	Al vencimiento	S/N	Serie C	5,45%	5,45%	322.757	-	-	-	-	23/06/2019	328.089
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie B	5,50%	5,50%	1.353.033	-	-	-	-	25/04/2019	1.357.060
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie C	5,10%	5,10%	812.643	-	-	-	-	23/06/2019	814.236
									24.606.462	18.792.130	27.787.617	-	-		72.016.286

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de diciembre de 2018.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 133-E	4,20%	4,20%	-	1.963.544	-	-	-	25/04/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 136-E	3,72%	3,72%	1.995.285	-	-	-	-	24/01/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 137-E	3,78%	3,78%	1.993.707	-	-	-	-	31/01/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 138-E	3,78%	3,78%	1.992.367	-	-	-	-	07/02/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 139-E	3,72%	3,72%	1.990.994	-	-	-	-	14/02/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 141-E	3,96%	3,96%	1.985.860	-	-	-	-	07/03/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 142-E	4,50%	4,50%	1.488.295	-	-	-	-	14/03/2019	1.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 101-F	4,8%	4,8%	2.969.554	-	-	-	-	28/02/2019	3.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 116-F	4,86%	4,86%	-	1.936.065	-	-	-	05/09/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 118-F	5,10%	5,10%	-	2.409.335	-	-	-	26/09/2019	2.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 48-G	4,44%	4,44%	-	3.941.890	-	-	-	11/04/2019	4.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 50-G	3,84%	3,84%	1.982.817	-	-	-	-	21/03/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 51-G	3,96%	3,96%	1.981.301	-	-	-	-	28/03/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 52-G	4,20%	4,20%	-	2.465.280	-	-	-	02/05/2019	2.500.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 53-G	4,44%	4,44%	-	1.971.028	-	-	-	09/05/2019	2.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 58-G	5,04%	5,04%	-	956.684	-	-	-	21/11/2019	1.000.000
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	I	3,30%	2,44%	462.162	-	27.859.626	-	-	21/08/2021	28.016.932
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Soles	Al vencimiento	S/N	Serie A	5,50%	5,50%	162.766	-	-	-	-	14/03/2019	164.485
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Soles	Al vencimiento	S/N	Serie B	5,50%	5,50%	162.934	-	-	-	-	18/03/2019	164.784
20601034809	Euro capital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie A	5,50%	5,50%	453.763	-	-	-	-	14/03/2019	458.548
									19.611.805	15.643.826	27.859.626	-	-		63.294.749

16. 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	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Otorgamientos pendientes de giro moneda extranjera	-	85.712
Excedentes por pagar moneda nacional	383.969	464.751
Excedentes por pagar moneda extranjera	24.526	36.600
Recaudaciones pendientes moneda nacional	88	432.717
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	1232.464	1031.167
Depósitos por Identificar moneda nacional	1286.733	1262.835
Depósitos por Identificar moneda extranjera	97.522	251.370
Documentos No cedidos	80.163	16.212
Cuentas por pagar comerciales	4.276.017	3.550.076
Otras cuentas por pagar moneda nacional	699.852	497.944
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	229.470	45.601
Total	8.310.804	8.044.985

a) Otorgamientos por girar: Corresponde a operaciones liquidadas a través de transferencias bancarias a favor de clientes, pendientes de cargo.

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

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

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

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

f) 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 automotriz.

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

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corrientes	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	1486.015	1091.073
Provisión Feriado Legal	268.129	319.157
Obligaciones por arriendos	330.073	-
Total	2.084.217	1.410.230

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Saldo Inicial	1091.073	1440.094
Aumento	394.942	1091.073
(-) Reversos	-	(1440.094)
Total	1.486.015	1.091.073

Otros pasivos no financieros, no corrientes	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	-	-
Provisión Feriado Legal	-	-
Obligaciones por arriendos	1211357	-
Total	1.211.357	-

18. PATRIMONIO

18.1. 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 marzo de 2019 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 24.881.809 y está representado por la cantidad de 852.784 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 24.881.809, representado por la cantidad de 852.784 acciones al 31 de diciembre de 2018).

18.2. 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 N°18.046 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 a 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 marzo de 2019 ascienden a M\$ 1.486.015 (M\$ 1.091.073 al 31 de diciembre 2018).

18.3. 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 24 de Contingencias y Restricciones, encontrándose cumplidos los requerimientos de capital, de acuerdo a lo revelado en esta misma nota.

La política de dividendos de la Sociedad establece un reparto mínimo de un 30% y un máximo de un 70% 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 a 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 al método de revalorización a través de tasación proporcionada por perito independiente de acuerdo a lo instruido en NIC 16.

18.4. 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	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Euro capital Servicios S.A	2.598	1.751
Larrain Vial S.A.F.I	Euro capital Servicios Financieros S.A.C	1.169.665	1.090.511
Total		1.172.263	1.092.262

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	31/03/2019 M \$	31/03/2018 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Euro capital Servicios S.A	847	1.110
Larrain Vial S.A.F.I	Euro capital Servicios Financieros S.A.C	84.047	4.073
Total		84.894	5.183

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Saldo inicial anterior	2.497.438	3.311.819
Total saldo inicial anterior	2.497.438	3.311.819
Ganancias	1316.472	3.636.910
Total ganancias	1.316.472	3.636.910
Capitalización de ganancias	-	(699.875)
Conversión tipo de cambio	-	-
Emisión de patrimonio	-	(699.875)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(1486.015)	(1091073)
Dividendos definitivos pagados	-	(4.100.437)
30% dividendo legal cierre anterior	1091073	1440.094
Dividendos	(394.942)	(3.751.416)
Saldo final período	3.418.968	2.497.438

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 31 de marzo de 2019.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	3.273.422	-	85.005	1512.638	4.871.065
Diferencia de precio por aumento de plazo	802.116	6.833	1.107	14.599	824.655
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	485.172	-	-	485.172
Asesorías	13.300	-	-	-	13.300
Arriendos	660	-	-	-	660
Reajuste	(557)	-	-	-	(557)
Comisiones de cobranzas	475.505	-	2.277	74.757	552.539
Comisiones de prórrogas	24.836	-	-	-	24.836
Comisiones de recaudación	-	-	-	263.782	263.782
Recuperación de gastos	259.883	-	-	-	259.883
Total ingresos ordinarios	4.849.165	492.005	88.389	1.865.776	7.295.335

Al 31 de marzo de 2018.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	2.623.593	-	242.852	17.1630	3.038.075
Diferencia de precio por aumento de plazo	708.084	9.884	19.705	647	738.320
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	609.929	-	-	609.929
Asesorías	54.899	-	-	-	54.899
Arriendos	582	-	-	-	582
Reajuste	29.688	-	-	-	29.688
Comisiones de cobranzas	415.956	-	4.995	22.913	443.864
Comisiones de prorrogas	19.987	-	1.433	-	21.420
Comisiones de recaudación	-	-	-	55.795	55.795
Recuperación de gastos	262.832	-	-	-	262.832
Total ingresos ordinarios	4.115.621	619.813	268.985	250.985	5.255.404

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2019.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	996.258	186.250	32.700	596.052	1811.260
Otros	2.208	46.049	-	-	48.257
Total costo de ventas	998.466	232.299	32.700	596.052	1.859.517

Al 31 de marzo de 2018.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	908.414	277.456	-	55.104	1240.974
Otros	5.041	11.151	-	-	16.192
Total costo de ventas	913.455	288.607	-	55.104	1.257.166

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2019.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.346.657	116.277	107.243	490.755	2.060.932
Arriendos y patentes	131.585	7.488	10.479	31.833	181.385
Gastos generales	146.069	18.228	11.632	11.224	187.153
Depreciación y amortización	103.512	997	8.243	11.333	124.085
Asesorías	216.561	109	17.246	3.170	237.086
Otros	49.797	380	3.966	58.504	112.647
Total gastos de administración	1.994.181	143.479	158.809	606.819	2.903.288

Al 31 de marzo de 2018.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	1206.060	89.563	19.005	305.908	1720.536
Arriendos y patentes	110.563	6.179	10.910	13.172	140.824
Gastos generales	123.351	13.211	12.171	33.028	181.761
Depreciación y amortización	46.877	-	4.626	2.104	53.607
Asesorías	193.416	84	19.085	7.789	220.374
Otros	9.018	(4.521)	890	16.353	21.740
Total gastos de administración	1.689.285	104.516	166.687	378.354	2.338.842

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 31 de marzo de 2019.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	1076.175	102.144	85.703	302.092	1566.114
Beneficios a corto plazo a los empleados	148.593	9.419	11.833	165.927	335.772
Beneficios por terminación	85.369	2.266	6.799	12.846	107.280
Otros gastos de personal	36.520	2.448	2.908	9.890	51.766
Total beneficios y gastos de personal	1.346.657	116.277	107.243	490.755	2.060.932

Al 31 de marzo de 2018.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	985.249	72.775	97.217	204.936	1360.177
Beneficios a corto plazo a los empleados	141.373	7.301	13.950	83.034	245.658
Beneficios por terminación	45.857	7.887	4.525	12.551	70.820
Otros gastos de personal	33.581	1.600	3.314	5.386	43.881
Total beneficios y gastos de personal	1.206.060	89.563	119.006	305.907	1.720.536

23. 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	31/03/2019 M \$	31/03/2018 M \$
Generadas por activos	(845.375)	(488.790)
Generadas por pasivos	850.951	497.687
Diferencia de Cambio	5.576	8.897

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 N° 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Santiago.
2. En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D1, 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 9318-80, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en N° 12, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 25.000.-metros cuadrados, inscritos en el registro de 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 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 N° 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.
4. 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 N° 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. N° 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.
5. 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 N°086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, la línea N°095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha

09 de abril de 2013, la línea N°108 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 30 de marzo de 2015 y la línea N°119 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	31/03/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	5,10	4,95
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	155.242.382	145.669.546
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	30.415.668	29.424.295
b) Índice: Relación de Liquidez	31/03/2019	31/12/2018
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	1,15	1,20
	M \$	M \$
i) Activos Corrientes	145.485.377	141.762.295
ii) Pasivos Corrientes	126.134.472	117.809.920
c) Índice: Patrimonio Mínimo	31/03/2019	31/12/2018
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	1.103.386	1.067.421
	M \$	M \$
Patrimonio Total	30.415.668	29.424.295
Valor UF al cierre del mes	27.565,76	27.565,79
d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	31/03/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	0,28	0,24
	M \$	M \$
i) Total Efectos de Comercio	43.133.695	34.793.469
ii) Total Pasivos	155.242.382	145.669.546
e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	31/03/2019	31/12/2018
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	0,04	0,04
	M \$	M \$
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	703.143	690.505
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	370.217	365.315
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.073.360	1.055.820
ii) Patrimonio Total	30.415.668	29.424.295
f) Vencimientos de Efectos de Comercio	31/03/2019	31/12/2018
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 (Ver Nota 15.3)	Cumplido	Cumplido

6. En relación a la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el N° 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, 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.

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	31/03/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	5,10	4,95
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	155.242.382	145.669.546
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	30.415.668	29.424.295

b) Índice: Patrimonio Mínimo	31/03/2019	31/12/2018
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.103.386	1.067.421
	M \$	M \$
Patrimonio Total	30.415.668	29.424.295
Valor UF al cierre del mes	27.565,76	27.565,79

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	31/03/2019	31/12/2018
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	185.658.050	175.093.841
Menos activos entregados en garantía		
Letras	-	-
Terrenos y Propiedad de inversión	(3.881.966)	(3.881.966)
Edificación (neto de depreciación)	1.064.731	(1.073.340)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	182.840.815	170.138.535
ii) Total Pasivos	155.242.382	145.669.546

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

7. Con fecha 12 de mayo de 2017 Banco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco de crédito del Perú - BCP, por el monto USD 1.000.000, renovación 23 de noviembre de 2018 con fecha de vencimiento 27/05/2019.

Con fecha 7 de septiembre de 2017 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 4 de febrero de 2019 con fecha de vencimiento 05/09/2019.

Con fecha 13 de septiembre de 2017 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 4 de febrero de 2019 con fecha de vencimiento 05/09/2019.

Con fecha 31 de enero de 2018 Banco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 4 de enero de 2019 con fecha de vencimiento 30/07/2019.

Con fecha 12 de abril de 2018 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Internacional del Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 9 de enero de 2019 con fecha de vencimiento 05/08/2019.

Con fecha 17 de agosto de 2018 Banco Scotiabank Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Santander de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 8 de marzo de 2019 con fecha de vencimiento 05/07/2019.

Con fecha 12 de octubre de 2018 Banco Itaú Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Interamericano de Fianzas de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 8 de marzo de 2019 con fecha de vencimiento 03/09/2019.

Con fecha 24 de octubre de 2018 Banco Itaú Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco GNB de Perú, por el monto USD 500.000 con vencimiento 22/04/2019.

Con fecha 10 de diciembre de 2018 Banco Itaú Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Pichincha de Perú, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 04/06/2019.

Estas cartas de crédito garantizan las facilidades crediticias otorgadas a la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809.

8. Con fecha 17 de julio de 2018 Banco BBVA Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 500.000, renovación 11 de enero de 2019 con fecha de vencimiento 11/02/2019.

Con fecha 14 de septiembre de 2018 Banco BBVA Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 1.000.000, renovación 21 de marzo de 2019 con fecha de vencimiento 19/06/2019.

Con fecha 25 de septiembre de 2018 Banco Security Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 600.000, renovación 22 de marzo de 2019 con fecha de vencimiento 21/05/2019.

Con fecha 18 de octubre de 2018 Banco Security Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 500.000, renovación 19 de marzo de 2019 con fecha de vencimiento 17/05/2019.

Con fecha 4 de diciembre de 2018 Banco Santander Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 1.000.000, renovación 1 de abril de 2019 con fecha de vencimiento 01/05/2019.

Estos créditos cuentan con la fianza y codeuda solidaria de Eurocapital S.A. de acuerdo a un programa de créditos directos con bancos chilenos destinados al financiamiento de filiales en el extranjero (programa de créditos IIIB5).

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

25. 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.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2019 son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Es un derecho real de garantía, que se constituye para asegurar el cumplimiento de una obligación (normalmente de pago de un crédito o préstamo), que confiere a su titular un derecho de realización de valor de un bien, (generalmente inmueble) el cual, aunque gravado, permanece en poder de su propietario, pudiendo el acreedor hipotecario, en caso de que la deuda garantizada no sea satisfecha en el plazo pactado, promover la venta forzosa del bien gravado con la hipoteca, cualquiera que sea su titular en ese momento para, con su importe, hacerse pago del crédito debido, hasta donde alcance el importe obtenido con la venta forzosa promovida para la realización de los bienes hipotecados.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre parcela ubicada en la ciudad de Casablanca.	15.221	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en la ciudad de Chillán.	23.976	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	29.454	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provincia de Copiapó.	74.813	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la comuna de San Miguel.	84.819	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Calama.	102.765	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	117.926	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	125.396	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	138.680	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	148.055	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de San Antonio.	196.681	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	253.963	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	360.292	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	761.788	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Lituèche.	1.861.298	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2, 19.200 M2 ubicado en comuna de Coronel.	2.369.227	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	2.491.167	General	Indefinido
Hipoteca sobre fundo El Maitén, ubicado en comuna de Graneros.	2.595.456	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.467.233	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	15.218.210		

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	139.124	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	139.124		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	79.086	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	79.086		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Es un derecho real accesorio de garantía que tiene como función accesoría el asegurar al acreedor el cumplimiento y satisfacción de su crédito, mediante un poder especial que se le confiere sobre la cosa pignorada (dada en garantía). Es requisito esencial de la prenda, la puesta en posesión del acreedor del bien mueble ofrecido en garantía del crédito, que puede ser propiedad del deudor o de un tercero, constituyéndose así, con ese desplazamiento de la posesión, la prenda sobre el bien mueble entregado. La prenda no otorga a quien la posee la posibilidad de venderla, puesto que la prenda solo traslada la posesión y no el dominio del bien pignorado.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Automóvil Renault año 2005.	1.675	General / Especifico	Indefinido
Automóvil MG año 2013.	2.402	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	2.698	General	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2008.	2.775	General	Indefinido
Camión Kenworth año 1998.	3.650	General	Indefinido
Automóvil Volkswagen año 2012.	4.166	General	Indefinido
Camión Jac año 2015.	4.199	General	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	4.657	General	Indefinido
Station Wagon Chrysler año 2009.	4.819	General	Indefinido
Furgón Peugeot año 2016.	5.403	General	Indefinido
Station wagon jeep compass Sport año 2014.	5.698	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	5.702	General	Indefinido
Camioneta Kia Motors año 2013	5.987	General	Indefinido
Camioneta Mahindra año 2016	6.312	General	Indefinido
Station Wagon Honda año 2013.	6.392	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	8.705	General	Indefinido
Camioneta Hyundai año 2018.	9.750	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2015.	9.818	General	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2014.	10.304	General	Indefinido
Camión Freightliner año 1997.	10.994	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2015	12.106	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y camioneta Kia año 2011.	13.680	General / Especifico	Indefinido
1 Martillo hammerhead año 2017.	13.806	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	15.546	General	Indefinido
1 Maquina Industrial Heli año 2011, 1 Station Wagon Volvo año 2010 y 1 Semirremolque año 2011.	15.670	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2013.	17.424	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016 y camioneta Toyota año 2017.	17.803	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2014.	17.892	General	Indefinido
Camión Mitsubishi año 2017	17.993	General	Indefinido
Tractocamión Volvo año 2015.	18.304	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012 y camioneta Ford año 2012.	22.823	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2017.	28.739	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	31.092	General	Indefinido
2 Camiones Kenworth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	63.428	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	92.654	General	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	515.066		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Semirremolque Rondon año 1998.	3.109	General / Específico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	4.663	General / Específico	Indefinido
Camioneta Ssanyong año 2015.	5.454	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2005.	6.218	General	Indefinido
Semirremolque DRY Van Vin año 2012.	6.805	General / Específico	Indefinido
Camión Hino año 2014.	9.161	General / Específico	Indefinido
Camión JMC año 2013.	9.176	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2018.	9.253	General / Específico	Indefinido
Camioneta Mazda año 2018.	9.253	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2006.	9.327	General / Específico	Indefinido
Camión Jac año 2014.	10.320	General	Indefinido
Camión Jac año 2016.	10.959	General	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	11.131	General / Específico	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	11.684	General	Indefinido
Camión Hino año 2013.	13.804	General	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.719	General / Específico	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.813	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen 8120 año 2005.	14.903	General / Específico	Indefinido
Automóvil Mercedes Benz año 2014.	15.763	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	16.354	General / Específico	Indefinido
Retroexcavadora John Deere año 2014.	18.399	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	32.025	General / Específico	Indefinido
1 Tractocamión international 9800, año 2007 y 3 semirremolque Rondon año 2017.	35.576	General / Específico	Indefinido
1 Camión Volksw agen año 2012 y 1 maquina industrial año 2017.	36.888	General / Específico	Indefinido
1 Camión Freightliner año 2013 incluye 1 Grua Hidraulica Fassi año 2013.	37.310	General / Específico	Indefinido
Maquina industrial Pow erscreen año 2018.	42.013	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales Liugong y Caterpillar año 2010.	58.453	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	467.533		

Automotriz

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 2.375 vehículos nuevos	20.584.543	General	Al vcto. del crédito
correspondiente a 2.933 vehículos usados	24.394.497	General	Al vcto. del crédito
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	44.979.040		

Tipo de garantía: Warrants

Es un tipo de instrumento financiero, con el cual una empresa le entrega en garantía parte de sus mercaderías a un acreedor para conseguir financiamiento por parte de éste. Esas mercaderías son custodiadas por una empresa externa (Almacenista) en un Almacén General de Depósito.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a Insumos Agrícolas. Vale prenda n°21339.	110.470	Específico	16/04/2019
Total garantías warrants cartera vigente	110.470		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Un certificado de fianza es un tipo de garantía mediante la cual una Sociedad de Garantía Recíproca (sociedades anónimas creadas y reguladas por la Ley 20.179) se obliga a garantizar las obligaciones de un beneficiario (generalmente PYMES) que requieren acceder al sistema financiero, las que se respaldarán con un patrimonio colectivo. En principio tendrían mérito ejecutivo, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas por la Sociedad de Garantía Recíproca.

La Sociedad actualmente trabaja en forma mayoritaria con una sociedad de garantía recíproca, con quien firma además un acuerdo que regula la forma de hacer efectivo el certificado de fianza respecto de las obligaciones de un determinado cliente.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°219100057, cobertura por 49% del monto de facturas.	15.170	Específico	06/06/2019
Certificado N°219100156, cobertura por 90% del monto de facturas.	86.828	Específico	06/06/2019
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	101.998		

Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°219100059, cobertura por 90% del monto de facturas.	34.257	Específico	01/07/2019
Certificado N°219100113, cobertura por 90% del monto de facturas.	38.118	Específico	06/08/2019
Certificado N°219100377, cobertura por 90% del monto de facturas.	38.118	Específico	06/08/2019
Certificado N°218101521, cobertura por 90% del monto de facturas.	62.524	Específico	01/03/2019
Certificado N°218102050, cobertura por 90% del monto de facturas.	64.176	Específico	06/05/2019
Certificado N°218102173, cobertura por 90% del monto de facturas.	70.859	Específico	27/05/2019
Certificado N°218102007, cobertura por 90% del monto de facturas.	107.271	Específico	15/04/2019
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	415.323		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Por medio de este tipo de garantía, un cliente que tiene contratada una póliza de seguros mayoritariamente respecto de exportaciones o importaciones de ciertos productos, la endosa en favor de Eurocapital, esto es, solicita a la Compañía de Seguros que se le haga el pago hasta un monto determinado, de los siniestros cubiertos por dicha póliza.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Póliza N°497447 cobertura por 90% del monto de facturas.	180.493	Específico	30/06/2019
Póliza N°03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	4.945.678	Específico	31/12/2019
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	5.126.171		
Total cauciones obtenidas	67.152.021		

Al 31 de marzo de 2019, no se han ejecutado garantías.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Es un derecho real de garantía, que se constituye para asegurar el cumplimiento de una obligación (normalmente de pago de un crédito o préstamo), que confiere a su titular un derecho de realización de valor de un bien, (generalmente inmueble) el cual, aunque gravado, permanece en poder de su propietario, pudiendo el acreedor hipotecario, en caso de que la deuda garantizada no sea satisfecha en el plazo pactado, promover la venta forzosa del bien gravado con la hipoteca, cualquiera que sea su titular en ese momento para, con su importe, hacerse pago del crédito debido, hasta donde alcance el importe obtenido con la venta forzosa promovida para la realización de los bienes hipotecados.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en la ciudad de Chillán.	23.976	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	29.454	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provincia de Copiapó.	74.813	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la comuna de San Miguel.	84.819	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Calama.	102.765	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	117.926	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	125.396	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	138.680	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	148.055	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de San Antonio.	165.284	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	253.963	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	761.788	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.861.300	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2, 19.200 M2 ubicado en comuna de Coronel.	2.369.230	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre fundo El Maitén, ubicado en comuna de Graneros.	2.595.456	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.383.696	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.467.233	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	15.703.834		

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	40.418	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	139.124	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	179.542		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	79.086	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	79.086		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Es un derecho real accesorio de garantía que tiene como función accesoría el asegurar al acreedor el cumplimiento y satisfacción de su crédito, mediante un poder especial que se le confiere sobre la cosa pignorada (dada en garantía). Es requisito esencial de la prenda, la puesta en posesión del acreedor del bien mueble ofrecido en garantía del crédito, que puede ser propiedad del deudor o de un tercero, constituyéndose así, con ese desplazamiento de la posesión, la prenda sobre el bien mueble entregado. La prenda no otorga a quien la posee la posibilidad de venderla, puesto que la prenda solo traslada la posesión y no el dominio del bien pignorado.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Automóvil Renault año 2005.	1.663	General / Especifico	Indefinido
Automóvil MG año 2013.	2.402	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	2.698	General	Indefinido
Camión Kenworth año 1998.	3.650	General	Indefinido
Automóvil Volkswagen año 2012.	4.166	General	Indefinido
Camión Jac año 2015.	4.199	General	Indefinido
Station Wagon Chrysler año 2009.	4.819	General	Indefinido
Furgón Peugeot año 2016.	5.403	General	Indefinido
Station wagon jeep compass Sport año 2014.	5.698	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	5.702	General	Indefinido
Camioneta Kia Motors año 2013	5.987	General	Indefinido
Camioneta Mahindra año 2016	6.312	General	Indefinido
Camioneta mitsubishi año 2015	7.263	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	8.705	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016.	9.033	General	Indefinido
Camioneta Hyundai año 2018.	9.750	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2015.	9.818	General	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2014.	10.224	General	Indefinido
Camión Freightliner año 1997.	10.994	General	Indefinido
Camión Ford año 2010.	11.193	General	Indefinido
Station wagon BMW año 2012.	12.097	General	Indefinido
Bus Mercedes Benz año 2013.	13.058	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y camioneta Kia año 2011.	13.680	General / Especifico	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	13.825	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	15.546	General	Indefinido
1 Maquina Industrial Heli año 2011,1 Station Wagon Volvo año 2010 y 1 Semirremolque año 2011.	15.670	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2013.	17.424	General	Indefinido
Tractocamión Volvo año 2015.	18.304	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2012.	21.012	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	22.823	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2017.	28.739	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	31.092	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	56.588	General	Indefinido
2 Camiones Kenworth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	63.428	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	92.654	General	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	565.619		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Semirremolque Rondon año 1998.	3.109	General / Específico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	4.663	General / Específico	Indefinido
Camioneta Ssanyong año 2015.	5.454	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2005.	6.218	General	Indefinido
Semirremolque DRY Van Vin año 2012.	6.805	General / Específico	Indefinido
Camión Hino año 2014.	9.161	General / Específico	Indefinido
Camión JMC año 2013.	9.176	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2018.	9.253	General / Específico	Indefinido
Camioneta Mazda año 2018.	9.253	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2006.	9.327	General / Específico	Indefinido
Camión Jac año 2014.	10.320	General	Indefinido
Camión Jac año 2016.	10.959	General	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	11.131	General / Específico	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	11.684	General	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.719	General / Específico	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.813	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen 8120 año 2005.	14.903	General / Específico	Indefinido
Automóvil Mercedes Benz año 2014.	15.763	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	16.354	General / Específico	Indefinido
Retroexcavadora John Deere año 2014.	18.399	General / Específico	Indefinido
1 Tractocamión Renault año 2012	31.092	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	32.025	General / Específico	Indefinido
1 Tractocamión international 9800, año 2007 y 3 semirremolque Rondon año 2017.	35.576	General / Específico	Indefinido
1 Camión Volksw agen año 2012 y 1 maquina industrial año 2017.	36.888	General / Específico	Indefinido
1 Camión Freightliner año 2013 incluye 1 Grúa Hidraulica Fassi año 2013.	37.310	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Liugong y Caterpillar año 2010.	58.453	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	442.808		

Automotriz

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 1.969 vehiculos nuevos	17.220.055	General	Al vcto. del crédito
correspondiente a 2.133 vehiculos usados	18.126.046	General	Al vcto. del crédito
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	35.346.101		

Tipo de garantía: Warrants

Es un tipo de instrumento financiero, con el cual una empresa le entrega en garantía parte de sus mercaderías a un acreedor para conseguir financiamiento por parte de éste. Esas mercaderías son custodiadas por una empresa externa (Almacenista) en un Almacén General de Depósito.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a Insumos Agrícolas. Vale prenda n°21339.	360.470	Específico	16/04/2019
Total garantías warrants cartera vigente	360.470		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Un certificado de fianza es un tipo de garantía mediante la cual una Sociedad de Garantía Recíproca (sociedades anónimas creadas y reguladas por la Ley 20.179) se obliga a garantizar las obligaciones de un beneficiario (generalmente PYMES) que requieren acceder al sistema financiero, las que se respaldarán con un patrimonio colectivo. En principio tendrían mérito ejecutivo, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas por la Sociedad de Garantía Recíproca.

La Sociedad actualmente trabaja en forma mayoritaria con una sociedad de garantía recíproca, con quien firma además un acuerdo que regula la forma de hacer efectivo el certificado de fianza respecto de las obligaciones de un determinado cliente.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°218101753, cobertura por 49% del monto de facturas.	19.655	Específico	02/03/2019
Certificado N°218102033, cobertura por 90% del monto de facturas.	106.498	Específico	14/02/2019
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	126.153		

Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°218101675, cobertura por 90% del monto de facturas.	29.854	Específico	18/01/2019
Certificado N°218101521, cobertura por 90% del monto de facturas.	60.725	Específico	01/03/2019
Certificado N°218102050, cobertura por 90% del monto de facturas.	65.551	Específico	06/05/2019
Certificado N°218102173, cobertura por 90% del monto de facturas.	72.378	Específico	27/05/2019
Certificado N°218101657, cobertura por 90% del monto de facturas.	80.836	Específico	04/02/2019
Certificado N°218102007, cobertura por 90% del monto de facturas.	109.571	Específico	15/04/2019
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	418.915		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Por medio de este tipo de garantía, un cliente que tiene contratada una póliza de seguros mayoritariamente respecto de exportaciones o importaciones de ciertos productos, la endosa en favor de Eurocapital, esto es, solicita a la Compañía de Seguros que se le haga el pago hasta un monto determinado, de los siniestros cubiertos por dicha póliza.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Póliza N°497447 cobertura por 90% del monto de facturas.	149.555	Específico	30/06/2019
Póliza N°03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	4.947.854	Específico	31/12/2019
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	5.097.409		
Total cauciones obtenidas	58.319.937		

Al 31 de diciembre de 2018, no se han ejecutado garantías.

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

26.1. 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\$2.000. 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

26.2. Riesgo de financiamiento.

Riesgo de financiamiento Actualmente, el financiamiento de Eurocapital S.A está 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 dos empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings, y Feller Rate. Al 31 de marzo de 2019, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Eurocapital S.A, es la siguiente respectivamente: A/N1 y A-/N1 Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la CMF 4 líneas de Efectos de comercio por un total de UF2.000.0000, 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 31/03/2019 una de éstas por UF1.000.000 la cual fue colocada íntegramente con fecha 13/09/2018. 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.

26.3. 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 donde participan los Directores Ejecutivos y Gerentes de las distintas áreas de negocio y Riesgo de crédito.

Eurocapital S.A. 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 Compañía cuenta con mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo que se describen a continuación:

26.4. 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.

26.5. 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.

26.6. Decisiones de crédito.

Las decisiones de crédito se administran centralizadamente. Todos los márgenes de crédito de clientes (y sub líneas por producto y deudores) se aprueban en cuatro instancias: Subgerencia de Sucursales, Gerente Comercial, Gerente General y Director Financiero. Para las líneas sobre montos más altos, es necesaria la aprobación ante los comités superiores de créditos que se realizan periódicamente y para ciertos montos que excedan este comité, estas decisiones de crédito y líneas son ratificadas por el Directorio.

Para la aprobación diaria de operaciones dentro de una línea de factoring o confirming, existen distintos niveles de autorización según los montos de la operación, llegando todas hasta el nivel de Gerente Comercial.

Existen además restricciones en cuanto al plazo de vencimiento de los documentos adquiridos y un determinado porcentaje de anticipo sobre las facturas y los cheques.

Para la aprobación de operaciones de leasing, existen instancias de autorización: Ejecutivo Comercial, Subgerencia Zonal, Gerente Comercial, adicionalmente todos los contratos son aprobados por la Gerencia General y Director Financiero en una instancia de comité superior semanal, previo análisis y presentación del área de riesgo de crédito, para aquellas operaciones que exceden de cierto monto.

26.7. 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.

26.8. 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 a 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 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, no ha habido casos de renegociación a la fecha, y de darse, 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, 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 Compañía, tales como el IPSA. 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. Si bien no ha habido alteraciones a las técnicas de estimación y los supuestos en el período, se calibró el modelo en el último trimestre del año 2018, 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 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	0,4%	Pérdida esperada de 12 meses	107.548.221	107.165.671	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	23,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	1.336.155	1.025.484	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	89,8%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.558.878	260.165	Importe en libros bruto
Total Operaciones de factoring				108.451.320	

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	1,2%	Pérdida esperada de 12 meses	13.300.135	13.145.487	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	8,2%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	1.403.022	1.288.327	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	38,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	3.028.623	1.869.512	Importe en libros bruto
Total Operaciones de leasing				16.303.326	

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	0,7%	Pérdida esperada de 12 meses	4.195.209	4.165.120	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	100%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	34.097	-	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	100%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	102.074	-	Importe en libros bruto
Total Operaciones de confirming				4.165.120	

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	0,7%	Pérdida esperada de 12 meses	29.028.824	28.833.662	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	5,9%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	1.157.837	1.089.069	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	46,9%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	535.172	284.153	Importe en libros bruto
Total Operaciones de automotriz				30.206.884	

26.8.1. 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.

26.8.2. 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 2,30% sobre el total de la cartera neta al 31 de marzo de 2019 y los castigos a igual fecha representan un 0,20% sobre la cartera neta.

Al 31 de marzo de 2019, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 2,39% sobre el total de la cartera neta y no se han realizado castigos en esa cartera a igual fecha.

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 marzo de 2019, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (29.961 en Factoring y 107 en Confirming) y de deudores (7.279), con presencia a lo largo del país a través de una red de 22 oficinas comerciales incluyendo 3 puntos de venta de créditos automotriz en Santiago y regiones.

26.8.3. 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	31/03/2019	31/12/2018
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	85.529.395	81.906.404
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	25.760.451	31.110.710
Deudores por leasing M/N no reajutable	733.856	807.161
Deudores por leasing M/N reajutable	16.997.924	16.300.957
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	556.891	459.248
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	3.715.566	3.993.141
Deudores por operaciones de automotriz moneda nacional	30.604.293	24.274.589
Otras Cuentas por Cobrar	4.009.505	3.953.452
Total	167.907.881	162.805.662

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 marzo de 2019		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Minería	1	4.836.367	4,30%	Facturas
Comercio	2	2.793.782	2,49%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Transporte	3	2.219.916	1,98%	Cheques
Transporte	4	2.060.990	1,83%	Cheques
Comercio	5	1.736.496	1,55%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	6	1.647.694	1,47%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Construcción	7	1.208.722	1,08%	Facturas / Gtía Hipoteca
Minería	8	1.185.387	1,06%	Facturas
Transporte	9	1.152.820	1,03%	Cheques
Servicios	10	1.127.902	1,00%	Facturas
Totales		19.970.076	17,79%	
Otros deudores		92.376.599	82,21%	
Total general		112.346.675	100,00%	

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2018		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Pesquero	1	3.540.507	3,1%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Pesquero	2	3.233.323	2,84%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Transporte	3	2.974.200	2,61%	Cheques
Comercio	4	1.896.407	1,66%	Crédito / Gtía Hipoteca
Transporte	5	1.860.310	1,63%	Cheques
Industria	6	1.771.903	1,55%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Industria	7	1.723.948	1,51%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Construcción	8	1.663.913	1,46%	Certificados
Minería	9	1.511.432	1,33%	Facturas
Minería	10	1.395.892	1,22%	Facturas
Totales		21.571.835	18,92%	
Otros deudores		92.408.113	81,08%	
Total general		113.979.948	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 marzo de 2019		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	7.358.746	6,55%	Cheques
Agrícola	2	5.800.211	5,16%	Facturas y Facturas Dólar
Industria	3	5.528.532	4,92%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	4	5.457.700	4,86%	Facturas
Construcción	5	2.157.672	1,92%	Facturas / Gtía Hipoteca
Comercio	6	1.872.954	1,67%	Crédito / Gtía Hipoteca
Comercio	7	1.613.394	1,44%	Cheques
Industria	8	1.484.636	1,32%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Agrícola	9	1.446.385	1,29%	Facturas
Comercio	10	1.356.372	1,21%	Cheques
Totales		34.076.602	30,34%	
Otros clientes		78.270.073	69,66%	
Total general		112.346.675	100,00%	

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de diciembre de 2018		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	7.983.607	7,00%	Cheques
Industria	2	5.497.792	4,82%	Facturas Dólar / Gtía. Póliza
Agrícola	3	4.233.973	3,71%	Facturas Dólar
Agrícola	4	3.817.667	3,35%	Facturas y Cheques
Industria	5	3.526.159	3,09%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Comercio	6	2.139.274	1,88%	Cheques
Comercio	7	2.133.654	1,87%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	8	1.967.134	1,73%	Facturas Dólar
Comercio	9	1.754.835	1,54%	Facturas
Industria	10	1.690.859	1,48%	Facturas
Totales		34.744.954	30,47%	
Otros clientes		79.234.994	69,53%	
Total general		113.979.948	100,00%	

Estos saldos están representados por deudores menos acreedores de factoring en Chile y Perú.

Saldos de carteras de operaciones renegociadas:

Al 31 de marzo de 2019	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.275.852	17.245	0,52%
Leasing	3.097.368	-	-
Confirming	-	-	-
Automotriz	-	-	-
Total	5.373.220	17.245	

Al 31 de diciembre de 2018	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.443.541	78.425	0,92%
Leasing	3.451.774	166.903	8,86%
Confirming	-	-	-
Automotriz	-	-	-
Total	5.595.315	245.328	

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 31 de marzo de 2019, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 10.483.306 (M\$ 14.064.731 al 31 de diciembre de 2018).

26.8.4. 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	31/03/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Facturas	1216.542	1199.544
Letras	492.683	506.278
Reconocimientos de deuda	420.048	388.267
Cheques	105.983	109.757
Certificados	86.686	86.686
Créditos	96.017	76.523
Pagares y otros	31.528	36.518
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.449.487	2.403.573

La política de la empresa respecto al tratamiento de los documentos morosos, se encuentra descrita en la nota 8.7.2.

26.8.5. 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 25.

El monto total de garantías recibidas de clientes y deudores de factoring, leasing, confirming y automotriz, separado por garantías correspondientes a clientes en cartera vigente y garantías de clientes en cartera morosa es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2019.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigentes	21.071.915	546.619	415.323	44.979.040	67.012.897
Cartera Morosa	139.124	-	-	-	139.124
Total	21.211.039	546.619	415.323	44.979.040	67.152.021

Al 31 de diciembre de 2018.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigentes	21.853.485	521.894	418.915	35.346.101	58.140.395
Cartera Morosa	179.542	-	-	-	179.542
Total	22.033.027	521.894	418.915	35.346.101	58.319.937

26.9. 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.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cartera de factoring representada por deudores menos acreedores de factoring Chile y Perú, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Comercio	27.561	24,4%	28.699	25,3%
Industria	26.644	23,7%	28.754	25,2%
Transporte	15.803	14,1%	15.069	13,2%
Servicios	15.356	13,7%	13.702	12,0%
Construcción	12.794	11,4%	12.224	10,7%
Agrícola	11.350	10,1%	10.881	9,5%
Forestal	1.083	1,0%	928	0,8%
Informática	719	0,6%	1.522	1,3%
Minería	638	0,6%	1.113	1,0%
Pesquero	399	0,4%	1.088	1,0%
Totales	112.347	100%	113.980	100%

26.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas	77.113	68,5%	76.149	66,8%
Cheques	18.762	16,7%	20.571	18,1%
Créditos	8.849	7,9%	9.472	8,3%
Letras	4.273	3,8%	3.564	3,1%
Factura Internacional	1.646	1,5%	1.592	1,4%
Contratos	1.203	1,1%	2.419	2,1%
Facturas de Confirming	501	0,5%	213	0,2%
Totales	112.347	100%	113.980	100%

26.9.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	64.733	57,6%	58.583	51,4%
60 días	27.509	24,5%	32.531	28,5%
90 días	9.699	8,6%	12.600	11,1%
Más de 90 días	10.406	9,3%	10.266	9,0%
Totales	112.347	100%	113.980	100%

26.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	13.017	11,6%	11.624	10,2%
Zona centro	69.560	61,9%	71.148	62,4%
Zona sur	17.028	15,2%	17.733	15,6%
Perú	12.742	11,3%	13.475	11,8%
Totales	112.347	100%	113.980	100%

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.345 clientes activos en la cartera de factoring (1.354 clientes activos al 31 de diciembre de 2018).

26.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	31/03/2019 M \$	% Cartera	31/12/2018 M \$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	7.806.694	44,03%	7.939.156	46,41%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	3.132.225	17,66%	2.398.022	14,02%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	1.847.327	10,42%	1.569.736	9,18%
Otros	1.714.983	9,67%	1.402.788	8,20%
Vehículos livianos, utilitario y camioneta	1.653.061	9,32%	1.726.912	10,09%
Bienes Raíces	1.016.001	5,73%	1.347.160	7,87%
Equipos de Manipulación de cargas	528.280	2,98%	686.672	4,01%
Maquinarias y equipos para el sector energía	33.209	0,19%	37.670	0,22%
Total cartera leasing por tipo de bien	17.731.780	100%	17.108.116	100%

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 308 clientes de leasing (304 clientes al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Agrícola	2.369	54,8%	2.435	53,8%
Comercio	1.295	29,9%	1.361	30,1%
Forestal	200	4,6%	37	0,8%
Servicios	172	4,0%	150	3,3%
Construcción	162	3,7%	249	5,5%
Industria	130	3,0%	293	6,5%
Totales	4.328	100%	4.525	100%

26.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Facturas de Confirming	4.328	100%	4.525	100%
Totales	4.328	100%	4.525	100%

26.9.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	1490	34,4%	1411	31,1%
60 días	1787	41,3%	2.188	48,4%
90 días	1009	23,3%	375	8,3%
Más de 90 días	42	1,0%	551	12,2%
Totales	4.328	100%	4.525	100%

26.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	-	-	-	-
Zona centro	4.128	95,4%	4.525	100,0%
Zona sur	200	4,6%	-	-
Totales	4.328	100%	4.525	100%

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 15 clientes de confirming (15 clientes al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cartera de automotriz representada por deudores por operaciones de crédito automotriz se distribuyó de acuerdo a la siguiente clasificación:

26.9.10. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por zona geográfica.

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	207	0,5%	29	0,1%
Zona centro	39.114	90,0%	31.144	90,0%
Zona sur	4.103	9,5%	3.437	9,9%
Totales	43.424	100%	34.610	100%

26.10. Riesgo de descalce.

26.10.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 55 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 365 días, con un promedio de 113 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\$ 2.000 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 septiembre 2018 a largo plazo por 3 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 bonos.

26.10.2. 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 septiembre 2018, se mitiga en forma importante el descalce para las operaciones de leasing tanto en plazo como en moneda. En 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.

27. MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la Sociedad, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

28. 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.

29. HECHOS POSTERIORES

En Junta General ordinaria de Accionistas de fecha 16 de abril de 2019, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, el pago de un dividendo de \$2.345,26 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 2.000.000, siendo pagado el día 16/04/2019.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de abril de 2019, se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 26.518.719, dividido en 908.887 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante el pago de 56.103 acciones ascendentes a M\$ 1.636.909.

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 N° 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.

Entre el 1 de abril de 2019 y el 29 de mayo de 2019, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.