



EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de septiembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

	Número Nota	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.050.908	8.111.116
Otros activos no financieros, corrientes	15	412.805	296.280
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	138.363.933	131.366.056
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	130.841	690.505
Activos por impuestos, corrientes	14	344.894	1.298.338
Total de activos corrientes		146.303.381	141.762.295
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	38.377	397
Derechos por cobrar, no corrientes	8	36.466.277	26.703.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	897.522	365.315
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	790.565	800.428
Propiedades, planta y equipo	13	2.587.418	2.005.745
Propiedad de inversión		3.411.146	3.411.146
Activos por impuestos diferidos	14	-	45.224
Total de activos no corrientes		44.191.305	33.331.546
TOTAL ACTIVOS		190.494.686	175.093.841

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de septiembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

	Número Nota	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	80.549.540	96.409.970
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	7.142.780	8.044.985
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	13.423.180	11.487.595
Pasivos por impuestos, corrientes	14	219.137	286.694
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		308.066	170.446
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	1.496.645	1.410.230
Total de pasivos corrientes		103.139.348	117.809.920
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	55.412.179	27.859.626
Pasivo por impuestos diferidos	14	223.330	-
Total de pasivos no corrientes		55.635.509	27.859.626
TOTAL PASIVOS		158.774.857	145.669.546
PATRIMONIO			
Capital Emitido	19	26.518.719	24.881.809
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	2.697.247	2.497.438
Otras reservas		1.054.781	952.786
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		30.270.747	28.332.033
Participaciones no controladoras	19	1.449.082	1.092.262
Patrimonio total		31.719.829	29.424.295
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		190.494.686	175.093.841

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO		ACUMULADO	
		01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
		30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	23.057.888	16.555.972	7.939.499	5.873.280
Costo de ventas	21	(6.758.298)	(4.314.200)	(2.029.418)	(1.609.270)
Ganancia bruta		16.299.590	12.241.772	5.910.081	4.264.010
Otros ingresos por función		503.756	407.286	252.257	150.471
Gasto de administración	22	(9.030.770)	(7.656.164)	(3.085.566)	(2.741.075)
Otros gastos por función		(593.135)	(428.354)	(179.790)	(172.034)
Otras ganancias (pérdidas)		(11)	(72)	-	-
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	(1.782.617)	(1.436.686)	(1.081.606)	(615.497)
Diferencias de cambio	24	1.226	2.480	(3.714)	4.754
Resultados por unidades de reajuste		2.001	57.950	368	8.695
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		5.400.040	3.188.212	1.812.030	899.324
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(1.169.981)	(557.676)	(434.980)	(110.782)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.230.059	2.630.536	1.377.050	788.542
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.922.351	2.532.602	1.247.072	734.457
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	19	307.708	97.934	129.978	54.085
Ganancia (pérdida)		4.230.059	2.630.536	1.377.050	788.542
Otros resultados integrales		101.995	86.688	101.995	86.688
Resultado integral total		4.332.054	2.717.224	1.479.045	875.230
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4,60	2,11	1,61	0,92
Ganancia (pérdida) por acción básica		4,60	2,11	1,61	0,92

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(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)	-	-	3.922.351	3.922.351	307.708	4.230.059
Otro resultado integral	-	101.995	-	101.995	-	101.995
Resultado integral	-	101.995	3.922.351	4.024.346	307.708	4.332.054
Emisión de patrimonio	1.636.910	-	(1.636.910)	-	-	-
Dividendos	-	-	(2.085.632)	(2.085.632)	-	(2.085.632)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	49.112	49.112
Total de cambios en patrimonio	1.636.910	101.995	199.809	1.938.714	356.820	2.295.534
Saldo Final Período Actual 30/09/2019	26.518.719	1.054.781	2.697.247	30.270.747	1.449.082	31.719.829

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(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)	-	-	2.532.602	2.532.602	97.934	2.630.536
Otro resultado integral	-	86.688	-	86.688	-	86.688
Resultado integral	-	86.688	2.532.602	2.619.290	97.934	2.717.224
Emisión de patrimonio	1.394.558	-	(699.875)	694.683	-	694.683
Dividendos	-	-	(3.420.123)	(3.420.123)	-	(3.420.123)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	41.739	41.739
Total de cambios en patrimonio	1.394.558	86.688	(1.587.396)	(106.150)	139.673	33.523
Saldo Final Período Actual 30/09/2018	24.881.809	978.434	1.640.394	27.500.637	993.776	28.494.413

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados)

	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 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	670.120.258	444.762.928
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(38.013.023)	(26.252.371)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.588.989)	(5.041.756)
Otros pagos por actividades de operación	(633.947.486)	(425.354.494)
Intereses pagados	(3.765.371)	(1.776.166)
Intereses recibidos	50.869	21.429
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	58.075	412.445
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(11.085.667)	(13.227.985)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.260	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(162.770)	(170.536)
Compras de activos intangibles	(239.394)	(256.889)
Cobros a entidades relacionadas	74.441	305.143
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(326.463)	(122.282)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	694.683
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	303.140.497	177.001.048
Total importes procedentes de préstamos	303.140.497	177.695.731
Préstamos de entidades relacionadas	8.321.616	12.068.322
Pagos de préstamos	(292.825.414)	(144.507.422)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(6.284.777)	(22.043.657)
Dividendos pagados	(2.000.000)	(4.100.437)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	10.351.922	19.112.537
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.060.208)	5.762.270
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.060.208)	5.762.270
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	8.111.116	4.709.710
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7.050.908	10.471.980

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

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

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 en 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	17
2.5. Bases de consolidación	18
2.6. Segmentos operacionales	18
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo	18
2.8. Activos financieros	18
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados	18
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado	19
2.8.2.1. Operaciones de factoring	19
2.8.2.2. Operaciones de leasing	20
2.8.2.3. Operaciones de confirming	20
2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz	20
2.9. Contratos de leasing	20
2.10. Retenciones por factoring	20
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor	20
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	21
2.13. Propiedades, planta y equipo	21
2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo	21
2.15. Activos intangibles	22
2.16. Propiedades de inversión	22
2.17. Préstamos que devengan intereses	22
2.18. Obligaciones con el público	22
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
2.20. Ingresos de actividades ordinarias	23
2.21. Costo de ventas	23
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	23
2.23. Provisiones	24
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal	24
2.24. Dividendo mínimo	24
2.25. Participaciones no controladoras	24
2.26. Estado de Flujos de efectivo	24
2.27. Moneda funcional	24
2.28. Arrendamientos	25
3. CAMBIOS CONTABLES	26
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 con 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 con la morosidad para operaciones de confirming.....	35
8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.....	35
8.7.8. Política de cobranza de acuerdo con 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.....	41
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	42
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	43
10.5.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2019.....	43
10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2019.....	43
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	44
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	44
12.1. Cuadro detalle.....	44
12.2. Movimientos período 2019 y ejercicio 2018.....	44
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	45
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	45
13.1. Cuadro detalle.....	45
13.1.1 Cuadro de movimientos.....	46
13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.....	46
13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.....	47
13.2.1. La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019, es la siguiente:.....	47
13.2.2. El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento,.....	47
13.2.3. El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho a usar bienes en.....	47
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	48
14.1. Información general.....	48
14.2. Impuestos diferidos.....	48
14.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	48
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	49
15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	49

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	49
16.1. Cuadro resumen.....	49
16.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	50
16.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.....	51
16.4. Obligaciones por contratos de arrendamiento.....	53
16.4.1 Movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y flujos del período.....	53
16.4.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.....	53
17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	53
18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	54
19. PATRIMONIO	55
19.1. Capital emitido.....	55
19.2. Provisión de dividendos.....	55
19.3. Distribución de Dividendos.....	55
19.4. Cambios en el capital.....	55
19.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.....	55
19.6. Participaciones no controladoras.....	56
20. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	57
21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.....	57
22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	58
23. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	59
24. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.....	59
25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	60
26. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	66
27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	67
27.1. Riesgo Liquidez.....	67
27.2. Riesgo de financiamiento.....	67
27.3. Riesgo Operacional.....	67
27.4. Evaluación de clientes.....	68
27.5. Análisis de crédito.....	68
27.6. Decisiones de crédito.....	68
27.7. Sistema de información interno y acciones de control.....	69
27.8. Riesgo de cartera.....	69
27.8.1. Mecanismos de mitigación.....	72
27.8.2. Calidad de los créditos.....	72
27.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.....	73
27.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.....	76
27.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.....	76
27.9. Riesgo de concentración de cartera.....	76
27.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.....	77
27.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.....	77
27.9.3. Distribución de las colocaciones por plazo.....	77
27.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica.....	78
27.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.....	78
27.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.....	78
27.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.....	79
27.9.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.....	79
27.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica.....	79
27.9.10. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por zona geográfica.....	79
27.9.11. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por condición de vehículo.....	80
27.10. Riesgo de descalce.....	80
27.10.1. Plazo.....	80
27.10.2. Moneda.....	81
28. MEDIO AMBIENTE	81
29. SANCIONES.....	81
30. HECHOS POSTERIORES.....	81

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

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

774

1.4. Domicilio de la entidad.

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

1.5. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación.

Chile

1.7. Domicilio de la sede social.

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

1.8. Nombre de la entidad controladora.

El control de Eurocapital S.A. es ejercido, al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019, nivel gerencial 9 empleados (7 al 30 de septiembre de 2018); área comercial 138 empleados (142 al 30 de septiembre de 2018); área de administración y operaciones 171 empleados (172 al 30 de septiembre de 2018).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

318 empleados al 30 de septiembre de 2019 (321 al 30 de septiembre de 2018).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

322 empleados por el período terminado el 30 de septiembre de 2019 (300 por el período terminado el 30 de septiembre 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 la Comisión para el Mercado Financiero ex Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

1.14. Actividades de la empresa.

El objeto principal de la empresa es:

- a) La prestación de servicios de factoring de toda clase, la realización de todo tipo de inversiones en bienes muebles, corporales o 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.

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

- g) Actuar como agente de ventas de seguros.
- h) El corretaje e intermediación de seguros.

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

1.15. Información de las filiales.

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile, según escritura pública del 01 de abril de 1998, inscrita en el repertorio 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 Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de diciembre 2018.

Los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2019 y 2018 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2019 y 2018.

Los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Los Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo directo reflejan los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de noviembre 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 2019.

Normas e interpretaciones

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 para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca 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. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

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".

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- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB 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.

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.

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.

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.

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.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere 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.

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 2019, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
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.	01/01/2020
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.	01/01/2020
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.	Indeterminado

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

2.4. Bases de conversión.

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

	30/09/2019	31/12/2018
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	728,21	694,77
Unidad de fomento (UF)	28.048,53	27.565,79
Soles (S/.)	3,38	3,37
Euro (€)	793,86	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	
	30/09/2019	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 crédito automotriz.

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

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

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

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring, diferencia de precio por devengar y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”, al 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 111.554.563 (M\$ 109.120.168 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”, al 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 837.226 (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 30 de septiembre 2019 ascienden a M\$ 8.068.093 (M\$ 8.085.068 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 8.191.299 (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 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 2.994.456 (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 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 10.236.461 (M\$ 5.862.907 al 31 de diciembre de 2018) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 27.437.752 (M\$ 18.111.491 al 31 de diciembre de 2018).

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

Operaciones de factoring y confirming.

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

Operaciones de leasing.

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

Operaciones de crédito automotriz.

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

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

El castigo se efectúa una vez agotadas todas las instancias de cobro y obtenida la recomendación de castigo por parte del área legal.

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Propiedades, planta y equipo.

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

2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Activos intangibles.

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

2.16. 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 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene propiedades de inversión por un monto de M\$ 3.411.146. (M\$ 3.411.146 al 31 de diciembre de 2018).

Con fecha 25 junio se firmó por escritura pública una promesa de compra venta en la cual Eurocapital S.A se compromete a realizar la suscripción del contrato de compra venta de estos activos, una vez cumplidas las condiciones establecidas en dichas escrituras.

2.17. Préstamos que devengan intereses.

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

2.18. Obligaciones con el público.

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

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

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

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por aumento de plazo de vencimiento, 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.

2.21. Costo de ventas.

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

2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del 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.

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.24. Dividendo mínimo.

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

2.25. Participaciones no controladoras.

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

2.26. Estado de Flujos de efectivo.

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

2.27. Moneda funcional.

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

2.28. Arrendamientos.

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

Activos por derecho de uso de arrendamiento

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

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

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

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

Pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2019 reflejan las modificaciones realizadas por la adopción de IFRS 16, norma vigente desde el 1 de enero de 2019.

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó la norma NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma, adoptada el 1 de enero de 2019 implica que los arrendamientos que cumplan las definiciones requeridas sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La Sociedad adoptó un enfoque de aplicación “prospectivo modificado” lo cual implica que al 1 de enero de 2019 se realizaron las mediciones correspondientes y determinó el activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y el pasivo por arrendamiento a contar de esa fecha en adelante, sin considerar la fecha de origen del contrato. Para mayor detalle en el modo de contabilizar, ver número 2.28) Arrendamientos de la Nota 2. La Administración evaluó el impacto de la adopción de esta norma a través de la valorización de sus contratos de arrendamientos, reconociéndose un “Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento” y un “Pasivo por obligaciones por contratos de arrendamiento” por MM\$703.

A continuación, se presenta el detalle de los impactos y las reclasificaciones al 1 de enero de 2019:

	Saldo al 31/12/2018 M\$	Altas M\$	Saldo al 01/01/2019 M\$
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	-	702.776	702.776
Subtotal activos	-	702.776	702.776
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	702.776	702.776
Subtotal pasivos	-	702.776	702.776

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 con el deterioro esperado en base a la metodología determinada por la Administración.

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

Eurocapital S.A. mantiene una red de 22 oficinas comerciales incluyendo 4 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 30 de septiembre 2019

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.962.161	45.978	-	42.769	7.050.908
Otros activos no financieros, corrientes	331.174	-	-	81.631	412.805
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	112.352.037	8.499.827	3.021.967	14.490.102	138.363.933
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	130.841	-	-	-	130.841
Activos por impuestos, corrientes	352.701	8.472	-	(16.279)	344.894
Total de activos corrientes	120.128.914	8.554.277	3.021.967	14.598.223	146.303.381
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	38.377	-	-	-	38.377
Derechos por cobrar, no corrientes	837.225	8.191.299	-	27.437.753	36.466.277
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	897.522	-	-	-	897.522
Activos intangibles distintos de la plusvalía	790.565	-	-	-	790.565
Propiedades, planta y equipo	2.587.418	-	-	-	2.587.418
Propiedad de inversión	3.411.146	-	-	-	3.411.146
Total de activos no corrientes	8.562.253	8.191.299	-	27.437.753	44.191.305
TOTAL DE ACTIVOS	128.691.167	16.745.576	3.021.967	42.035.976	190.494.686
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	64.212.734	4.948.234	2.953.057	8.435.515	80.549.540
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.848.126	739.972	10.000	1.544.682	7.142.780
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13.423.180	-	-	-	13.423.180
Pasivos por impuestos, corrientes	219.137	-	-	-	219.137
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	308.066	-	-	-	308.066
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.496.645	-	-	-	1.496.645
Total de pasivos corrientes	84.507.888	5.688.206	2.963.057	9.980.197	103.139.348
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	12.747.193	10.891.675	-	31.773.311	55.412.179
Pasivo por impuestos diferidos	223.330	-	-	-	223.330
Total de pasivos no corrientes	12.970.523	10.891.675	-	31.773.311	55.635.509
PATRIMONIO					
Capital Eritido	26.518.719	-	-	-	26.518.719
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.190.174	165.695	58.910	282.468	2.697.247
Otras reservas	1.054.781	-	-	-	1.054.781
Participaciones no controladoras	1.449.082	-	-	-	1.449.082
Total Patrimonio	31.212.756	165.695	58.910	282.468	31.719.829
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	128.691.167	16.745.576	3.021.967	42.035.976	190.494.686

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 30 de septiembre 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	(7.358.487)	(1.064.531)	(196.052)	(2.466.597)	(11.085.667)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(216.701)	(31.349)	(5.774)	(72.639)	(326.463)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	6.871.439	994.071	183.076	2.303.336	10.351.922

Al 30 de septiembre 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	(9.606.716)	(1.582.819)	(487.009)	(1.551.441)	(13.227.985)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(88.806)	(14.632)	(4.502)	(14.342)	(122.282)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	13.880.324	2.286.946	703.658	2.241.609	19.112.537

Información de ingresos y gastos generados por los segmentos, son revelados en Notas desde la N° 21 a la N° 23.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				30/09/2019	31/12/2018
				M \$	M \$
Fondo fijo				12.716	7.843
Saldo en bancos moneda nacional				3.101.765	5.517.865
Saldo en bancos moneda extranjera				3.637.326	189.353
Deposito a plazo	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	Peso	32.816	32.535
Banco BBVA	97.032.000-8	Chile	Peso	-	33.604
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Peso	10.508	10.276
Fondos Mutuos	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	67.590	51.143
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Dólar	185.860	78.603
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	-	546.023
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Dólar	-	13.871
Interfondos S.A.F.	20268451146	Perú	Soles	2.328	-
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				7.050.908	8.111.116

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones.

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			30/09/2019	31/12/2018
Entidad	País	Moneda	M \$	M \$
Derechos en Factors Chain International	Países Bajos	Euro	397	397
Acciones en Club de Golf Los Leones	Chile	Peso	37.980	-
Total			38.377	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	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Total	138.363.933	131.366.056
Operaciones de factoring	111.554.563	109.120.168
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	77.436.668	80.835.980
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	36.380.130	31.110.710
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(2.415.025)	(2.971.253)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	152.790	144.731
Operaciones de leasing	8.068.093	8.085.068
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	307.765	496.262
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	8.813.938	9.090.480
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(1.053.610)	(1.501.674)
Operaciones de confirming	2.994.456	4.344.461
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	260.140	459.248
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	2.752.854	3.993.141
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(53.800)	(166.260)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	35.262	58.332
Operaciones de crédito automotriz	10.236.461	5.862.907
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, corriente	11.164.128	6.163.098
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, corriente	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de automotriz	(1.118.219)	(376.122)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de automotriz	190.552	75.931
Otras Cuentas por Cobrar	5.510.360	3.953.452
Otras Cuentas por Cobrar	5.510.360	3.953.452

Derechos por cobrar, no corrientes	36.466.277	26.703.291
Operaciones de factoring	837.226	1.070.424
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	837.226	1.070.424
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
Operaciones de leasing	8.191.299	7.521.376
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	311.861	310.899
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	7.879.438	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	27.437.752	18.111.491
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, no corriente	27.437.752	18.111.491
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, no corriente	-	-

Se presentan valorizados de acuerdo con lo descrito en Nota 2.8.2.

8.2. Operaciones de factoring.

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

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena Factors Chain International. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 3,8% de la cartera de factoring al 30 de septiembre de 2019 (1,4% 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	30/09/2019 M \$	% Cartera	31/12/2018 M \$	% Cartera
1a 30 días	5.240.129	4,57%	7.909.024	7,00%
31a 60 días	1.536.404	1,34%	2.858.988	2,53%
61a 90 días	483.583	0,42%	822.501	0,73%
91a 120 días	349.383	0,30%	92.631	0,08%
121a 150 días	124.918	0,11%	60.198	0,05%
151a 180 días	118.159	0,10%	85.975	0,08%
181a 210 días	67.132	0,06%	276.184	0,24%
211a 250 días	67.872	0,06%	144.489	0,13%
251a 365 días	206.608	0,18%	392.447	0,35%
más de 365 días	1.864.145	1,63%	1.422.294	1,26%
Total	10.058.333	8,77%	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 registrado en las cuentas de deudores de leasing corrientes y no corrientes.

Rango de mora	30/09/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	1699.997	9,82%	4.153.051	24,28%
31a 60 días	468.596	2,71%	931.185	5,44%
61a 90 días	207.871	1,20%	236.714	1,38%
91a 120 días	84.560	0,49%	275.174	1,61%
121a 150 días	69.253	0,40%	423.446	2,48%
151a 180 días	-	-	539.179	3,15%
181a 210 días	48.168	0,28%	55.716	0,33%
211a 250 días	72.609	0,42%	77.995	0,46%
251a 365 días	116.790	0,67%	344.725	2,01%
más de 365 días	1699.424	9,82%	1384.340	8,09%
Total	4.467.268	25,81%	8.421.525	49,23%

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

8.7.4.1. Primera cuota morosa.

En el caso de haber agotado las gestiones de cobranza 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	30/09/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	241	0,01%	285.655	6,42%
31a 60 días	-	-	-	-
61a 90 días	1380	0,05%	-	-
91a 120 días	-	-	56.826	1,28%
121a 150 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	60.099	1,99%	29.413	0,66%
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	61.720	2,05%	371.894	8,36%

8.7.6. Política de cobranza de acuerdo con 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	30/09/2019	%	31/12/2018	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	3.966.822	10,28%	2.422.756	9,98%
31a 60 días	1.467.835	3,80%	541.460	2,23%
61a 90 días	773.449	2,00%	159.661	0,66%
91a 120 días	324.120	0,28%	142.038	0,13%
121a 150 días	281.553	0,73%	73.089	0,30%
151a 180 días	231.635	0,60%	87.923	0,36%
181a 210 días	149.393	0,13%	13.025	0,01%
211a 250 días	15.1452	0,13%	109.261	0,10%
251a 365 días	303.708	0,26%	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	7.649.967	18,21%	3.549.213	13,77%

8.7.8. Política de cobranza de acuerdo con 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.
6. Al cumplir más de un año de mora se debe castigar la colocación.

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	30/09/2019	31/12/2018
Operaciones de factoring	M \$	M \$
Saldo Inicial	2.971.253	3.359.451
Adiciones	372.974	1.440.516
Castigos	(554.202)	(1.310.664)
Reversos	(375.000)	(58.050)
Total	2.415.025	2.971.253

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2019	31/12/2018
Operaciones de leasing	M \$	M \$
Saldo Inicial	1.501.674	703.555
Adiciones	178.623	1.076.902
Castigos	(400.894)	(76.716)
Reversos	(225.793)	(202.067)
Reversos por recuperación de Bienes	-	-
Total	1.053.610	1.501.674

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2019	31/12/2018
Operaciones de confirming	M \$	M \$
Saldo Inicial	166.260	114.099
Adiciones	-	145.765
Castigos	(20.448)	-
Reversos	(92.012)	(93.604)
Total	53.800	166.260

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2019	31/12/2018
Operaciones de automotriz	M \$	M \$
Saldo Inicial	376.122	-
Adiciones	1.072.850	376.122
Castigos	(330.753)	-
Reversos	-	-
Total	1.118.219	376.122

La provisión para pérdidas al 30 de septiembre 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 \$
30 de septiembre de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,3%	7,6%	69%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	109.988.610	2.019.987	2.798.217	114.806.814
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	338.959	154.067	1.921.999	2.415.025
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 \$
30 de septiembre de 2019				
Tasa de pérdida esperada	12%	6,6%	39,9%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	14.545.731	676.467	2.090.804	17.313.002
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	175.349	44.494	833.767	1.053.610
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	15%	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 M \$	Más de 30 a 89 días vencida M \$	Más de 90 días vencida M \$	Total M \$
30 de septiembre de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,6%	0,0%	57,5%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	2.986.777	1.380	60.099	3.048.256
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	19.236	0	34.564	53.800
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	19%	-	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 \$
30 de septiembre de 2019				
Tasa de pérdida esperada	0,8%	4,6%	51,0%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	35.109.287	2.241.284	1.441.861	38.792.432
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	280.467	102.748	735.004	1.118.219
31 de diciembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,7%	6,3%	41,7%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	23.224.063	701.121	425.336	24.350.520
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	154.476	44.219	177.427	376.122

8.9. Provisiones y castigos.

Al 30 de septiembre de 2019.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	554.202	400.894	20.448	330.753	1.306.297
Cargo a resultados	1.265.472	540.599	-	-	1.806.071
Total	1.819.674	941.493	20.448	330.753	3.112.368

Los montos que se castigaron durante el período y que aún están sujetos a cobranza judicial son M\$552.507 en factoring, M\$ 941.493 en leasing y M\$330.753 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 30 de septiembre de 2019.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	(556.228)	(448.064)	(112.460)	742.097	(374.655)
Castigos	1265.472	540.599	20.448	330.753	2.157.272
Total	709.244	92.535	(92.012)	1.072.850	1.782.617

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	162.375	(26.305)	(35.938)	122.249	222.381
Castigos	1028.124	186.181	-	-	1214.305
Total	1.190.499	159.876	(35.938)	122.249	1.436.686

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Tipo de Activos	Tipo Moneda	30/09/2019 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	3.792.628	3.792.628	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	30	30	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	100.446	100.446	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	30.004.534	11.567.044	18.389.250	48.240	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	6.118.303	5.839.048	145.864	133.391	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	2.750.067	50.362	1.899.661	800.044	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	76.086	-	-	76.086	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	40.728	-	-	-	40.728	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	190.053	-	-	-	190.053	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	397	-	-	-	-	-	397
Total		43.073.272	21.349.558	20.434.775	1.057.761	230.781	-	397

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	30/09/2019 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	34.594.570	15.371.717	19.222.853	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	1.924.511	1.924.511	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	47.845	47.845	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	1.203.031	1.203.031	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	331.807	331.807	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	150.879	150.879	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	112.467	-	112.467	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	175.672	-	175.672	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	Soles	(5.131)	-	(5.131)	-	-	-
Total		38.535.651	19.029.790	19.505.861	-	-	-

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.	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	-	94.296
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	-	75.467
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	-	113.156
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	-	282.895
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	130.841	124.691
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					130.841	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.	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	143.822	55.233
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	113.359	42.483
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	174.267	67.933
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	263.023	-
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azuleas Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.821.270-6	203.051	199.666
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					897.522	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.	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
José Moreno Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.521.176-6	15.905	70.058
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	18.120	17.609
María Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	732.476	719.234
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	7.172	6.972
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.965.889	3.680.351
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	23.516	23.383
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	207.111	211.070
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	-	5.705
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	42.950	41.749
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	-	20.742
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	36.826	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	1.588	1.543
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-6	341.810	201.582
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.216.763-8	505.754	469.408
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	650.597	-
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	49.220	216.696
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	9.004	-
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	6.610.232	5.767.688
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	205.010	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					13.423.180	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+B3:I4B3:I39	R.U.T./R.U.C	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	30/09/2019		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	147.544	(1.127)	363.936	(2.870)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	53.618	(511)	72.351	(596)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	126.371	(126.371)	148.473	(148.473)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	2.175.100	(21.255)	2.885.912	(23.655)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	212.73	(187)	27.532	(225)
Joaquin Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	91.988	(4.337)
Joaquin 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	425.952	(57.669)	2.249.863	(163.973)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	3.784.239	(113.496)	1.304.403	(177.105)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	126.371	(126.371)	148.473	(148.473)
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	70.562	(672)	99.323	(820)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	763.509	(6.241)	891.156	(7.267)
Luis Naveillan Goycoolea	6.447.714-5	RELAC.ACC.	PRÉSTAMO	-	2.864	52.167	5.584
Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	36.222	(36.222)	21.652	(21.652)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	127.375	(1.200)	170.411	(1.578)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	28.344	(66)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	38.959	(365)	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	105.627	(1.022)	128.833	(1.019)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1.002	(5)	1.750	-
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	140.374	5.411	147.608	5.991
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	ASESORÍAS	30.524	(30.524)	34.814	(34.814)
Asesoría e Inversiones Malalcaue 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	205.947	(1.902)	138.594	(773)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	REC.DEUDA	429.166	(18.444)	407.371	(26.724)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	PAGARE	145.678	(805)	-	-
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	585.000	(20.462)	-	(19.377)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	PAGARE	45.880	(447)	25.000	(12)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	318.376	(9.781)	176.423	(33.495)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	44.079	(2.367)	-	(732)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(1.840)	216.479	(51.357)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	110.680	4.262	116.423	4.784
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	PAGARE	8.999	(5)	-	-
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	170.053	6.560	178.774	7.199
Luis Naveillan y Cía.Ltda.	76.484.620-6	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	52.882	(52.882)	58.174	(58.174)
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	PAGARE	53.541	(309)	-	-
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	260.398	9.583	278.144	16.960
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	ASESORÍAS	8.1830	(8.1830)	144.009	(144.009)
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	6.436.576	(286.293)	5.667.523	(426.157)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	200.000	(5.010)	-	(72.320)
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	REC.DEUDA	198.061	7.670	198.446	1.220
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	ASESORÍAS	24.461	(24.461)	24.932	(24.932)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda. (*)	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	1.017.255	(1.320)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda. (*)	78.011.560-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	-	-	1.567

*Con fecha 5 de Julio de 2018, la Sociedad Deltek Merchant 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 30 de septiembre 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

Las remuneraciones percibidas por los directores han sido acordadas en el directorio de fecha 25 de mayo de 2018 y corresponden a una dieta de UF 42 por director, los montos devengados por el período al 30 de septiembre 2019 y 2018, son las siguientes:

Detalle	30/09/2019 M \$	30/09/2018 M \$
Dieta Directores	35.214	5.717
Total	35.214	5.717

10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre 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 Gamara	Gerente General Filial Perú	09385252

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, por el período al 30 de septiembre 2019 y 2018, son las siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	30/09/2019 M \$	30/09/2018 M \$
Sueldos y salarios	688.930	501.425
Beneficios a corto plazo a los empleados	10.060	7.858
Beneficios por terminación	5.546	3.798
Otros gastos de personal	5.820	4.176
Total beneficios y gastos de personal	710.356	517.257

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 30 de septiembre 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.	388.485	441.156	335.637	52.255	1.885.086	(1.586.678)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	18.949.427	235.912	14.738.922	-	2.661.623	(1.721.730)

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 con el siguiente detalle:

Activos Intangibles	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Activos Intangibles, Neto	790.565	800.428
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	790.272	800.135
Activos Intangibles, Bruto	1.312.720	1.073.325
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	1312.427	1073.032
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	522.155	272.897
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	522.155	272.897

12.2. Movimientos período 2019 y ejercicio 2018.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 30 de septiembre de 2019 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Saldo inicial neto	800.428	520.502
Adiciones	239.394	364.971
(-) Amortizaciones	(249.258)	(85.045)
Total neto	790.565	800.428

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre de 2019 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.587.418	2.005.745
Terrenos, Neto	531.166	531.166
Edificios, Neto	1.194.118	1.142.949
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	148.994	106.387
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	77.948	89.786
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	114.036	119.217
Vehículos, Neto	29.895	16.240
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Neto	491.261	-

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	4.126.869	3.210.452
Terrenos, Bruto	531.166	531.166
Edificios, Bruto	1.257.256	1.180.257
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	495.085	402.930
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	383.641	375.061
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	711.191	688.421
Vehículos, Bruto	46.272	32.617
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Bruto	702.258	-

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	1.539.451	1.204.707
Edificios	63.138	37.308
Equipamiento de Tecnologías de la Información	346.091	296.543
Instalaciones Fijas y Accesorios	305.693	285.275
Mejoras de Bienes Arrendados	597.155	569.204
Vehículos	16.377	16.377
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	210.997	-

13.1.1 Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre 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	-	-	114.500	8.579	22.769	16.922	162.770
Gasto por Depreciación	-	(25.830)	(7.189)	(20.417)	(27.950)	(3.999)	(50.089)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	76.999	-	-	-	732	77.731
Cambios, Total	-	51.169	42.607	(11.838)	(5.181)	13.655	90.412
Saldo Final	531.166	1.194.118	148.994	77.948	114.036	29.895	2.096.157

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	19.389	59.777	16.516	218.060
Gasto por Depreciación	-	(34.437)	(58.387)	(27.235)	(34.542)	(276)	(54.877)
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

13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30/09/2019	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
Vida útil en años Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	3	-

13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

De acuerdo con lo indicado en la nota 3. “Cambios Contables”, no se presentan saldos comparativos al 31 de diciembre de 2018, debido a que se aplicó el enfoque “prospectivo modificado” para efectos de la adopción.

13.2.1. La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019, es la siguiente:

	Años de vida útil	Activos netos al 01/01/2019	Saldos brutos	Depreciación acumulada	Activos netos al 30/09/2019
	N°	M \$	M \$	M \$	M \$
Oficinas	24	413.687	413.169	(154.669)	258.500
Oficinas	36	129.638	129.638	(32.410)	97.228
Oficinas	60	159.451	159.451	(23.918)	135.533
Totales		702.776	702.258	(210.997)	491.261

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

	Oficinas M \$
Saldo al 1 de enero de 2019	702.776
Altas del período	9.027
Bajas del período	(9.545)
Reajustes	-
Diferencia de conversión	-
Saldo al 30 de septiembre de 2019	702.258

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

	Oficinas M \$
Saldo al 1 de enero de 2019	-
Depreciación del período	(210.997)
Diferencia de conversión	-
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(210.997)

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	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Impuesto a la renta	(528.742)	(360.007)
Impuesto por recuperar	228.335	200.466
PPM	617.999	1.285.758
Crédito Sence	16.125	33.500
Crédito 4 % activo fijo	4.537	3.744
I.V.A. Crédito fiscal	6.640	134.877
Total	344.894	1.298.338

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
I.V.A. Db fiscal	22.984	24.119
Impuesto único de los trabajadores	85.297	74.693
Impuesto retenido por honorarios	7.583	5.888
PPM por pagar	39.401	138.564
Impuesto a la renta	63.872	43.430
Total	219.137	286.694

14.2. Impuestos diferidos.

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

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos Impuestos diferidos relativos a:	30/09/2019		31/12/2018	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Cargos diferidos - amortizaciones	-	1.457.660	-	773.797
Contratos de leasing	-	4.017.791	-	3.875.394
Provisiones	2.179.360	-	1.941.967	-
Activos fijos en leasing	3.072.761	-	2.752.448	-
Totales por impuestos diferidos	5.252.121	5.475.451	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	30/09/2019 M \$	30/09/2018 M \$
Gastos por impuestos corrientes	(901.207)	(439.825)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(901.207)	(439.825)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(268.774)	(117.851)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	(268.774)	(117.851)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(1.169.981)	(557.676)

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	30/09/2019 Base Imponible	Tasa 27,0%	30/09/2018 Base Imponible	Tasa 27,0%
Resultado antes de impuestos	5.400.040	1.458.010	3.188.211	860.816
Multas del período	12	3	315	85
Corrección monetaria Patrimonio	(714.828)	(193.003)	(573.607)	(154.873)
Corrección monetaria Inversiones valor Tributario	91.456	24.693	40.527	10.942
VPP Inversiones en Chile	(296.165)	(79.964)	(285.495)	(77.083)
VPP Inversiones en Perú	(634.427)	(171.295)	(198.908)	(53.705)
Otras diferencias	487.185	131.537	(105.576)	(28.506)
Total diferencia temporarias y permanentes	(1.066.767)	(288.029)	(1.122.744)	(303.140)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	4.333.273	1.169.981	2.065.467	557.676
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		21,67%		17,49%

15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros activos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	M \$	M \$	M \$	M \$
Gastos anticipados	412.805	296.280	-	-
Total	412.805	296.280	-	-

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

16.1. Cuadro resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	M \$	M \$	M \$	M \$
Total	80.549.540	96.409.970	55.412.179	27.859.626
Bancarios	35.203.112	61.154.339	-	-
Bancario \$	15.245.569	29.115.290	-	-
Bancario US\$	18.033.032	29.171.341	-	-
Bancario Soles \$	1.924.511	2.867.708	-	-
Otras IF	14.369.159	-	-	-
Otras I.F. \$	-	-	-	-
Otras I.F. US\$	14.369.159	-	-	-
Efectos de comercio y bonos	30.697.480	35.255.631	55.193.781	27.859.626
Efectos de comercio \$	27.558.214	34.024.007	-	-
Papeles Comerciales US\$	2.192.379	453.763	-	-
Papeles Comerciales Soles \$	-	315.699	-	-
Bonos \$	673.239	-	26.996.350	-
Bonos UF	273.648	462.162	28.197.431	27.859.626
Obligaciones por contratos de arrendamiento	279.789	-	218.398	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	279.789	-	218.398	-

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

Saldos al 30 de septiembre 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 años 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	5,26%	5,26%	5.924.092	-	-	-	-	5.925.842
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	3,70%	3,70%	2.401.165	1.372.869	-	-	-	3.798.141
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,36%	3,36%	3.278.447	-	-	-	-	3.281.533
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	2,84%	2,84%	5.503.042	-	-	-	-	5.506.952
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	6,00%	6,00%	44.400	-	-	-	-	44.400
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,92%	3,92%	23.423	14.345.737	-	-	-	14.887.851
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,60%	3,60%	-	4.877.116	-	-	-	4.979.640
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,27%	3,27%	1.457.732	-	-	-	-	1.462.772
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,20%	4,20%	2.888.638	-	-	-	-	2.896.205
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,06%	3,06%	160.171	-	-	-	-	160.725
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100105862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,64%	3,64%	948.127	-	-	-	-	951.405
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	3,48%	3,48%	123.144	-	-	-	-	123.339
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	3,26%	3,26%	585.439	-	-	-	-	586.625
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,67%	2,67%	124.251	-	-	-	-	124.749
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,91%	2,91%	948.269	-	-	-	-	951.547
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	3,38%	3,38%	107.628	-	-	-	-	107.846
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	3,78%	3,78%	2.931.581	-	-	-	-	2.941.177
Total de créditos, corriente										28.976.549	20.595.722	-	-	-	49.864.389

Saldos 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 años 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	5,21%	5,21%	49.619	6.650.000	-	-	-	6.294.270
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	3,70%	3,70%	197.102	-	-	-	-	197.281
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	4,91%	4,91%	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%	781.134	-	-	-	-	781.423
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. Scotiabank Azul	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,56%	3,56%	1.044.319	-	-	-	-	1.045.250
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,67%	4,67%	1.577.571	-	-	-	-	1.581.141
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	-	-	-	-	3.518.892
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,71%	3,71%	694.136	-	-	-	-	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	-	-	-	-	2.444.63
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	20510074370	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%	1.732.887	-	-	-	-	1.732.577
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Soles	Al vencimiento	3,99%	3,99%	202.680	-	-	-	-	203.305
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,73%	3,73%	625.559	-	-	-	-	627.984
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20101036813	Bco. Santander Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	4,24%	4,24%	226.841	-	-	-	-	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

16.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 13 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.

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.

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	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
E. de Comercio Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000 UF	Peso	8.894.965	13.410.053	-	-
E. de Comercio Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000 UF	Peso	5.872.968	7.314.954	-	-
E. de Comercio Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000 UF	Peso	6.884.140	13.299.000	-	-
E. de Comercio Línea 119	28/07/2017	10 años	500.000 UF	Peso	5.906.141	-	-	-
Línea de bonos 727	17/08/2012	10 años	1.000.000 UF	UF	273.647	462.162	28.197.431	27.859.626
Línea de bonos 824	15/10/2015	10 años	1.000.000 UF	Peso	673.239	-	26.996.350	-
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	5.000.000 US\$	Soles	-	315.699	-	-
Línea de P. Comerciales S/N	30/10/2018	6 años	5.000.000 US\$	Dólar	2.192.380	453.763	-	-
Total Efectos de comercio y bonos					30.697.480	35.255.631	55.193.781	27.859.626

Saldo de efectos de comercio y bonos por serie al 30 de septiembre de 2019.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Linea	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 157-E	4,74%	4,74%	-	1953.164	-	-	-	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%	-	1959.570	-	-	-	12/03/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 161-E	2,52%	2,52%	1993.862	-	-	-	-	14/11/2019	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 162-E	2,52%	2,52%	996.444	-	-	-	-	21/11/2019	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 163-E	2,52%	2,52%	1991.925	-	-	-	-	28/11/2019	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 123-F	4,4%	4,4%	-	1955.066	-	-	-	09/03/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 124-F	4,4%	4,4%	-	1960.980	-	-	-	26/03/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 125-F	4,20%	4,20%	-	1956.922	-	-	-	02/04/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 58-G	5,04%	5,04%	985.805	-	-	-	-	21/11/2019	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 65-G	3,12%	3,12%	-	1967.686	-	-	-	09/04/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 66-G	3,24%	3,24%	-	1965.300	-	-	-	16/04/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 67-G	3,12%	3,12%	-	1965.349	-	-	-	23/04/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 09-H	4,62%	4,62%	-	1966.412	-	-	-	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%	-	1971.447	-	-	-	16/01/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 119	Serie 11-H	3,96%	3,96%	-	1968.282	-	-	-	30/01/2020	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	I	3,30%	2,44%	273.647	-	28.197.431	-	-	21/08/2021	28.507.572
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 824	J	5,10%	5,00%	-	673.239	-	-	-	01/04/2024	27.679.941
2060134809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	Dólar	Al vencimiento	S/N	Serie F	4,60%	4,60%	2.192.380	-	-	-	-	13/11/2019	2.194.630
									8.434.063	22.263.417	28.197.431	26.996.350	-	-	86.372.143

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	Linea	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%	-	1963.544	-	-	-	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%	1995.285	-	-	-	-	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%	1993.707	-	-	-	-	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%	1992.367	-	-	-	-	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%	1990.994	-	-	-	-	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%	1985.860	-	-	-	-	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%	1488.295	-	-	-	-	14/03/2019	1.500.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 101-F	4,18%	4,18%	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%	1982.817	-	-	-	-	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%	1981.301	-	-	-	-	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	4,4%	4,4%	-	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
2060134809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	Soles	Al vencimiento	S/N	Serie A	5,50%	5,50%	152.766	-	-	-	-	14/03/2019	154.485
2060134809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	Soles	Al vencimiento	S/N	Serie B	5,50%	5,50%	162.934	-	-	-	-	03/03/2019	164.784
2060134809	Eurocapital 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

16.4. Obligaciones por contratos de arrendamiento.

	30/09/2019 M \$
Obligaciones por contratos de arrendamiento	498.187
Subtotal pasivos	498.187

16.4.1 Movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y flujos del período.

	30/09/2019 M \$
Saldos al 1 de enero de 2019	702.776
Altas por nuevos contratos	9.027
Bajas por terminación anticipada	(9.634)
Gastos intereses	(17.601)
Reajustes	(8.995)
Pago de capital e intereses	(177.386)
Saldos al 30 de septiembre de 2019	498.187

16.4.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.

	30/09/2019 M \$
Vence dentro de 1 año	279.789
Vence entre de 1 y 2 años	131.170
Vence entre de 2 y 3 años	44.217
Vence entre de 3 y 4 años	34.229
Vence entre de 4 y 5 años	8.782
Total	498.187

17. 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	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Otorgamientos pendientes de giro moneda extranjera	-	85.712
Excedentes por pagar moneda nacional	517.443	464.751
Excedentes por pagar moneda extranjera	16.178	36.600
Recaudaciones pendientes moneda nacional	10.000	432.717
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	1256.511	1031.167
Depósitos por identificar moneda nacional	1219.969	1262.835
Depósitos por identificar moneda extranjera	145.600	251.370
Documentos No cedidos	34.070	16.212
Cuentas por pagar comerciales	3.128.365	3.550.076
Otras cuentas por pagar moneda nacional	499.374	497.944
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	315.270	415.601
Total	7.142.780	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.

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	1.176.705	1.091.073	-	-
Provisión Feriado Legal	319.940	319.157	-	-
Otras provisiones Contingentes	-	-	-	-
Total	1.496.645	1.410.230	-	-

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Saldo Inicial	1.091.073	1.440.094
Aumento	1.176.705	1.091.073
(-) Reversos	(1.091.073)	(1.440.094)
Total	1.176.705	1.091.073

19. PATRIMONIO

19.1. 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 30 de septiembre de 2019 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 26.518.719 y está representado por la cantidad de 908.887 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).

19.2. 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 con lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como “Otros pasivos no financieros, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2019 ascienden a M\$ 1.176.705 (M\$ 1.091.073 al 31 de diciembre 2018).

19.3. Distribución de Dividendos.

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.

19.4. Cambios en el capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 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.

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

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

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

Existen requerimientos con respecto a la mantención de un monto mínimo de patrimonio y una razón máxima de Leverage (Pasivos Totales/Patrimonio Total), en relación a las restricciones que imponen las líneas de Efectos de Comercio y Bonos que mantiene inscritas la Sociedad en la CMF y otras instituciones financieras acreedoras de la Sociedad. Estas restricciones se describen en la Nota 25 de

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

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

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

19.6. Participaciones no controladoras.

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

Nombre del Participante no controlador	Filial	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	3.996	1.751
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	1.445.086	1.090.511
Total		1.449.082	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	30/09/2019 M \$	30/09/2018 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	2.243	2.163
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	305.465	95.771
Total		307.708	97.934

20. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30/09/2019 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	3.922.351	3.636.910
Total ganancias	3.922.351	3.636.910
Capitalización de ganancias	(1.636.910)	(699.875)
Emisión de patrimonio	(1.636.910)	(699.875)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(1.176.705)	(1.091.073)
Dividendos definitivos pagados	(2.000.000)	(4.100.437)
30% dividendo legal cierre anterior	1.091.073	1.440.094
Dividendos	(2.085.632)	(3.751.416)
Saldo final período	2.697.247	2.497.438

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	12.158.259	-	231.771	-	12.390.030
Intereses y reajustes	47.217	1.753.089	-	5.382.509	7.182.815
Asesorías y otros	150.790	-	-	-	150.790
Comisiones	1.632.004	-	20.337	925.223	2.577.564
Recuperación de gastos	756.689	-	-	-	756.689
Total ingresos ordinarios	14.744.959	1.753.089	252.108	6.307.732	23.057.888

Al 30 de septiembre de 2018.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	10.002.515	-	707.533	-	10.710.048
Intereses y reajustes	96.228	1.856.422	-	1.206.375	3.159.025
Asesorías y otros	148.524	-	-	-	148.524
Comisiones	1.264.612	-	17.853	476.356	1.758.821
Recuperación de gastos	779.554	-	-	-	779.554
Total ingresos ordinarios	12.291.433	1.856.422	725.386	1.682.731	16.555.972

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	3.589.990	853.952	125.859	2.159.195	6.728.996
Otros	(16.747)	46.049	-	-	29.302
Total costo de ventas	3.573.243	900.001	125.859	2.159.195	6.758.298

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	2.722.353	925.195	134.735	382.143	4.164.426
Otros	(10.133)	159.907	-	-	149.774
Total costo de ventas	2.712.220	1.085.102	134.735	382.143	4.314.200

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	4.146.115	379.402	297.631	1504.105	6.327.253
Arriendos, patentes y gastos generales	726.106	62.980	51.660	111.908	952.654
Depreciación y amortización	489.721	17.874	35.619	67.130	610.344
Otros gastos de administración	851.773	14.930	61.145	212.671	1.140.519
Total gastos de administración	6.213.715	475.186	446.055	1.895.814	9.030.770

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	3.831.232	253.792	344.942	1.122.405	5.552.371
Arriendos, patentes y Gastos generales	755.635	68.134	68.033	153.810	1.045.612
Depreciación y amortización	144.878	-	13.044	15.679	173.601
Otros gastos de administración	717.479	5.043	64.598	97.460	884.580
Total gastos de administración	5.449.224	326.969	490.617	1.389.354	7.656.164

23. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	3.288.992	319.935	236.102	942.785	4.787.814
Beneficios a corto plazo a los empleados	446.484	30.568	32.051	458.873	967.976
Beneficios por terminación	283.682	19.874	20.364	65.410	389.330
Otros gastos de personal	126.957	9.025	9.114	37.037	182.133
Total beneficios y gastos de personal	4.146.115	379.402	297.631	1.504.105	6.327.253

Al 30 de septiembre de 2018.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	3.123.705	210.217	281.240	708.231	4.323.393
Beneficios a corto plazo a los empleados	425.688	21.432	38.326	351.127	836.573
Beneficios por terminación	159.330	17.408	14.345	41.891	232.974
Otros gastos de personal	122.509	4.735	11.031	21.156	159.431
Total beneficios y gastos de personal	3.831.232	253.792	344.942	1.122.405	5.552.371

24. 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	30/09/2019 M \$	30/09/2018 M \$
Generadas por activos	803.779	140.1635
Generadas por pasivos	(802.553)	(1.399.155)
Diferencia de Cambio	1.226	2.480

25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre 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 a la propiedad de inversión 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 a la propiedad de inversión 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	30/09/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	5,01	4,95
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	158.774.857	145.669.546
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	317.19.829	29.424.295
b) Índice: Relación de Liquidez	30/09/2019	31/12/2018
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1 veces	1,42	1,20
	M \$	M \$
i) Activos Corrientes	146.303.381	141.762.295
ii) Pasivos Corrientes	103.139.348	117.809.920
c) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2019	31/12/2018
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	1.130.891	1.067.421
	M \$	M \$
Patrimonio Total	317.19.829	29.424.295
Valor UF al cierre del mes	28.048,53	27.565,79
d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	30/09/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	0,17	0,23
	M \$	M \$
i) Total Efectos de Comercio	27.558.214	34.024.007
ii) Total Pasivos	158.774.857	145.669.546
e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	30/09/2019	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	0,03	0,04
	M \$	M \$
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	130.841	690.505
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	897.522	365.315
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.028.363	1.055.820
ii) Patrimonio Total	317.19.829	29.424.295
f) Vencimientos de Efectos de Comercio	30/09/2019	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 con 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, y la línea de bonos inscrita bajo el N° 824 de fecha 20/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con vigencia de 10 años:

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

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	30/09/2019	31/12/2018
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	5,01	4,95
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	58.774.857	145.669.546
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	3179.829	29.424.295

b) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2019	31/12/2018
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.130.891	1.067.421
	M \$	M \$
Patrimonio Total	3179.829	29.424.295
Valor UF al cierre del mes	28.048,53	27.565,79

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	30/09/2019	31/12/2018
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	1,17	1,17
	M \$	M \$
Total Activos	190.494.686	175.093.841
Menos activos entregados en garantía		
Terrenos y Propiedad de inversión	(3.881.966)	(3.881.966)
Edificación (neto de depreciación)	(1047.511)	(1073.340)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	185.565.209	170.138.535
ii) Total Pasivos	58.774.857	145.669.546

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

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

7.1 Con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 19.700.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato. Este último fue objeto de una enmienda, la cual define nuevos índices y nuevos valores de cumplimiento, los cuales se detallan a continuación:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

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

	30/09/2019	31/12/2018
Coeficiente cartera vencida	3,7%	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Cobertura cartera vencida	72,6%	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Coeficiente de apalancamiento ajustado	5,2	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Créditos con partes relacionadas	0,03	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Concentración de clientes	22%	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Concentración de deudores	14%	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Coeficiente de Exposición de Créditos	16%	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Coeficiente de Liquidez	2,39	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Capital Social	945.458	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
Descalce moneda	0,30%	-

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

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	09/07/2019	Banco Estado	Banco Internacional del Perú	31/01/2020	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	07/08/2019	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	03/03/2020	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	07/08/2019	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	03/03/2020	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	05/08/2019	Banco Itaú	Banco Interamericano de Fianzas de Perú	02/03/2020	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	08/05/2019	Banco Itaú	Banco Pichincha de Perú	02/12/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	11/09/2019	Banco Scotiabank	Banco Santander Perú	08/01/2020	1000

Al 31 de diciembre de 2018.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	31/01/2018	Banco Scotiabank Azul	Banco BBVA Continental de Perú	31/01/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	09/07/2018	Banco Estado	Banco Internacional del Perú	06/02/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	08/08/2018	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	05/03/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	08/08/2018	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	11/03/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	12/10/2018	Banco Itaú	Banco Interamericano de Fianzas de Perú	10/04/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	24/10/2018	Banco Itaú	Banco GNB de Perú	22/04/2019	500
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	14/11/2018	Banco Scotiabank	Banco BBVA Continental de Perú	14/03/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	23/11/2018	Banco Scotiabank Azul	Banco de crédito del Perú	27/05/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	10/12/2018	Banco Scotiabank	Banco Santander Perú	05/04/2019	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	10/12/2018	Banco Itaú	Banco Pichincha de Perú	04/06/2019	1000

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

Al 30 de septiembre de 2019.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	23/09/2019	Banco Security	Banco Security	23/10/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	17/09/2019	Banco Scotiabank Azul	Banco Scotiabank Azul	16/12/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	25/09/2019	Banco Security	Banco Security	25/10/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	16/09/2019	Banco Scotiabank Azul	Banco Scotiabank Azul	16/12/2019	1000

Al 31 de diciembre de 2018.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	21/11/2018	Banco Scotiabank Azul	Banco Scotiabank Azul	11/01/2019	500
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	26/11/2018	Banco Security	Banco Security	25/01/2019	500
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	26/11/2018	Banco Security	Banco Security	21/01/2019	350
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	27/11/2018	Banco Security	Banco Security	25/01/2019	550
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	30/11/2018	Banco Santander	Banco Santander	29/01/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	12/12/2018	Banco Security	Banco Security	11/01/2019	500
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	17/12/2018	Banco Security	Banco Security	16/01/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	21/12/2018	Banco Scotiabank Azul	Banco Scotiabank Azul	21/01/2019	1000
IIIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	21/12/2018	Banco Security	Banco Security	21/01/2019	600

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

26. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

El resumen de las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 se presentan en los cuadros siguientes:

Factoring

Tipo de garantía		30/09/2019		31/12/2018
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Hipotecas	19	11.820.846	17	15.703.834
Prendas Sin Desplazamiento	30	670.750	35	565.619
Warrants	3	2.124.899	1	360.470
Certificados Fianzas	4	319.536	2	126.153
Pólizas de Seguros de créditos	1	6.661.697	2	5.097.409
Total		21.597.728		21.853.485

Factoring

Tipo de garantía		30/09/2019		31/12/2018
Cartera Morosa	N°	M \$	N°	M \$
Hipotecas	1	141.570	2	179.542
Total		141.570		179.542

Leasing

Tipo de garantía		30/09/2019		31/12/2018
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Hipotecas	1	80.476	1	79.086
Prendas Sin Desplazamiento	29	501.847	26	442.808
Total		582.323		521.894

Confirming

Tipo de garantía		30/09/2019		31/12/2018
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Certificados Fianzas	9	360.478	6	418.915
Total		360.478		418.915

Automotriz

Tipo de garantía		30/09/2019		31/12/2018
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Prendas Sin Desplazamiento	7.188	57.240.771	4.102	35.346.101
Total		57.240.771		35.346.101

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, no se han ejecutado garantías.

27. ADMINISTRACION DE RIESGOS

27.1. 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.

27.2. 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 30 de septiembre de 2019, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Eurocapital S.A, es la siguiente respectivamente: A/N1 y A-/N1 Al 30 de septiembre 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 UF2.000.000, para la colocación de pagarés en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Eurocapital S.A posee dos líneas de bonos inscritas en la CMF por UF1.000.000 cada una, encontrándose colocadas al 30/09/2019 una de éstas por UF1.000.000 con fecha 13/09/2018 y la segunda línea por M\$27.000.000 con fecha 16/05/2019. El riesgo de financiamiento podría afectar el nivel de operaciones y actividades de la Sociedad, en el caso que las principales fuentes de financiamiento se viesen restringidas por condiciones de mercado.

27.3. Riesgo Operacional.

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

En Eurocapital SA, el riesgo operacional es administrado por la Gerencia de Operaciones y TI, además de los comités de Operaciones y Auditoría, que sesionan mensualmente. Adicionalmente están

establecidos Comités de aprobación de Líneas y de operaciones de crédito donde participan los Directores Ejecutivos y Gerentes de las distintas áreas de negocio y el área de riesgo de crédito.

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:

27.4. 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.

27.5. 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.

27.6. 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.

27.7. 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.

27.8. 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 al 30 de septiembre de 2019, 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	0,3%	Pérdida esperada de 12 meses	109.988.610	109.649.651	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	7,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	2.019.987	1.865.920	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	68,7%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.798.217	876.218	Importe en libros bruto
Total Operaciones de factoring				112.391.789	

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	12%	Pérdida esperada de 12 meses	14.545.731	14.370.382	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	6,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	676.467	631.973	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	39,9%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.090.804	1.257.037	Importe en libros bruto
Total Operaciones de leasing				16.259.392	

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	0,6%	Pérdida esperada de 12 meses	2.986.777	2.967.541	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	1.380	1.380	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	58%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	60.099	25.535	Importe en libros bruto
Total Operaciones de confirming				2.994.456	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,8%	Pérdida esperada de 12 meses	35.109.287	34.828.820	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	4,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	2.241.284	2.138.536	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	51,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	1.441.861	706.857	Importe en libros bruto
Total Operaciones de automotriz				37.674.213	

27.8.1. 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.

27.8.2. 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 2,44% sobre el total de la cartera neta al 30 de septiembre de 2019 y los castigos a igual fecha representan un 1,10% sobre la cartera neta.

Al 30 de septiembre de 2019, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 1,99% 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 30 de septiembre de 2019, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (24.739 en Factoring y 389 en Confirming) y de deudores de factoring (6.658) y 7.244 clientes de crédito automotriz, con presencia a lo largo del país a través de una red de 22 oficinas comerciales incluyendo 4 puntos de venta de créditos automotriz en Santiago y regiones.

27.8.3. 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	30/09/2019	31/12/2018
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	78.273.894	81.906.404
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	36.380.130	31.110.710
Deudores por leasing M/N no reajutable	619.626	807.161
Deudores por leasing M/N reajutable	16.693.376	16.300.957
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	260.140	459.248
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	2.752.854	3.993.141
Deudores por operaciones de automotriz moneda nacional	38.601.880	24.274.589
Otras Cuentas por Cobrar	5.510.360	3.953.452
Total	179.092.260	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 30 de septiembre de 2019		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	4.787.674	4,15%	Facturas
Transporte	2	3.786.883	3,28%	Cheques
Comercio	3	3.113.770	2,70%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Informática	4	2.250.000	1,95%	Crédito
Agrícola	5	2.075.666	1,80%	Facturas Dólar
Industria	6	2.054.344	1,78%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	7	1.985.891	1,72%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Comercio	8	1.694.419	1,47%	Crédito / Gtía Hipoteca
Minería	9	1.600.002	1,39%	Facturas / Gtía Prenda
Transporte	10	1.375.150	1,19%	Cheques
Totales		24.723.799	21,43%	
Otros deudores		90.659.865	78,57%	
Total general		115.383.664	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 30 de septiembre de 2019		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	8.803.354	7,63%	Cheques
Industria	2	7.401.886	6,42%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	3	5.257.922	4,56%	Facturas
Informática	4	3.331.388	2,89%	Crédito y Facturas
Industria	5	3.216.656	2,79%	Crédito y Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Agrícola	6	2.075.666	1,80%	Facturas Dólar
Comercio	7	1.991.320	1,73%	Crédito / Gtía Hipoteca
Comercio	8	1.865.274	1,62%	Cheques
Comercio	9	1.740.927	1,51%	Facturas / Gtía Prenda
Agrícola	10	1.737.629	1,51%	Facturas
Totales		37.422.022	32,46%	
Otros clientes		77.961.642	67,54%	
Total general		115.383.664	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 30 de septiembre de 2019	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	1.673.235	24.288	0,34%
Leasing	1.699.727	-	-
Confirming	-	-	-
Automotriz	-	-	-
Total	3.372.962	24.288	

Al 31 de diciembre de 2018	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.143.541	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 30 de septiembre de 2019, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 10.058.333 (M\$ 14.064.731 al 31 de diciembre de 2018).

27.8.4. 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	30/09/2019 M \$	31/12/2018 M \$
Facturas	1.431.063	1.199.544
Letras	476.762	506.278
Reconocimientos de deuda	360.093	388.267
Cheques	84.266	109.757
Certificados	154.634	86.686
Créditos	101.023	76.523
Pagares y otros	50.972	36.518
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.658.813	2.403.573

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

27.8.5. 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 26.

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 30 de septiembre de 2019.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigente	2.159.728	582.323	360.478	57.240.771	79.781.300
Cartera Morosa	141.570	-	-	-	141.570
Total	21.739.298	582.323	360.478	57.240.771	79.922.870

Al 31 de diciembre de 2018.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigente	2.185.485	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

27.9. 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 30 de septiembre 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:

27.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Industria	31.499	27,2%	28.754	25,2%
Comercio	26.012	22,5%	28.699	25,3%
Transporte	16.370	14,2%	15.069	13,2%
Servicios	14.398	12,5%	13.702	12,0%
Construcción	12.076	10,5%	12.224	10,7%
Agrícola	8.426	7,3%	10.881	9,5%
Informática	3.464	3,0%	1.522	1,3%
Minería	1.362	1,2%	1.113	1,0%
Pesquero	993	0,9%	1.088	1,0%
Forestal	784	0,7%	928	0,8%
Totales	115.384	100%	113.980	100%

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

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Facturas	76.807	66,6%	76.149	66,8%
Cheques	18.121	15,7%	20.571	18,1%
Créditos	10.284	8,9%	9.472	8,3%
Letras	5.011	4,3%	3.564	3,1%
Factura Internacional	4.346	3,8%	1.592	1,4%
Contratos	810	0,7%	2.419	2,1%
Facturas de Confirming	5	0,0%	213	0,2%
Totales	115.384	100%	113.980	100%

27.9.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	71.064	61,6%	58.583	51,4%
60 días	25.653	22,2%	32.531	28,5%
90 días	9.765	8,5%	12.600	11,1%
Más de 90 días	8.902	7,7%	10.266	9,0%
Totales	115.384	100%	113.980	100%

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

Zona geográfica	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Zona norte	12.672	11,0%	11.624	10,2%
Zona centro	68.502	59,4%	71.148	62,4%
Zona sur	15.616	13,5%	17.733	15,6%
Perú	18.594	16,1%	13.475	11,8%
Totales	115.384	100%	113.980	100%

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.068 clientes activos en la cartera de factoring (1.354 clientes activos al 31 de diciembre de 2018).

27.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	30/09/2019 M M \$	% Cartera	31/12/2018 M M \$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	6.999	40,44%	7.938	46,41%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	2.771	16,00%	2.398	14,02%
Otros	2.648	15,29%	1.403	8,20%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	1.947	11,25%	1.570	9,18%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	1.488	8,59%	1.727	10,09%
Bienes Raíces	901	5,21%	1.347	7,87%
Equipos de Manipulación de cargas	529	3,05%	687	4,01%
Maquinarias y equipos para el sector energía	30	0,17%	38	0,22%
Total cartera leasing por tipo de bien	17.313	100%	17.108	100%

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 313 clientes de leasing (304 clientes al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo con las siguientes clasificaciones:

27.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Agrícola	1.452	47,7%	2.435	53,8%
Comercio	1.047	34,4%	1.361	30,1%
Industria	296	9,7%	293	6,5%
Construcción	251	8,2%	249	5,5%
Forestal	1	0,0%	37	0,8%
Servicios	-	0,0%	150	3,3%
Totales	3.047	100%	4.525	100%

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

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Facturas de Confirming	3.047	100%	4.525	100%
Totales	3.047	100%	4.525	100%

27.9.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	1538	50,4%	1411	31,1%
60 días	272	8,9%	2.188	48,4%
90 días	428	14,1%	375	8,3%
Más de 90 días	809	26,6%	551	12,2%
Totales	3.047	100%	4.525	100%

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

Zona geográfica	Al 30 de septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	-	-	-	-
Zona centro	3.046	100,0%	4.525	100,0%
Zona sur	1	0,0%	-	-
Totales	3.047	100%	4.525	100%

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 13 clientes de confirming (15 clientes al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cartera de automotriz representada por deudores por operaciones de crédito automotriz se distribuyó de acuerdo con la siguiente clasificación:

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

Zona geográfica	Al 30 de Septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	10.638	27,6%	22	0,1%
Zona centro	24.762	64,1%	21815	89,9%
Zona sur	3.202	8,3%	2.438	10,0%
Totales	38.602	100%	24.275	100%

27.9.11. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por condición de vehículo.

Vehículo	Al 30 de Septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM\$	% Colocación	MM\$	% Colocación
Nuevos	22.951	59,4%	12.719	52,4%
Usados	15.651	40,6%	11.556	47,6%
Totales	38.602	100%	24.275	100%

27.9.12. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por tipo de vehículo.

Vehículo	Al 30 de Septiembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	MM\$	% Colocación	MM\$	% Colocación
Liviano	37.299	96,6%	23.290	95,9%
Moto	996	2,6%	597	2,5%
Pesado	307	0,8%	388	1,6%
Totales	38.602	100%	24.275	100%

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad cuenta con una cantidad de 7.244 clientes de créditos automotriz (4.245 clientes al 31 de diciembre de 2018).

27.10. Riesgo de descalce.

27.10.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 58 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 286 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\$ 2.500 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 el bono a largo plazo en pesos colocado en mayo 2019 por un plazo de 5 años.

27.10.2. 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.

28. MEDIO AMBIENTE

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

29. 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.

30. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2019 y el 27 de noviembre 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.