



EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS AL
31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

	Número Nota	31/03/2021 M\$	31/12/2020 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.246.666	9.109.267
Otros activos no financieros, corrientes	16	295.720	203.176
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	137.820.742	132.450.839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	131.433	131.408
Activos por impuestos, corrientes	15	1.024.542	768.393
Total de activos corrientes		145.519.103	142.663.083
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	424	437
Derechos por cobrar, no corrientes	8	36.622.214	37.811.799
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	857.345	848.346
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	697.142	753.640
Propiedades, planta y equipo	13	2.500.799	2.618.385
Propiedad de inversión	14	2.775.041	2.775.041
Activos por impuestos diferidos	15	11.717	7.201
Total de activos no corrientes		43.464.682	44.814.849
TOTAL ACTIVOS		188.983.785	187.477.932

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020

	Número Nota	31/03/2021 M\$	31/12/2020 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	98.766.088	97.269.790
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	6.674.914	7.238.797
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	15.044.963	15.160.411
Pasivos por impuestos, corrientes	15	303.113	273.855
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		296.287	259.852
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.919.757	1.753.446
Total de pasivos corrientes		123.005.122	121.956.151
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	30.807.103	30.809.521
Pasivo por impuestos diferidos	15	705.206	732.590
Total de pasivos no corrientes		31.512.309	31.542.111
TOTAL PASIVOS		154.517.431	153.498.262
PATRIMONIO			
Capital Emitido	20	28.567.506	28.567.506
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	3.497.520	2.967.748
Otras reservas		648.226	724.707
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		32.713.252	32.259.961
Participaciones no controladoras	20	1.753.102	1.719.709
Patrimonio total		34.466.354	33.979.670
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		188.983.785	187.477.932

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO	
		01/01/2021	01/01/2020
		31/03/2021	31/03/2020
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22	6.982.469	7.957.892
Costo de ventas	22	(2.529.267)	(2.371.027)
Ganancia bruta		4.453.202	5.586.865
Otros ingresos por función		186.886	134.368
Gasto de administración	23	(2.886.188)	(2.945.468)
Otros gastos por función		(203.428)	(169.198)
Otras ganancias (pérdidas)		50	-
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	(670.789)	(913.414)
Diferencias de cambio	25	(10.687)	22.905
Resultados por unidades de reajuste		2.244	(12.778)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		871.290	1.703.280
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(44.255)	(323.059)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		827.035	1.380.221
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		756.817	1.255.424
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	20	70.218	124.797
Ganancia (pérdida)		827.035	1.380.221
Otros resultados integrales		(76.481)	332.200
Resultado integral total		750.554	1.712.421
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,77	1,38
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,77	1,38

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Otras reservas (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2021	28.567.506	724.707	2.967.748	32.259.961	1.719.709	33.979.670
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	756.817	756.817	70.218	827.035
Otro resultado integral	-	(76.481)	-	(76.481)	-	(76.481)
Resultado integral	-	(76.481)	756.817	680.336	70.218	750.554
Dividendos	-	-	(227.045)	(227.045)	-	(227.045)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(36.825)	(36.825)
Total de cambios en patrimonio	-	(76.481)	529.772	453.291	33.393	486.684
Saldo Final Período Actual 31/03/2021	28.567.506	648.226	3.497.520	32.713.252	1.753.102	34.466.354

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Otras reservas (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2020	26.518.719	1.172.180	3.485.752	31.176.651	1.649.031	32.825.682
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	1.255.424	1.255.424	124.797	1.380.221
Otro resultado integral	-	332.200	-	332.200	-	332.200
Resultado integral	-	332.200	1.255.424	1.587.624	124.797	1.712.421
Emisión de patrimonio	-	-	(376.626)	(376.626)	-	(376.626,00)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	159.949	159.949
Total de cambios en patrimonio	-	332.200	878.798	1.210.998	284.746	1.495.744
Saldo Final Período Actual 31/03/2020	26.518.719	1.504.380	4.364.550	32.387.649	1.933.777	34.321.426

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
Al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditados)

	01/01/2021 31/03/2021 M\$	01/01/2020 31/03/2020 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	229.128.366	240.789.718
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.684.219)	(9.422.177)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.661.353)	(1.742.926)
Otros pagos por actividades de operación	(218.681.653)	(211.997.043)
Intereses pagados	(848.615)	(907.901)
Intereses recibidos	444	4.346
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(249.634)	(184.605)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.996.664)	16.539.412
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.269)	(23.605)
Compras de activos intangibles	(69.396)	(105.034)
Cobros a entidades relacionadas	-	35.696
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(77.665)	(92.943)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	69.947.507	76.282.730
Total importes procedentes de préstamos	69.947.507	76.282.730
Préstamos de entidades relacionadas	2.440.320	1.878.511
Pagos de préstamos	(69.554.921)	(91.691.045)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.621.178)	(1.734.302)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	211.728	(15.264.106)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.862.601)	1.182.363
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.862.601)	1.182.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	9.109.267	8.379.295
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6.246.666	9.561.658

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

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES	11
1.1. Nombre de la entidad	11
1.2. RUT de la entidad	11
1.3. Número del Registro 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	19
2.5. Bases de consolidación	19
2.6. Segmentos operacionales	19
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.8. Activos financieros	20
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados	20
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado	20
2.8.2.1. Operaciones de factoring	21
2.8.2.2. Operaciones de leasing	21
2.8.2.3. Operaciones de confirming	21
2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz	21
2.9. Contratos de leasing	21
2.10. Retenciones por factoring	22
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor	22
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	23
2.13. Propiedades, planta y equipo	23
2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo	23
2.15. Activos intangibles	23
2.16. Propiedades de inversión	23
2.17. Préstamos que devengan intereses	23
2.18. Obligaciones con el público	23
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
2.20. Ingresos de actividades ordinarias	24
2.21. Costo de ventas	24
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	25
2.23. Provisiones	25
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal	25
2.24. Dividendo mínimo	25
2.25. Participaciones no controladoras	26
2.26. Estado de Flujos de efectivo	26
2.27. Moneda funcional	26
2.28. Arrendamientos	26
3. CAMBIOS CONTABLES	28
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS	28
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing, confirming y automotriz	28

4.2. Propiedades, planta y equipo.....	28
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	28
4.4. Activos intangibles.....	28
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.....	28
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS.....	29
5.1. Información de Estados Consolidados de Situación Financiera.....	29
5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.....	30
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	31
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	31
7.1. Derechos en acciones.....	31
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	32
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	32
8.2. Operaciones de factoring.....	33
8.3. Tipos de factoring.....	33
8.4. Operaciones de leasing.....	33
8.5. Operaciones de confirming.....	33
8.6. Operaciones de crédito automotriz.....	33
8.7. Morosidad.....	34
8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.....	34
8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring.....	34
8.7.2.1. Facturas.....	34
8.7.2.2. Cheques.....	34
8.7.2.3. Letras y pagarés.....	34
8.7.2.4. Otros documentos.....	34
8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	35
8.7.4. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de leasing.....	35
8.7.4.1. Primera cuota morosa.....	35
8.7.4.2. Segunda cuota morosa.....	35
8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.....	36
8.7.6. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de confirming.....	36
8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.....	36
8.7.8. Política de cobranza de acuerdo con la morosidad para operaciones de automotriz.....	37
8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	37
8.8.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.....	37
8.9. Provisiones y castigos.....	39
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	40
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	41
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	41
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.....	41
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	42
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	43
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	44
10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2021.....	44
10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2021.....	44
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	45
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	45
12.1. Cuadro detalle.....	45
12.2. Movimientos período 2021 y ejercicio 2020.....	45
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	46
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	46
13.1. Cuadro detalle.....	46
13.1.1 Cuadro de movimientos.....	47
13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.....	47
13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.....	48
13.2.1. La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:.....	48
13.2.2. El movimiento del saldo bruto de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento,.....	48
13.2.3. El movimiento de la depreciación acumulada de los activos por derecho a usar bienes en.....	49
14. PROPIEDAD DE INVERSION.....	49
14.1. Cuadro detalle.....	49
14.2 Cuadro de movimientos.....	49
15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	50
15.1. Información general.....	50
15.2. Impuestos diferidos.....	50

15.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	51
15.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	51
16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	52
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	52
17.1. Cuadro resumen.....	52
17.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	53
17.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.....	54
17.4. Obligaciones por contratos de arrendamiento.....	56
17.4.1 Movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.....	56
17.4.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.....	56
18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	57
19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	58
20. PATRIMONIO.....	58
20.1. Capital emitido.....	58
20.2. Provisión de dividendos.....	58
20.3. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.....	58
20.4. Participaciones no controladoras.....	59
21. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	60
22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.....	60
23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	61
24. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	62
25. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.....	62
26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	63
27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	69
28. ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	70
28.1. Riesgo Liquidez.....	71
28.3. Riesgo Operacional.....	71
28.4. Evaluación de clientes.....	72
28.5. Análisis de crédito.....	72
28.6. Decisiones de crédito.....	72
28.7. Sistema de información interno y acciones de control.....	73
28.8. Riesgo de cartera.....	73
28.8.1. Mecanismos de mitigación.....	76
28.8.2. Calidad de los créditos.....	76
28.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.....	77
28.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.....	80
28.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.....	80
28.9. Riesgo de concentración de cartera.....	81
28.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.....	81
28.9.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.....	81
28.9.3. Distribución de las colocaciones de factoring por plazo.....	82
28.9.4. Distribución de las colocaciones de factoring por zona geográfica.....	82
28.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.....	83
28.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.....	83
28.9.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.....	83
28.9.8. Distribución de las colocaciones de confirming por plazo.....	84
28.9.9. Distribución de las colocaciones de confirming por zona geográfica.....	84
28.9.10. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por zona geográfica.....	84
28.9.11. Distribución de las colocaciones de créditos automotriz por condición de vehículo.....	84
28.10. Riesgo de descalce.....	85
28.10.1. Plazo.....	85
28.10.2. Moneda.....	85
29. MEDIO AMBIENTE.....	86
30. SANCIONES.....	86
31. HECHOS POSTERIORES.....	86

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

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

774

1.4. Domicilio de la entidad.

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

1.5. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación.

Chile

1.7. Domicilio de la sede social.

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

1.8. Nombre de la entidad controladora.

El control de Eurocapital S.A. es ejercido, al 31 de marzo del 2021, por Inversiones Santa Lucía Limitada, Inversiones Montesclaros Limitada, Inversiones La Abadía Limitada e Inversiones Nuevo Horizonte Limitada, quienes en su conjunto poseen el 57,00% de las acciones emitidas con derecho a voto, cuyo detalle al 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

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

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad y filiales registra al 31 de marzo de 2021, nivel gerencial 9 empleados (9 al 31 de marzo de 2020); área comercial 108 empleados (126 al 31 de marzo de 2020); área de administración y operaciones 131 empleados (164 al 31 de marzo de 2020).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

248 empleados al 31 de marzo de 2021 (299 al 31 de marzo de 2020).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

257 empleados por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021 (298 por el período terminado el 31 de marzo de 2020).

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 de Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de diciembre de 2020.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados al primer trimestre de los años 2021 y 2020.

Los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020.

Los Estados Consolidados de Flujo de Efectivo reflejan los movimientos al primer trimestre de los años 2021 y 2020.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros Consolidados de Eurocapital S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2021 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 26 de mayo de 2021.

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 2020.

Enmiendas y mejoras

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.

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.

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler” Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera,
- restablecer la prudencia como un componente de neutralidad,
- definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad,
- revisar las definiciones de activo y pasivo,
- eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas,
- agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y
- declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

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 2020, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023
Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un “Exposure Draft” proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.	01/01/2022
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e Interpretación 21 “Gravámenes”. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición	01/01/2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	01/01/2022
Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos que costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.	01/01/2022
Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018-2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:	01/01/2022
<ul style="list-style-type: none"> - NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. - NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento. - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados 	

en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.

- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

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 tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.4. Bases de conversión.

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	721,82	710,95
Unidad de fomento (UF)	29.394,77	29.070,33
Soles (S/.)	3,76	3,62
Euro (€)	847,60	873,30

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	31/03/2021	31/12/2020
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	67,5000	67,5000

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

2.6. Segmentos operacionales.

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

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

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

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

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

2.8.2.2. Operaciones de leasing.

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

2.8.2.3. Operaciones de confirming.

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

2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz.

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

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

Operaciones de factoring y confirming.

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

Operaciones de leasing.

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

Operaciones de crédito automotriz.

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

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

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

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Propiedades, planta y equipo.

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

2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Activos intangibles.

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

2.16. 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.

2.17. Préstamos que devengan intereses.

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

2.18. Obligaciones con el público.

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

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa

de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a pagar estimados a lo largo de la vida útil esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros del pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

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

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

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por aumento de plazo de vencimiento, intereses y reajustes, comisiones de cobranza, de prórrogas y de recaudación, recuperación de gastos, arriendos y asesorías del giro. Los ingresos ordinarios provenientes de intereses se reconocen y registran en los estados financieros consolidados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para las operaciones de leasing financiero, los ingresos se 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 balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.24. Dividendo mínimo.

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

2.25. Participaciones no controladoras.

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

2.26. Estado de Flujos de efectivo.

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

2.27. Moneda funcional.

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

2.28. Arrendamientos.

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

Activos por derecho de uso de arrendamiento

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

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

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

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

Pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros consolidados respecto de los establecidos para el ejercicio 2020.

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 31 de marzo 2021

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.192.251	30.511	-	23.904	6.246.666
Otros activos no financieros, corrientes	184.189	-	-	111.531	295.720
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	104.245.507	9.671.531	3.257.090	20.646.614	137.820.742
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	131.433	-	-	-	131.433
Activos por impuestos, corrientes	1.024.542	-	-	-	1.024.542
Total de activos corrientes	111.777.922	9.702.042	3.257.090	20.782.049	145.519.103
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	424	-	-	-	424
Derechos por cobrar, no corrientes	1.201.312	10.017.210	-	25.403.692	36.622.214
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	857.345	-	-	-	857.345
Activos intangibles distintos de la plusvalía	697.142	-	-	-	697.142
Propiedades, planta y equipo	2.500.799	-	-	-	2.500.799
Propiedad de inversión	2.775.041	-	-	-	2.775.041
Activos por impuestos diferidos	11.717	-	-	-	11.717
Total de activos no corrientes	8.043.780	10.017.210	-	25.403.692	43.464.682
TOTAL DE ACTIVOS	119.821.702	19.719.252	3.257.090	46.185.741	188.983.785
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	63.275.041	10.093.009	3.172.263	22.225.775	98.766.088
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.724.172	892.352	2.171	2.056.219	6.674.914
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15.044.963	-	-	-	15.044.963
Pasivos por impuestos, corrientes	231.414	61.839	-	9.860	303.113
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	296.287	-	-	-	296.287
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.919.757	-	-	-	1.919.757
Total de pasivos corrientes	84.491.634	11.047.200	3.174.434	24.291.854	123.005.122
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.010.558	8.426.614	-	21.369.931	30.807.103
Pasivo por impuestos diferidos	705.206	-	-	-	705.206
Total de pasivos no corrientes	1.715.764	8.426.614	-	21.369.931	31.512.309
PATRIMONIO					
Capital Emitido	28.567.506	-	-	-	28.567.506
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.645.470	245.438	82.656	523.956	3.497.520
Otras reservas	648.226	-	-	-	648.226
Participaciones no controladoras	1.753.102	-	-	-	1.753.102
Total Patrimonio	33.614.304	245.438	82.656	523.956	34.466.354
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	119.821.702	19.719.252	3.257.090	46.185.741	188.983.785

Al 31 de diciembre 2020

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.895.365	53.139	-	160.763	9.109.267
Otros activos no financieros, corrientes	112.071	-	-	91.105	203.176
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	100.244.428	8.660.563	3.685.079	19.860.769	132.450.839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	131.408	-	-	-	131.408
Activos por impuestos, corrientes	849.589	(70.812)	-	(10.384)	768.393
Total de activos corrientes	110.232.861	8.642.890	3.685.079	20.102.253	142.663.083
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	437	-	-	-	437
Derechos por cobrar, no corrientes	1.307.985	10.584.865	-	25.918.949	37.811.799
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	848.346	-	-	-	848.346
Activos intangibles distintos de la plusvalía	753.640	-	-	-	753.640
Propiedades, planta y equipo	2.618.385	-	-	-	2.618.385
Propiedad de inversión	2.775.041	-	-	-	2.775.041
Activos por impuestos diferidos	7.201	-	-	-	7.201
Total de activos no corrientes	8.311.035	10.584.865	-	25.918.949	44.814.849
TOTAL DE ACTIVOS	118.543.896	19.227.755	3.685.079	46.021.202	187.477.932
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	61.512.664	9.622.129	3.600.339	22.534.658	97.269.790
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.794.373	1.413.347	2.171	2.028.906	7.238.797
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15.160.411	-	-	-	15.160.411
Pasivos por impuestos, corrientes	273.855	-	-	-	273.855
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	259.852	-	-	-	259.852
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.753.446	-	-	-	1.753.446
Total de pasivos corrientes	82.754.601	11.035.476	3.602.510	24.563.564	121.956.151
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.798.666	7.998.226	-	21.012.629	30.809.521
Pasivo por impuestos diferidos	732.590	-	-	-	732.590
Total de pasivos no corrientes	2.531.256	7.998.226	-	21.012.629	31.542.111
PATRIMONIO					
Capital Emitido	28.567.506	-	-	-	28.567.506
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.246.117	194.053	82.569	445.009	2.967.748
Otras reservas	724.707	-	-	-	724.707
Participaciones no controladoras	1.719.709	-	-	-	1.719.709
Total Patrimonio	33.258.039	194.053	82.569	445.009	33.979.670
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	118.543.896	19.227.755	3.685.079	46.021.202	187.477.932

5.2. Información de Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.
Al 31 de marzo 2021

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	(1.856.303)	(344.281)	(57.493)	(738.587)	(2.996.664)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(48.110)	(8.923)	(1.490)	(19.142)	(77.665)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	131.156	24.325	4.062	52.185	211.728

Al 31 de marzo 2020

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	10.769.532	1.604.091	81.759	4.084.030	16.539.412
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(60.520)	(9.014)	(459)	(22.950)	(92.943)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(9.939.125)	(1.480.404)	(75.455)	(3.769.122)	(15.264.106)

Información de ingresos y gastos generados por los segmentos, son revelados en Notas desde la N° 22 a la N° 24.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				31/03/2021	31/12/2020
				M \$	M \$
Cheques por depositar				-	299.922
Fondo fijo				8.790	12.097
Saldos en bancos moneda nacional				3.137.156	5.635.583
Saldos en bancos moneda extranjera				2.768.042	124.153
Depósito a plazo	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	Peso	32.918	32.917
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Peso	10.723	10.704
Fondos Mutuos	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Banco Estado S.A. Administradora General de fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	100.000	-
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	53.453	366.353
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Dólar	53.615	51.969
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	31.774	150.244
Interfondos S.A.F.	20268451146	Perú	Soles	50.195	1308.325
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				6.246.666	9.109.267

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones.

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones				
Entidad	País	Moneda	31/03/2021	31/12/2020
			M \$	M \$
Derechos en Factors Chain International	Países Bajos	Euro	424	437
Total			424	437

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Total	137.820.742	132.450.839
Operaciones de factoring	103.664.455	99.518.788
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	60.381.387	55.876.540
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	44.559.975	45.086.682
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(1525.509)	(1707.245)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	248.602	262.811
Operaciones de leasing	9.431.832	8.495.246
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	1.165.134	768.909
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	9.081.962	8.536.900
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(815.264)	(810.563)
Operaciones de confirming	3.247.890	3.643.209
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	1.462.378	139.594
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	1.812.065	3.526.892
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(54.923)	(50.255)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	28.370	26.978
Operaciones de crédito automotriz	16.320.349	15.592.314
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, corriente	17.259.503	16.402.032
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, corriente	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de automotriz	(112.413)	(119.869)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de automotriz	173.259	310.151
Otras Cuentas por Cobrar	5.156.216	5.201.282
Otras Cuentas por Cobrar	5.156.216	5.201.282

Derechos por cobrar, no corrientes	36.622.214	37.811.799
Operaciones de factoring	1.201.310	1.307.984
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	1.201.310	1.307.984
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
Operaciones de leasing	10.017.212	10.584.866
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	519.567	485.224
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	9.497.645	10.099.642
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	25.403.692	25.918.949
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, no corriente	25.403.692	25.918.949
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 4,5% de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2021 (4,2% al 31 de diciembre de 2020).

8.4. Operaciones de leasing.

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

8.5. Operaciones de confirming.

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

8.6. Operaciones de crédito automotriz.

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

8.7. Morosidad.

8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango de mora	31/03/2021 M \$	% Cartera	31/12/2020 M \$	% Cartera
1a 30 días	3.759.140	3,54%	4.349.861	4,25%
31a 60 días	466.212	0,44%	781.665	0,76%
61a 90 días	298.849	0,28%	79.287	0,08%
91a 120 días	209.265	0,20%	22.111	0,02%
121a 150 días	173.980	0,16%	34.296	0,03%
151a 180 días	17.600	0,02%	65.010	0,06%
181a 210 días	20.000	0,02%	53.774	0,05%
211a 250 días	38.336	0,04%	29.689	0,03%
251a 365 días	139.500	0,13%	285.551	0,28%
más de 365 días	1.895.139	1,79%	1.771.373	1,73%
Total	7.018.021	6,62%	7.472.617	7,29%

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

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

8.7.2.1. Facturas.

La política de la empresa para los documentos que excedan de 30 días de mora, consiste en 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.

Al cumplir más de un año de mora se debe castigar la colocación.

8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango de mora	31/03/2021	%	31/12/2020	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	843.521	4,16%	759.552	3,82%
31a 60 días	385.941	1,90%	276.132	1,39%
61a 90 días	19.628	0,59%	12.833	0,06%
91a 120 días	70.796	0,35%	-	0,00%
121a 150 días	61.126	0,30%	-	0,00%
151a 180 días	13.127	0,06%	36.284	0,18%
181a 210 días	-	0,00%	61.240	0,31%
211a 250 días	-	0,00%	-	0,00%
251a 365 días	120.834	0,60%	87.492	0,44%
más de 365 días	1073.947	5,30%	1206.730	6,07%
Total	2.688.920	13,26%	2.440.263	12,27%

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.

Al cumplir más de un año de mora se debe castigar la colocación.

8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.

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

Rango de mora	31/03/2021		31/12/2020	
	M \$	% Cartera	M \$	% Cartera
1a 30 días	74	0,00%	93	0,00%
31a 60 días	6	0,00%	-	-
61a 90 días	-	-	-	-
91a 120 días	93	0,00%	-	-
121a 150 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	50.639	155%	56.111	153%
Total	50.812	1,55%	56.204	1,53%

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.

Al cumplir más de un año de mora se debe castigar la colocación.

8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.

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

Rango de mora	31/03/2021		31/12/2020	
	M \$	% Cartera	M \$	% Cartera
1a 30 días	2.576.540	6,04%	2.743.536	6,48%
31a 60 días	1.295.517	3,04%	1.084.981	2,56%
61a 90 días	730.419	1,77%	612.109	1,45%
91a 120 días	348.920	0,33%	269.141	0,26%
121a 150 días	218.630	0,51%	86.117	0,20%
151a 180 días	183.790	0,43%	138.667	0,33%
181a 210 días	75.661	0,07%	120.828	0,22%
211a 250 días	57.421	0,05%	110.311	0,17%
251a 365 días	349.796	0,33%	482.366	0,47%
más de 365 días	140.750	0,33%	96.303	0,09%
Total	5.977.444	12,64%	5.744.359	12,07%

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 al Boletín Comercial a los 20 días de mora, la operatoria debe contemplar el control para la eliminación de la publicación contra el pago.
4. En aquellos casos que se junten dos cuotas en mora y el plazo de mora sea mayor a 45 días 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	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones de factoring	M \$	M \$
Saldo Inicial	1707.245	2.402.030
Adiciones	162.822	878.923
Castigos	(334.869)	(1533.708)
Reversos	(9.689)	(40.000)
Total	1.525.509	1.707.245

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones de leasing	M \$	M \$
Saldo Inicial	810.563	1051885
Adiciones	114.527	300.293
Castigos	(96.904)	(493.615)
Reversos	(12.922)	(48.000)
Total	815.264	810.563

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones de confirming	M \$	M \$
Saldo Inicial	50.255	71.973
Adiciones	10.904	133.380
Castigos	(6.236)	(25.456)
Reversos	-	(129.642)
Total	54.923	50.255

Provisión por pérdida de deterioro de valor	31/03/2021	31/12/2020
Operaciones de automotriz	M \$	M \$
Saldo Inicial	119.869	1685.144
Adiciones	157.276	877.446
Castigos	(164.732)	(1.399.721)
Reversos	-	(43.000)
Total	1.112.413	1.119.869

La provisión para pérdidas al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.11 se detalla en el siguiente cuadro.

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
31 de marzo de 2021				
Tasa de pérdida esperada	0,5%	7,9%	38%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	103.132.393	765.061	2.493.820	106.391.274
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	522.232	60.069	943.208	1.525.509
31 de diciembre de 2020				
Tasa de pérdida esperada	0,5%	13,9%	46%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	99.411.261	860.952	2.261.804	102.534.017
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	536.847	119.306	1.051.092	1.707.245

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
31 de marzo de 2021				
Tasa de pérdida esperada	14%	16,6%	35,1%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	18.418.909	505.569	1.339.830	20.264.308
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	261.002	83.688	470.574	815.264
31 de diciembre de 2020				
Tasa de pérdida esperada	15%	15,0%	35,1%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	18.209.964	288.965	1.391.746	19.890.675
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	278.637	43.420	488.506	810.563

	Vigente y menos de 30 días vencida M \$	Más de 30 a 89 días vencida M \$	Más de 90 días vencida M \$	Total M \$
31 de marzo de 2021				
Tasa de pérdida esperada	0,7%	-	61,6%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	3.252.075	6	50.732	3.302.813
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	23.696	-	31.227	54.923
31 de diciembre de 2020				
Tasa de pérdida esperada	0,0%	-	89,5%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	3.637.353	-	56.111	3.693.464
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	20	-	50.235	50.255

	Vigente y menos de 30 días vencida M \$	Más de 30 a 89 días vencida M \$	Más de 90 días vencida M \$	Total M \$
31 de marzo de 2021				
Tasa de pérdida esperada	0,8%	4,3%	52,3%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	39.435.550	2.025.936	1.374.968	42.836.454
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	307.309	86.464	718.641	1.112.413
31 de diciembre de 2020				
Tasa de pérdida esperada	0,8%	4,0%	57,0%	
Importe bruto en libros - Operaciones de crédito automotriz	39.630.309	1.697.090	1.303.733	42.631.132
Provisión de pérdida Operaciones de crédito automotriz	309.252	67.858	742.759	1.119.869

8.9. Provisiones y castigos.

Al 31 de marzo de 2021.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	334.869	96.904	6.236	164.732	602.741
Cargo a resultados	114.000	43.717	-	90.153	247.870
Total	448.869	140.621	6.236	254.885	850.611

Los montos que se castigaron durante el período y que aún están sujetos a cobranza judicial son M\$114.000 en factoring, M\$ 140.621 en leasing, M\$0 en confirming y M\$254.726 en automotriz.

Al 31 de diciembre de 2020.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	1533.708	493.615	25.456	1.399.721	3.452.500
Cargo a resultados	100.300	96.430	28.708	78.324	303.762
Total	1.634.008	590.045	54.164	1.478.045	3.756.262

Los montos que se castigaron durante el período y que aún están sujetos a cobranza judicial son M\$311.270 en factoring, M\$ 573.870 en leasing, M\$0 en confirming y M\$1.456.224 en automotriz.

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

Al 31 de marzo de 2021.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	(181.735)	4.701	4.668	(7.456)	(179.822)
Castigos	448.869	140.621	6.236	254.885	850.611
Total	267.134	145.322	10.904	247.429	670.789

Al 31 de marzo de 2020.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	(79.856)	(298.318)	64.203	90.717	(223.254)
Castigos	284.796	487.083	25.456	339.333	1.136.668
Total	204.940	188.765	89.659	430.050	913.414

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

Al 31 de marzo de 2021.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/03/2021 M \$	Corriente M \$			No Corriente M \$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	2.613.201	2.613.201	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	32	32	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	343.846	343.846	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	38.956.296	9.602.814	28.326.102	1027.380	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	5.447.809	4.859.169	509.162	79.478	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	1807.798	126.175	1681.623	-	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	70.291	-	-	70.291	-	-	-
Activo intangibles distintos de la plusvalía	Soles	74.758	-	-	-	74.758	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	168.606	-	-	-	168.606	-	-
Activo por impuestos corrientes	Soles	83.978	-	-	83.978	-	-	-
Activo por impuestos diferidos	Soles	117.17	-	-	117.17	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	424	-	-	-	-	-	424
Total		49.578.756	17.545.237	30.516.887	1.272.844	243.364	-	424

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/03/2021 M \$	Corriente M \$		No Corriente M \$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	41584.767	31004.719	6.994.969	3.585.079	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	326.741	326.741	-	-	-	-
Otros pasivos financieros, corrientes	Soles	26.836	-	26.836	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	96.776	96.776	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	221.729	221.729	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	643.792	643.792	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	183.660	183.660	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	94.534	-	94.534	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	173.673	-	173.673	-	-	-
Total		43.352.508	32.477.417	7.290.012	3.585.079	-	-

Al 31 de diciembre de 2020.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2020 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	1484.465	1484.465	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	33	33	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	1933.468	1933.468	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	4.1276.548	14.039.651	24.598.833	2.638.064	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	3.564.496	3.178.676	333.727	52.093	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	3.523.137	250.130	3.273.007	-	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	62.876	-	-	62.876	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	79.381	-	-	-	79.381	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	185.066	-	-	-	185.066	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	78.049	-	-	78.049	-	-	-
Activo por impuestos diferidos	Soles	7.201	-	-	7.201	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	437	-	-	-	-	-	437
Total		52.195.157	20.886.423	28.205.567	2.838.283	264.447	-	437

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2020 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	44.606.207	33.651.719	7.427.552	3.526.936	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	196.860	196.860	-	-	-	-
Otros pasivos financieros, corrientes	Soles	36.085	-	36.085	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	132.054	132.054	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	568.644	568.644	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	302.530	302.530	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	157.470	157.470	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	99.066	-	99.066	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	136.778	-	136.778	-	-	-
Total		46.235.694	35.009.277	7.699.481	3.526.936	-	-

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	131.433	131.408
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					131.433	131.408

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	136.764	135.358
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	108.031	106.737
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	165.863	164.158
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	235.348	232.928
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azuleas Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.821.270-6	211.339	209.165
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					857.345	848.346

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	4.881	5.342
María Angelica Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	767.520	758.984
María Jimena Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	7.587	7.531
Gregorio Echenique Larrain	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	4.416.375	4.352.283
Francisca Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	22.018	21.954
Mercedes Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	199.111	200.692
Carolina Echenique Pellegrini	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	9.899.251-0	20.1668	200.167
Eugenio Benitez Kufferath	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	9.899.328-2	20.1668	200.167
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	55.522	55.108
Jorge Astaburuaga Gatica	Chile	Gerente General	Pesos chilenos	12.472.805-3	55.624	54.821
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	292.540	290.363
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	331.591	329.119
María Ignacia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	17.404.803-7	-	290.363
Lucía Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	19.079.310-9	7.401	6.348
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	1.681	1.668
Pedro Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.947.423-9	1.666	1.654
Asesorías e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	15.104	-
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-k	514.910	507.476
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.216.763-8	601.199	593.413
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	693.186	684.475
Inversiones La Mostaza Cuatro Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a accionista	Pesos chilenos	76.469.750-2	515.167	507.667
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	23.540	23.365
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	5.034.638	4.960.432
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	559.462	593.844
Exportadora Sur Valles Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a accionista	Pesos chilenos	89.368.200-7	520.824	513.175
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					15.044.963	15.160.411

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

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T./R.U.C	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/03/2021		31/12/2020	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	5.376	(40)	28.316	(220)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	44.342	(44.342)	175.590	(175.590)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	377.294	(2.878)	2.591.661	(26.675)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	377.202	(5.658)	377.202	(4.841)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	7.570	(56)	29.622	(284)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(449)	47.680	(1.029)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	4.180.486	(63.644)	4.180.486	(231.149)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	ASESORÍAS	44.342	(44.342)	175.590	(175.590)
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	22.049	(165)	89.173	(859)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	200.006	(1.498)	884.384	(7.887)
Carolina Echenique Pellegrini	9.899.251-0	RELAC.ACC.	PAGARE	201.500	(1.501)	200.000	(167)
Eugenio Benítez Kufferath	9.899.328-2	RELAC.ACC.	PAGARE	201.500	(1.501)	200.000	(167)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	55.396	(44)	187.398	(1.710)
Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3	GERENTE GENERAL	REC.DEUDA	52.500	(803)	52.500	(2.321)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	34.000	(407)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	292.175	(2.178)	290.000	(363)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	331.129	(2.472)	466.135	(1.897)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(1.498)	290.000	(363)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	7.380	(53)	17.402	(148)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	133.920	1.406	133.920	6.620
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	PAGARE	15.000	(104)	-	-
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	PAGARE	132.300	(996)	468.579	(4.093)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	ACCIONISTA	REC.DEUDA	452.663	(6.790)	452.663	(24.878)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	PAGARE	45.104	(336)	200.675	(2.872)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	643.523	(8.375)	610.206	(32.193)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	485.854	(7.434)	485.854	(26.732)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	111.130	(444)
Inversiones M SP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	99.691	1.294	99.691	5.404
Inversiones M SP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	PAGARE	23.525	(175)	92.027	(775)
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	162.415	1.705	162.415	8.027
Inv.La Mostaza cuatro Ltda.	76.469.750-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	500.000	(7.500)	500.000	(7.667)
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	230.455	2.420	230.455	11.552
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	4.851.369	(74.203)	4.851.369	(335.645)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	557.718	(8.815)	589.717	(33.083)
Ases. e Inv. e Inmob. Las Azaleas Ltda.	77.821.270-6	ACCIONISTA	REC.DEUDA	206.944	2.173	206.944	10.426
Exportadora Sur Valles Ltda.	89.368.200-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	500.000	(7.650)	500.000	(13.175)
TOTALES				15.440.728	(286.872)	20.012.784	(1.071.195)

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

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

10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2021.

Nombre	Cargo	R.U.T.
Gregorio Echenique Larrain	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 31 de marzo 2021 y 2020, son las siguientes:

Detalle	31/03/2021 M \$	31/03/2020 M \$
Dieta Directores	12.287	11.952
Total	12.287	11.952

10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2021.

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 Sanhuesa Rodríguez	Gerente división Leasing	13.922.738-7
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252
Cynthia Catherine Davalos Dhaga Del Castillo	Gerente Comercial Perú	41168218

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, el período al 31 de marzo 2021 y 2020, son las siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	31/03/2021 M \$	31/03/2020 M \$
Sueldos y salarios	249.437	242.262
Beneficios a corto plazo a los empleados	54.431	27.925
Beneficios por terminación	2.067	1.974
Otros gastos de personal	4.807	3.944
Total beneficios y gastos de personal	310.742	276.105

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

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

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos totales M\$	Gastos totales M\$
Eurocapital Servicios S.A.	505.380	348.220	333.778	46.751	367.212	(326.214)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	16.017.278	255.081	10.884.645	6.881	671.141	(456.038)

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 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.	454.081	398.658	351.023	57.375	1.787.915	(1.787.808)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	20.223.318	271.647	15.210.369	5.562	2.759.724	(1.879.334)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro detalle.

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

Activos Intangibles	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Activos Intangibles, Neto	697.142	753.640
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	696.849	753.347
Activos Intangibles, Bruto	1.867.012	1.802.240
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	1.866.719	1.801.947
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	1.169.870	1.048.600
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	1.169.870	1.048.600

12.2. Movimientos período 2021 y ejercicio 2020.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 31 de marzo de 2021 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Saldo inicial neto	753.640	782.600
Adiciones	69.396	411.270
(-) Amortizaciones	(124.189)	(435.102)
Diferencia de conversión	(1.704)	(5.128)
Total neto	697.142	753.640

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 31 de marzo de 2021 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.500.799	2.618.385
Terrenos, Neto	531.166	531.166
Edificios, Neto	1.062.186	1.073.640
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	144.044	159.870
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	47.504	53.263
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	78.988	86.183
Vehículos, Neto	17.529	19.473
Remodelaciones, Neto	58.758	61.556
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Neto	560.624	633.234

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	4.749.815	4.751.408
Terrenos, Bruto	531.166	531.166
Edificios, Bruto	1.176.982	1.179.826
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	606.895	604.304
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	392.085	391.481
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	728.031	728.031
Vehículos, Bruto	33.906	35.850
Remodelaciones, Bruto	67.152	67.152
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, Bruto	1.213.598	1.213.598

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	2.249.016	2.133.023
Edificios	114.796	106.186
Equipamiento de Tecnologías de la Información	462.851	444.434
Instalaciones Fijas y Accesorios	344.581	338.218
Mejoras de Bienes Arrendados	649.043	641.848
Vehículos	16.377	16.377
Remodelaciones	8.394	5.596
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	652.974	580.364

13.1.1 Cuadro de movimientos.

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

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Vehículos Neto M \$	Remodelaciones Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	531.166	1.073.640	159.870	53.263	86.183	19.473	61.556	1.985.151
Cambios								
Adiciones	-	-	7.666	603	-	-	-	8.269
Gasto por Depreciación	-	(8.610)	(23.580)	(6.362)	(7.95)	(1526)	(2.798)	(50.071)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	(2.844)	89	-	-	(48)	-	(3.73)
Cambios, Total	-	(11.454)	(15.825)	(5.759)	(7.195)	(1.944)	(2.798)	(44.975)
Saldo Final	531.166	1.062.186	144.044	47.504	78.988	17.529	58.758	1.940.175

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Vehículos Neto M \$	Remodelaciones Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	531.166	1.191.200	155.704	74.542	111.097	29.584	-	2.093.293
Cambios								
Adiciones	-	-	42.957	4.699	10.561	-	67.152	125.369
Gasto por Depreciación	-	(34.439)	(100.553)	(25.978)	(35.475)	(6.236)	(5.596)	(208.277)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	(83.21)	61.762	-	-	(3.875)	-	(25.234)
Cambios, Total	-	(117.560)	4.166	(21.279)	(24.914)	(10.111)	61.556	(108.142)
Saldo Final	531.166	1.073.640	159.870	53.263	86.183	19.473	61.556	1.985.151

13.1.2 Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	31/03/2021	31/12/2020
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	2
Vida útil en años para Remodelaciones	6	6
Vida útil en años Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	3	3

13.2 Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

13.2.1. La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	Años de vida útil	Activos netos al 01/01/2021	Saldos brutos	Depreciación acumulada	Activos netos al 31/03/2021
	N°	M \$	M \$	M \$	M \$
Oficinas	24	494.350	924.509	(486.386)	438.123
Oficinas	36	43.213	129.638	(97.228)	32.410
Oficinas	60	95.671	159.451	(69.360)	90.091
Totales		633.234	1.213.598	(652.974)	560.624

	Años de vida útil	Activos netos al 01/01/2020	Saldos brutos	Depreciación acumulada	Activos netos al 31/12/2020
	N°	M \$	M \$	M \$	M \$
Oficinas	24	215.950	924.509	(430.159)	494.350
Oficinas	36	86.425	129.638	(86.425)	43.213
Oficinas	60	127.561	159.451	(63.780)	95.671
Totales		429.936	1.213.598	(580.364)	633.234

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 2021	1.213.598
Altas del período	-
Bajas del período	-
Reajustes	-
Diferencia de conversión	-
Saldo al 31 de marzo de 2021	1.213.598

	Oficinas M \$
Saldo al 1 de enero de 2020	713.713
Altas del período	503.703
Bajas del período	(3.818)
Reajustes	-
Diferencia de conversión	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.213.598

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

	Oficinas M \$
Saldos al 1 de enero de 2021	(580.364)
Depreciación del período	(73.511)
Diferencia de conversión	901
Saldos al 31 de marzo de 2021	(652.974)

	Oficinas M \$
Saldos al 1 de enero de 2020	(283.777)
Depreciación del período	(296.587)
Diferencia de conversión	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(580.364)

14. PROPIEDAD DE INVERSION

Propiedad de inversión son activos mantenidos para generar ingresos o ganancias de capital por incremento de su valor, y corresponden a terrenos y derechos de aprovechamiento de agua. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, estos activos se valorizan aplicando el modelo de valor razonable. La metodología aplicada en la valorización de estos activos se describe en la nota 2.16.

14.1. Cuadro detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedad de inversión para el período terminado el 31 de marzo de 2021 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Concepto	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Propiedad de Inversión en terrenos	2.714.694	2.714.694
Propiedad de Inversión en derechos de agua	60.347	60.347
Total	2.775.041	2.775.041

14.2 Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad de inversión para el período terminado el 31 de marzo de 2021 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Movimientos en propiedad de inversión, neto, modelo del valor razonable	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Propiedad de inversión, neto, saldo inicial	2.775.041	3.411.146
Adiciones, propiedad de inversión	-	-
Retiros, propiedad de inversión	-	(636.105)
Cambios en propiedad de inversión	-	(636.105)
Total	2.775.041	2.775.041

Con fecha octubre 2020 la propiedad fue enajenada, generando una utilidad de M\$18.961.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

15.1. Información general.

Los impuestos sobre las utilidades se presentan compensados con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y otros créditos, incluyéndose su saldo total en Cuentas por cobrar o por pagar por Impuestos Corrientes. Al 31 de marzo de 2021, se presenta una Renta Líquida Imponible Negativa de M\$2.114.264, por lo tanto, no existe provisión de impuesto a la renta para el presente período. A continuación, se presentan dichos saldos de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Impuesto a la renta	-	-
Impuesto por recuperar	823.259	70.848
PPM	200.992	704.900
Crédito Sence	-	44.444
Crédito 4 % activo fijo	291	1.658
I.V.A. Crédito fiscal	-	(53.457)
Total	1.024.542	768.393

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
I.V.A. Db fiscal	69.460	19.809
Impuesto único de los trabajadores	77.086	105.621
Impuesto retenido por honorarios	5.470	5.642
PPM por pagar	74.940	71.427
Impuesto a la renta	76.157	71.356
Total	303.113	273.855

15.2. 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	31/03/2021		31/12/2020	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	1.498.640	-	1.514.134
Contratos de leasing	-	4.825.706	-	4.757.505
Provisiones	1.877.190	-	1.930.699	-
Activos fijos en leasing	3.753.667	-	3.615.551	-
Totales por impuestos diferidos	5.630.857	6.324.346	5.546.250	6.271.639
Impuesto diferido Neto		(693.489)		(725.389)

Presentación en Estados Financieros	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Impuesto Diferido Activo (Filial Perú)	11.717	7.201
Impuesto Diferido Pasivo (Matriz Chile)	(705.206)	(732.590)
Impuesto diferido Neto	(693.489)	(725.389)

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

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

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31/03/2021 M \$	31/03/2020 M \$
Gastos por impuestos corrientes	(7.1640)	(325.978)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(7.1640)	(325.978)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	27.385	2.919
Gasto por impuesto diferido, neto, total	27.385	2.919
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(44.255)	(323.059)

15.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	31/03/2021 Base Imponible	Tasa 27,0%	31/03/2020 Base Imponible	Tasa 27,0%
Resultado antes de impuestos	871.290	235.248	1.703.280	459.886
Corrección monetaria Patrimonio	(561.711)	(151.662)	(544.901)	(139.023)
Corrección monetaria Inversiones valor Tributario	29.480	7.960	280.412	75.711
VPP Inversiones en Chile	(40.689)	(10.986)	(60.608)	(16.364)
VPP Inversiones en Perú	(145.194)	(39.202)	(258.241)	(69.725)
Otras diferencias	10.730	2.897	46.577	12.574
Total diferencia temporarias y permanentes	(707.384)	(190.993)	(506.761)	(136.827)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	163.906	44.255	1.196.519	323.059
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		5,08%		18,97%

16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros activos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
	M \$	M \$	M \$	M \$
Gastos anticipados	295.720	203.176	-	-
Total	295.720	203.176	-	-

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

17.1. Cuadro resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
	M \$	M \$	M \$	M \$
Total	98.766.088	97.269.790	30.807.103	30.809.521
Bancarios	42.580.082	46.397.848	-	-
Bancario \$	7.305.247	11.201.318	-	-
Bancario US\$	34.948.095	34.999.670	-	-
Bancario Soles \$	326.740	196.860	-	-
Otras IF	17.592.990	20.621.043	3.585.079	3.526.936
Otras I.F. \$	14.541.397	14.541.441	-	-
Otras I.F. US\$	3.051.593	6.079.602	3.585.079	3.526.936
Efectos de comercio y bonos	38.244.457	29.892.231	26.997.634	26.997.634
Efectos de comercio \$	7.966.670	-	-	-
Bonos \$	675.268	338.479	26.997.634	26.997.634
Bonos UF	29.602.519	29.553.752	-	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	348.559	358.668	224.390	284.951
Obligaciones por contratos de arrendamiento	348.559	358.668	224.390	284.951

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

Saldos al 31 de marzo de 2021.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp.de fomento de la Producción	Chile	Peso	Al vencimiento	2,8%	2,8%	41397	14.500.000	-	-	-	14.740.504
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	168%	168%	2.025.048	-	-	-	-	2.026.600
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Dólar	Al vencimiento	172%	172%	2.938.649	-	-	-	-	2.943.549
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	168%	168%	2.623.790	-	-	-	-	2.627.336
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	5,88%	5,88%	52.471	-	-	-	-	52.471
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,74%	2,74%	3.037.999	-	-	-	-	3.034.769
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	108%	108%	2.626.454	-	-	-	-	2.629.729
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,04%	2,04%	4.116.239	-	-	-	-	4.121.165
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	2,17%	2,17%	2.002.534	-	-	-	-	2.007.240
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.40-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,29%	2,29%	5.884.316	-	-	-	-	5.904.924
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,08%	3,08%	4.555	3.047.038	-	-	-	3.049.992
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	124%	124%	3.578.936	3.890.959	-	-	-	7.538.802
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Cargill Financial Serv International	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,40%	4,40%	-	56.973	3.585.079	-	-	3.925.665
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,40%	2,40%	1446.761	-	-	-	-	1449.57
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,80%	2,80%	72.319	-	-	-	-	72.457
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	2010005862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,60%	3,60%	362.672	-	-	-	-	363.363
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	2,85%	2,85%	326.740	-	-	-	-	327.439
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,8%	2,8%	3.259.849	-	-	-	-	3.266.059
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	19%	19%	2.100.618	-	-	-	-	2.104.618
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Bco. Bicsa	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,73%	4,73%	2.176.755	-	-	-	-	2.180.901
Total de créditos, corriente										38.678.102	21.494.970	3.585.079	-	-	64.366.371

Saldos al 31 de diciembre de 2020.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp.de fomento de la Producción	Chile	Peso	Al vencimiento	2,8%	2,8%	41441	14.500.000	-	-	-	14.819.554
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,30%	4,30%	4.981.394	-	-	-	-	5.030.099
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	127%	127%	995.400	-	-	-	-	996.350
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco. BCI	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,10%	2,10%	2.894.156	-	-	-	-	2.896.630
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	166%	166%	5.791.881	-	-	-	-	5.795.223
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	170%	170%	2.793.031	-	-	-	-	2.799.873
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	2,16%	2,16%	2.616.412	-	-	-	-	2.624.133
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,36%	2,36%	1423.205	-	-	-	-	1424.514
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.40-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,00%	3,00%	2.136.582	-	-	-	-	2.137.827
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,12%	3,12%	2.998.818	3.080.783	-	-	-	6.076.586
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	193%	193%	4.033.182	4.329.806	-	-	-	8.422.480
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Cargill Financial Serv International	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,40%	4,40%	-	16.963	3.526.936	-	-	3.866.548
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,40%	2,40%	1422.426	-	-	-	-	1424.319
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,55%	3,55%	391.267	-	-	-	-	391.788
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	2010005862	Banco Pichincha	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,90%	2,90%	427.154	-	-	-	-	427.722
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100136813	Banco Ban Bif	Perú	Dólar	Al vencimiento	148%	148%	1424.621	-	-	-	-	1426.516
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	2,25%	2,25%	196.860	-	-	-	-	198.519
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,31%	2,31%	3.565.360	-	-	-	-	3.570.102
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	155%	155%	2.687.777	-	-	-	-	2.691.292
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	O-E	Bco. Bicsa	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,41%	2,41%	3.557.864	-	-	-	-	3.562.597
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100136813	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,20%	2,20%	712.568	-	-	-	-	715.516
Total de créditos, corriente										45.091.339	21.927.552	3.526.936	-	-	71.295.489

17.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 16 de mayo de 2019, la Sociedad realizó una segunda colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el 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.

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

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

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto aprobado	Unidad de reajuste	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
E. de Comercio Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000 UF	Peso	7.966.670	-	-	-
Línea de bonos 727	17/08/2012	10 años	1000.000 UF	UF	29.602.519	29.553.752	-	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	10 años	1000.000 UF	Peso	675.268	338.479	26.997.634	26.997.634
Total Efectos de comercio y bonos					38.244.457	29.892.231	26.997.634	26.997.634

Saldo de efectos de comercio y bonos por serie al 31 de marzo de 2021.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 145-F	2,52%	2,52%	1992.346	-	-	-	-	03/05/2021	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 146-F	192%	192%	1994.049	-	-	-	-	27/05/2021	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 147-F	2,52%	2,52%	995.139	-	-	-	-	10/06/2021	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 148-F	2,10%	2,10%	2.985.136	-	-	-	-	24/06/2021	3.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	N° 727	Serie I	3,30%	2,44%	-	29.602.519	-	-	-	01/08/2021	29.875.845
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 824	Serie J	5,10%	5,00%	675.268	-	-	26.997.634	-	01/04/2024	27.679.941
									8.641.938	29.602.519	-	26.997.634	-		65.555.786

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de diciembre de 2020.

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	N° 727	Serie I	3,30%	2,44%	-	29.553.752	-	-	-	01/08/2021	29.546.095
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 824	Serie J	5,10%	5,00%	338.479	-	-	26.997.634	-	01/04/2024	27.679.941
									338.479	29.553.752	-	26.997.634	-		57.226.036

17.4. Obligaciones por contratos de arrendamiento.

	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Obligaciones por contratos de arrendamiento	572.949	643.619
Subtotal pasivos	572.949	643.619

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

	31/03/2021 M \$
Saldos al 1 de enero de 2021	643.619
Altas por nuevos contratos	-
Bajas por terminación anticipada	-
Gastos intereses	(4.867)
Reajustes	(2.814)
Pago de capital e intereses	(62.989)
Saldos al 31 de marzo de 2021	572.949

	31/12/2020 M \$
Saldos al 1 de enero de 2020	437.985
Altas por nuevos contratos	469.014
Bajas por terminación anticipada	(3.914)
Gastos intereses	(13.799)
Reajustes	(14.029)
Pago de capital e intereses	(23.1638)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	643.619

17.4.2 Vencimientos futuros de las obligaciones por pasivos por arrendamiento.

	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Vence dentro de 1 año	348.559	358.668
Vence entre de 1 y 2 años	214.067	250.366
Vence entre de 2 y 3 años	10.323	34.585
Total	572.949	643.619

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Otorgamientos por girar	9.771	-
Excedentes por pagar moneda nacional	314.092	405.309
Excedentes por pagar moneda extranjera	57.366	40.499
Recaudaciones pendientes moneda nacional	15.627	90.652
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	775.944	940.554
Depósitos por identificar moneda nacional	649.804	584.758
Depósitos por identificar moneda extranjera	178.131	-
Documentos No cedidos	590.553	688.108
Cuentas por pagar comerciales	3.518.549	3.912.518
Otras cuentas por pagar moneda nacional	430.559	396.755
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	134.518	179.644
Total	6.674.914	7.238.797

- 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.

19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	159.678	1292.633	-	-
Provisión Feriado Legal	400.079	460.813	-	-
Total	1.919.757	1.753.446	-	-

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Saldo Inicial	1292.633	154.636
Aumento	227.045	1292.633
(-) Reversos	-	(154.636)
Total	1.519.678	1.292.633

20. PATRIMONIO

20.1. Capital emitido.

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

Al 31 de marzo de 2021 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 28.567.506 y está representado por la cantidad de 979.106 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 28.567.506, representado por la cantidad de 979.106 acciones al 31 de diciembre de 2020).

20.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley 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 31 de marzo de 2021 ascienden a M\$ 1.519.678 (M\$ 1.292.633 al 31 de diciembre de 2020).

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

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

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

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

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

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

20.4. Participaciones no controladoras.

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

Nombre del Participante no controlador	Filial	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	4.331	4.023
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	1748.771	175.686
Total		1.753.102	1.719.709

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

Nombre del Participante no controlador	Filial	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Inversiones Santa Lucía Limitada	Eurocapital Servicios S.A	309	460
Larrain Vial S.A.F.I	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	69.909	124.337
Total		70.218	124.797

21. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Saldo inicial anterior	2.967.748	3.485.752
Total saldo inicial anterior	2.967.748	3.485.752
Ganancias	756.817	4.308.780
Total ganancias	756.817	4.308.780
Capitalización de ganancias	-	(2.048.787)
Emisión de patrimonio	-	(2.048.787)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(159.678)	(1292.633)
Dividendos definitivos pagados	-	(3.000.000)
30% dividendo legal cierre anterior	1292.633	154.636
Dividendos	(227.045)	(2.777.997)
Saldo final período	3.497.520	2.967.748

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 31 de marzo de 2021.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	3.133.405	-	106.940	-	3.240.345
Intereses y reajustes	36.562	818.136	-	2.144.382	2.999.080
Asesorías y otros	26.848	-	-	-	26.848
Comisiones	312.751	-	19.017	232.716	564.484
Recuperación de gastos	151.712	-	-	-	151.712
Total ingresos ordinarios	3.661.278	818.136	125.957	2.377.098	6.982.469

Al 31 de marzo de 2020.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	4.092.831	-	5.188	-	4.098.019
Intereses y reajustes	35.450	655.792	-	2.142.942	2.834.184
Asesorías y otros	150	-	-	-	150
Comisiones	526.710	-	898	275.104	802.712
Recuperación de gastos	222.827	-	-	-	222.827
Total ingresos ordinarios	4.877.968	655.792	6.086	2.418.046	7.957.892

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2021.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	1084.648	245.875	49.263	1.149.481	2.529.267
Total costo de ventas	1.084.648	245.875	49.263	1.149.481	2.529.267

Al 31 de marzo de 2020.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	1.177.731	233.165	12.887	985.920	2.409.703
Otros	(38.676)	-	-	-	(38.676)
Total costo de ventas	1.139.055	233.165	12.887	985.920	2.371.027

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2021.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.364.669	109.776	122.741	385.067	1.982.253
Arriendos, patentes y gastos generales	227.145	28.952	20.429	47.709	324.235
Depreciación y amortización	200.012	7.893	17.989	21.877	247.771
Otros gastos de administración	232.137	3.178	213.14	75.300	331.929
Total gastos de administración	2.023.963	149.799	182.473	529.953	2.886.188

Al 31 de marzo de 2020.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.373.447	113.467	100.045	460.967	2.047.926
Arriendos, patentes y Gastos generales	257.653	19.075	18.768	43.894	339.390
Depreciación y amortización	172.514	7.853	13.633	25.837	219.837
Otros gastos de administración	272.889	(5.179)	19.047	51.558	338.315
Total gastos de administración	2.076.503	135.216	151.493	582.256	2.945.468

24. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 31 de marzo de 2021.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	1.090.084	92.525	98.044	252.872	1.533.525
Beneficios a corto plazo a los empleados	161.094	12.562	14.489	109.778	297.923
Beneficios por terminación	78.887	1.944	7.095	12.081	100.007
Otros gastos de personal	34.604	2.745	3.113	10.336	50.798
Total beneficios y gastos de personal	1.364.669	109.776	122.741	385.067	1.982.253

Al 31 de marzo de 2020.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	1.101.622	95.376	80.245	289.187	1.566.430
Beneficios a corto plazo a los empleados	156.874	12.559	11.427	128.203	309.063
Beneficios por terminación	82.195	2.951	5.987	34.278	125.411
Otros gastos de personal	32.756	2.581	2.386	9.299	47.022
Total beneficios y gastos de personal	1.373.447	113.467	100.045	460.967	2.047.926

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

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

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

Concepto	31/03/2021 M \$	31/03/2020 M \$
Generadas por activos	476.409	3.336.813
Generadas por pasivos	(487.096)	(3.313.908)
Diferencia de Cambio	(10.687)	22.905

26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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, con fecha octubre 2020 la propiedad fue enajenada.
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	31/03/2021	31/12/2020
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	4,48	4,52
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	154.517.431	153.498.262
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	34.466.354	33.979.670
b) Índice: Relación de Liquidez	31/03/2021	31/12/2020
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1 veces	1,18	1,17
	M \$	M \$
i) Activos Corrientes	145.519.103	142.663.083
ii) Pasivos Corrientes	123.005.122	121.956.151
c) Índice: Patrimonio Mínimo	31/03/2021	31/12/2020
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	1.172.534	1.168.878
	M \$	M \$
Patrimonio Total	34.466.354	33.979.670
Valor UF al cierre del mes	29.394,77	29.070,33
d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	31/03/2021	31/12/2020
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	0,05	0,00
	M \$	M \$
i) Total Efectos de Comercio	7.966.670	-
ii) Total Pasivos	154.517.431	153.498.262
e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	31/03/2021	31/12/2020
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	0,03
	M \$	M \$
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	131.433	131.408
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	857.345	848.346
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	988.778	979.754
ii) Patrimonio Total	34.466.354	33.979.670
f) Vencimientos de Efectos de Comercio	31/03/2021	31/12/2020
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	31/03/2021	31/12/2020
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	4,48	4,94
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	154.517.431	153.498.262
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	34.466.354	33.979.670

b) Índice: Patrimonio Mínimo	31/03/2021	31/12/2020
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.172.534	1.159.511
	M \$	M \$
Patrimonio Total	34.466.354	33.979.670
Valor UF al cierre del mes	29.394,77	29.070,33

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	31/03/2021	31/12/2020
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	1,19	1,19
	M \$	M \$
Total Activos	188.983.785	187.477.932
Menos activos entregados en garantía		
Terrenos y Propiedad de inversión	(3.306.207)	(3.306.207)
Edificación (neto de depreciación)	(1062.186)	(1073.640)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	184.615.392	183.098.085
ii) Total Pasivos	154.517.431	153.498.262

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

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

Una de las condiciones de esta línea es el cumplimiento semestral de los siguientes indicadores y restricciones:

CORFO	
a) Índice: Relación de Endeudamiento	31/12/2020
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	4,52
	M \$
i) Total Pasivos	53.498.262
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-
iii) Patrimonio Total	33.979.670

b) Índice: Relación de Liquidez	31/12/2020
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	1,17
	M \$
i) Activos Corrientes	42.663.083
ii) Pasivos Corrientes	121956.151

c) Índice: Patrimonio Mínimo	31/12/2020
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.168.878
	M \$
Patrimonio Total	33.979.670
Valor UF al cierre del mes	29.070,33

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

8.1 La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) filial del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), ha aprobado un préstamo total por US\$ 25.000.000 en julio de 2019 que obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII, con índices mensuales que se deben informar trimestralmente durante la vigencia del préstamo. El monto vigente del crédito al 31 de marzo de 2021 es de US\$4.333.333,34.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

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

	31/03/2021	31/12/2020
Coeficiente cartera vencida	2,89%	3,1%

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

	31/03/2021	31/12/2020
Cobertura cartera vencida	70,1%	70,9%

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

	31/03/2021	31/12/2020
Coeficiente de apalancamiento ajustado	4,6	4,7

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

	31/03/2021	31/12/2020
Créditos con partes relacionadas	0,03	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.

	31/03/2021	31/12/2020
Concentración de clientes	25%	25%

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.

	31/03/2021	31/12/2020
Concentración de deudores	18%	17%

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

	31/03/2021	31/12/2020
Coeficiente de Exposición de Créditos	12%	13%

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

	31/03/2021	31/12/2020
Coeficiente de Liquidez	1,95	2,51

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

	31/03/2021 UF	31/12/2020 UF
Capital Social	971.857	982.703

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

	31/03/2021	31/12/2020
Descalce moneda	0,64%	0,51%

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

9. 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 31 de marzo de 2021.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	29/07/2020	Banco Estado	Banco Internacional del Perú	23/07/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	04/08/2020	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	30/07/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	08/07/2020	Banco Estado	Banco Santander Perú	02/07/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	28/10/2020	Banco Itaú	Banco Interamericano de Fianzas de Perú	25/07/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	18/12/2020	Banco Scotiabank	Banco de crédito del Perú	31/08/2021	1000

Al 31 de diciembre de 2020.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	29/07/2020	Banco Estado	Banco Internacional del Perú	25/01/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	04/08/2020	Banco Estado	Banco BBVA Continental de Perú	31/01/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	08/07/2020	Banco Estado	Banco Santander Perú	04/01/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	28/10/2020	Banco Itaú	Banco Interamericano de Fianzas de Perú	26/01/2021	1000
Stand by	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	18/12/2020	Banco Scotiabank	Banco de crédito del Perú	01/03/2021	1000

10. 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 IIB5), se mantiene vigente, según el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2021, sin programa de créditos IIB5 vigentes.

Al 31 de diciembre de 2020.

Tipo de garantía	Empresa	Fecha de emisión	Banco emisor	Banco acreedor	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$
IIB5	Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	09/12/2020	Banco Santander	Banco Santander	08/01/2021	2.000

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

27. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

El resumen de las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presentan en los cuadros siguientes:

Factoring

Tipo de garantía	31/03/2021		31/12/2020	
	N°	M \$	N°	M \$
Cartera Vigente				
Hipotecas	19	17.750.834	18	16.710.832
Prendas Sin Desplazamiento	36	666.438	35	622.605
Warrants	5	1.753.747	2	665.559
Pólizas de Seguros de créditos	5	3.542.497	2	794.003
Total		23.713.516		18.792.999

Factoring

Tipo de garantía	31/03/2021		31/12/2020	
	N°	M \$	N°	M \$
Cartera Morosa				
Hipotecas	1	148.355	1	146.717
Total		148.355		146.717

Al 31 de marzo de 2021, no se han ejecutado garantías.

Leasing

Tipo de garantía	31/03/2021		31/12/2020	
	N°	M \$	N°	M \$
Cartera Vigente				
Hipotecas	3	182.671	1	83.402
Prendas Sin Desplazamiento	26	586.003	27	598.691
Total		768.674		682.093

Al 31 de marzo de 2021, no se han ejecutado garantías.

Confirming

Tipo de garantía		31/03/2021		31/12/2020
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Endoso de Pólizas de crédito	3	440.753	-	-
Total		440.753		-

Al 31 de marzo de 2021, no se han ejecutado garantías.

Automotriz

Tipo de garantía		31/03/2021		31/12/2020
Cartera Vigente	N°	M \$	N°	M \$
Prendas Sin Desplazamiento	8.767	74.332.370	8.749	71.976.159
Total		74.332.370		71.976.159

Al 31 de marzo de 2021, se han ejecutado garantías de Automotriz por M\$70.750 (M\$205.990 al 31 de diciembre de 2020)

28. ADMINISTRACION DE RIESGOS

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4 lo que implica una serie de medidas para contener su propagación y con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional. Como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. Al 31 de marzo de 2021 el principal efecto del COVID-19 a nivel de industria ha sido la baja en el volumen de operaciones, lo que ha afectado también a Eurocapital. Sin embargo, el desempeño y funcionamiento de la empresa no se ha visto afectado mayormente, manteniéndose operativas las distintas áreas de la empresa bajo la modalidad de Teletrabajo, soportado por las inversiones en tecnología y comunicaciones realizadas en los últimos 2 años. En cuanto a la cartera, a nivel de indicadores, como margen financiero, morosidad, recaudaciones, estos se han mantenido en niveles estables y con indicadores de rentabilidad aceptables dada esta contingencia y los negativos efectos que ha tenido en la economía.

A partir del mes de abril año 2020, se llevaron a cabo reprogramaciones con motivo de la pandemia del COVID19, en apoyo a los clientes con buen comportamiento de pago, para la cartera de leasing sumaron un total de 56 clientes reprogramados, equivalentes a un 19,7% de la cartera de leasing, las reprogramaciones de la cartera de crédito automotriz sumaron un total de 657 clientes reprogramados, representando un 7,7% de esta cartera.

De acuerdo con la política presentada y ratificada en el directorio del mes abril de 2020 se permitió reprogramar hasta en 3 cuotas para llevarlas al final del período del crédito. Esta política, contempló en otras consideraciones en análisis de riesgo de los clientes, aportar nuevos antecedentes financieros, estar al día en los pagos, y en caso de no estarlo, la exigencia de antes ponerse al día.

Al 31 de marzo de 2021, los programas de reprogramaciones COVID19, se encuentran concluidos para las carteras de leasing y de crédito automotriz.

28.1. Riesgo Liquidez.

El grado de liquidez de los mercados de capitales o mercados financieros podría afectar negativamente el nivel de actividades y operaciones de la matriz Eurocapital S.A y sus filiales en el evento que sus principales fuentes de financiamiento, que actualmente son valores de oferta pública (Bonos y Efectos de Comercio) y créditos que provienen de la banca comercial local y extranjera, se reduzcan producto de una menor disponibilidad o liquidez de fondos en el mercado financiero que afecte a los bancos y a los inversionistas institucionales. En el caso de Eurocapital S.A este riesgo se ve minimizado, a través de la recaudación del flujo normal de sus operaciones, cuyo promedio diario se mantiene sobre los MM\$2.500. Además, contribuyen en este mismo sentido, la estrategia de un máximo mensual de vencimientos del monto de cada emisión de efectos de comercio y la obtención de financiamientos de más largo plazo. Adicionalmente la empresa tiene establecida una política de liquidez, consistente en mantener una relación de la recaudación promedio mensual de al menos 2.5 veces los vencimientos de pasivos financieros en cada mes, política que es controlada diariamente por el área de Tesorería.

28.2. Riesgo de financiamiento.

Actualmente, el financiamiento de Eurocapital S.A está bien diversificado y proviene de variadas fuentes, como la colocación de instrumentos de oferta pública de corto y largo plazo, líneas bancarias nacionales y extranjeras, créditos vinculados a los accionistas y su importante base patrimonial. Como consecuencia de lo mismo, la Sociedad ha logrado aumentar el monto de las líneas de financiamiento y mejorar las condiciones de este. Los instrumentos de oferta pública son sometidos a la clasificación de riesgo por parte de tres empresas de reconocido prestigio nacional e internacional: Fitch Ratings, Humphreys y Feller Rate. Al 31 de marzo de 2021, la clasificación vigente para los instrumentos de deuda de Eurocapital S.A, es la siguiente respectivamente: A/N1, A/N1 y A-/N1. La Sociedad Matriz mantiene inscritas en los registros de la CMF 4 líneas de Efectos de comercio por un total de UF2.000.000, para la colocación de pagarés en el mercado de oferta pública. Adicionalmente, Eurocapital S.A posee dos líneas de bonos inscritas en la CMF por UF1.000.000 cada una, encontrándose colocadas al 31/12/2020 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.

28.3. Riesgo Operacional.

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

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

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

28.4. Evaluación de clientes.

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

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

28.5. Análisis de crédito.

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

28.6. Decisiones de crédito.

Las decisiones de crédito se administran centralizadamente. 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.

Eurocapital ha tomado una serie de medidas adicionales para cumplir con todos los procesos, procedimientos internos y controles manteniendo la misma formalidad y periodicidad. Adicionalmente Eurocapital por su naturaleza de empresa básica del rubro servicios financieros, ha podido seguir desarrollando su negocio a pesar del COVID-19, la Cuarentena y sus efectos, cumpliendo con sus procesos y controles.

28.7. Sistema de información interno y acciones de control.

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

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

Eurocapital ha tomado las medidas de control y seguridad de la información y de los procesos, para mantener en forma efectiva y eficiente el manejo de sistemas, controles operacionales, registros, respaldos, comunicación, bajo un esquema de teletrabajo, donde el personal no se encuentra en las oficinas. Con ello se ha logrado mantener un proceso fluido y con resultados positivos en la gestión y desarrollo de las actividades de la empresa y de sus trabajadores.

28.8. Riesgo de cartera.

Los principales riesgos que enfrenta la Sociedad corresponden al riesgo de crédito asociado al comportamiento de la cartera de documentos, definido como la posibilidad de que los deudores y clientes no paguen sus obligaciones.

Este riesgo va a depender principalmente del tipo de documento y el grado de morosidad que presente. Para aquellos documentos que estén al día o presenten mora menor a 30 días, se considera que el riesgo de deterioro es bajo, y por ende la probabilidad de incumplimiento se determinará acotada a los próximos 12 meses. Sin embargo, a medida aumenten los días de retraso en su pago, un documento verá un incremento significativo en su riesgo. La Compañía ha adoptado la presunción refutable de la norma IFRS9 en cuanto se considera que, al superar a los 30 días de mora, el documento pasa a un nivel de riesgo considerablemente mayor, y por ende, debe ser tratado con mayor severidad a nivel de pérdidas esperadas, incluyendo extender el horizonte de cálculo de la probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Finalmente, se definió como incumplimiento el escenario en el cual un documento supera los 90 días de mora, lo cual emula la presunción de incumplimiento definida en la norma IFRS9. Esto se determinó así al apreciar un incremento significativo en las pérdidas de las operaciones cuya mora supera los 90 días, además de estar alineado con las prácticas del mercado al respecto.

Considerando el volumen de operaciones de la Compañía, la determinación de deterioro se hace sobre base colectiva. Se estudió el comportamiento histórico de los distintos tipos de operaciones y se agruparon en distintas familias, las cuales presentan comportamientos similares a nivel de deterioro. De esta forma para las operaciones de factoring, se definieron las siguientes agrupaciones: Cheques, Facturas, Créditos y Otros. Para las operaciones de leasing, se hizo una diferenciación respecto a si la operación proviene de una renegociación o no, considerando que las operaciones renegociadas presentan un riesgo mayor que una operación regular. Finalmente, para las operaciones de crédito automotriz, al seguir un patrón fijo, no se consideró necesario hacer una distinción por tipo.

De igual forma, las operaciones también se segmentan de acuerdo 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 y de créditos automotriz se aplican criterios similares al evaluar si una operación puede ser renegociada, y de ser así, se vuelve a rebajar el horizonte de evaluación de incumplimiento a 12 meses, al considerar que la operación ya no es morosa, si es que lo era antes de su renegociación. No obstante, lo anterior, se estima que las operaciones renegociadas de leasing presentan probabilidades más altas de incumplimiento que para operaciones nuevas, sustentado en el análisis histórico del comportamiento de esta cartera. Para operaciones de crédito automotriz, dada la poca historia de nuestra cartera, se usarán criterios similares a aquellos presentes en el mercado.

Dicho lo anterior, al igual que las operaciones normales, el riesgo de las operaciones renegociadas dependerá en gran parte de la eventual morosidad que presenten, y en caso de que excedan los 30 días, se volverá a extender el plazo de probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Para determinar el rango de valores de probabilidades de incumplimiento y de pérdidas esperadas se realizó un análisis estadístico de los cierres históricos de cartera, de la evolución de la morosidad de las operaciones, las recaudaciones y las recuperaciones. También se consideraron los efectos de las garantías en las recuperaciones históricas, mediante la ejecución de éstas, ya sea a través de una fianza, una póliza, o mediante la liquidación de un bien hipotecado, para el caso de operaciones de factoring; o la liquidación de un bien recuperado, en el caso de operaciones de leasing o crédito automotriz. Con estos parámetros, aplicados al saldo de la operación según su tipo, los días de mora que tenga, y el plazo hasta su vencimiento, obtenemos la provisión por pérdida esperada de esa operación. En el caso de las operaciones de factoring, también se hace un cruce con otras operaciones del mismo cliente, deudor y tipo, para determinar una morosidad global que determine la probabilidad de incumplimiento que se use. Para las operaciones de leasing y de créditos automotriz, también dependerá de si es una renegociación. Además de los factores internos, determinados a través de la historia, se consideran los factores macroeconómicos en la evaluación de las pérdidas esperadas. Para ello se comparó el comportamiento histórico de la cartera con la variación de varios indicadores macroeconómicos en el mismo período y se determinaron aquellos que mantuvieron mayor correlación y puedan considerarse razonablemente

como influyentes en la cartera de la Sociedad. De esa forma se introduce un factor de ajuste a la determinación de las pérdidas esperadas de la cartera que depende de la variación actual de las variables macroeconómicas correlacionadas.

El modelo de determinación de deterioro de la cartera está sujeto a revisiones periódicas. La última de éstas se realizó en el último trimestre del año 2020, a través de un estudio estadístico de la cartera para determinar variaciones en las tasas de incumplimiento y las pérdidas por deterioro, para poder determinar nuevas probabilidades de incumplimiento y pérdidas esperadas, acordes al comportamiento más reciente de la cartera.

La exposición al riesgo crediticio al 31 de marzo de 2021 se detalla en el siguiente cuadro:

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,5%	Pérdida esperada de 12 meses	103.132.393	102.610.161	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	7,9%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	765.061	704.992	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	37,8%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.493.820	1.550.612	Importe en libros bruto
Total Operaciones de factoring				104.865.765	

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	14%	Pérdida esperada de 12 meses	18.418.909	18.157.907	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	16,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	505.569	421.881	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	35,1%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	1.339.830	869.256	Importe en libros bruto
Total Operaciones de leasing				19.449.044	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,7%	Pérdida esperada de 12 meses	3.252.075	3.228.379	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	0,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	6	6	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	61,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	50.732	19.505	Importe en libros bruto
Total Operaciones de confirming				3.247.890	

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	39.435.550	39.128.242	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	4,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	2.025.936	1.939.472	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	52,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	1.374.968	656.327	Importe en libros bruto
Total Operaciones de automotriz				41.724.041	

28.8.1. Mecanismos de mitigación.

Para atenuar el riesgo inherente al negocio, la Sociedad cuenta con políticas y prácticas crediticias orientadas al control del riesgo de sus activos.

Para ello, existen pautas de evaluación y parámetros cuantitativos y cualitativos de aceptación mínimas para clientes y deudores. Las decisiones de crédito son realizadas centralizadamente mediante comités donde participan activamente el área de riesgo de créditos, los ejecutivos y la administración superior.

Los márgenes de operación otorgados a cada cliente tienen vigencia máxima de un año y su monto aprobado no puede exceder de 2 meses de venta, existiendo exposiciones máximas por cliente y deudor que no pueden sobrepasar de un 15% del patrimonio, para operaciones sin garantías.

Adicionalmente, existen límites máximos de concentración por cliente, no pudiendo exceder de un 30% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales clientes; y de un 27% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales deudores. Para la determinación de estos porcentajes no se consideran los montos de aquellos documentos garantizados por alguna garantía como póliza seguros crédito, prendas, hipotecas o warrants.

Para operaciones puntuales, más allá de los límites y concentraciones de cartera establecida, la Sociedad mantiene garantías asociadas a dichas operaciones, consistentes principalmente en hipotecas, prendas, pólizas de seguro y warrants.

Adicionalmente, la unidad interna de Cobranzas dispone de un eficiente sistema de cobranza y seguimiento en línea, tendiente al oportuno cobro de los documentos a su vencimiento, lo que se traduce en una efectiva política de cobranza orientada a la detección temprana de dificultades financieras o situaciones de insolvencia tanto de los deudores como de los clientes relacionados a estos.

28.8.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera factoring, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 2,36% sobre el total de la cartera neta al 31 de marzo de 2021 y los castigos a igual fecha representan un 0,42% sobre la cartera neta.

Al 31 de marzo de 2021, la cartera de leasing presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 6,61% sobre el total de la cartera neta y los castigos a igual fecha representan un 0,69% sobre la cartera neta.

Al 31 de marzo de 2021, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 1,55% sobre el total de la cartera neta y los castigos a igual fecha representan un 0,19% sobre la cartera neta.

Al 31 de marzo de 2021, la cartera de automotriz presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 1,85% sobre el total de la cartera neta y los castigos a igual fecha representan un 0,60% sobre la cartera neta.

Históricamente la cartera de Eurocapital S.A. se ha mantenido con un importante nivel de diversificación, tanto por tipo de producto y documento, sector económico, sector geográfico y plazo.

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera: 10.702 en factoring, y 331 en Confirming. En factoring, los clientes suman 740 y los deudores suman 2.491, mientras que leasing cuenta con 276 clientes y crédito automotriz cuenta con 8.858 clientes. Eurocapital tiene presencia a lo largo de Chile a través de una red de 19 oficinas comerciales incluyendo 4 puntos de venta de créditos automotriz en Santiago y regiones. Además, cuenta con 4 sucursales de factoring en su filial de Perú.

Cabe destacar que durante el periodo de la pandemia producto del COVID-19 el funcionamiento y continuidad de los negocios no se ha visto interrumpido ni afectado, ya que la empresa contaba con todos los medios tecnológicos tanto de infraestructura física como de sistemas requeridos para desarrollar sus actividades bajo la modalidad de teletrabajo.

28.8.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

El máximo nivel de exposición al riesgo para la Sociedad y filiales está representado por la exposición total de la cartera de documentos adquiridos según detalle:

Exposición total al riesgo	31/03/2021	31/12/2020
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	61.582.697	71.790.200
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	44.559.975	46.321.191
Deudores por leasing M/N no reajutable	965.439	1.083.263
Deudores por leasing M/N reajutable	18.579.608	16.511.142
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	1.462.378	179.179
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	18.12.065	1.051.149
Deudores por operaciones de automotriz moneda nacional	42.663.195	40.122.355
Otras Cuentas por Cobrar	5.156.214	6.090.438
Total	176.781.571	183.149.187

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	N°	Al 31 de marzo de 2021		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	12.053.129	11,20%	Facturas, Facturas Dólar y Crédito / Gtía Póliza
Minería	2	4.622.852	4,29%	Facturas
Comercio	3	2.745.872	2,52%	Facturas Dólar
Transporte	4	2.286.423	2,12%	Cheques
Transporte	5	1.889.263	1,76%	Cheques
Comercio	6	1.409.406	1,31%	Facturas Dólar
Comercio	7	1.390.469	1,29%	Crédito / Gtía Hipoteca
Servicios	8	1.201.512	1,12%	Facturas / Gtía Hipoteca
Pesquero	9	1.194.462	1,11%	Facturas Dólar
Industria	10	1.092.258	1,01%	Facturas Dólar
Totales		29.855.646	27,73%	
Otros deudores		77.787.848	72,27%	
Total general		107.643.494	100,00%	

Sector productivo / deudor	N°	Al 31 de diciembre de 2020		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	11.292.495	10,93%	Facturas Dólar y Crédito
Pesquero	2	3.857.075	3,73%	Facturas y Facturas Dólar
Minería	3	2.455.371	2,38%	Facturas
Pesquero	4	2.172.847	2,10%	Facturas Dólar
Minería	5	2.169.268	2,10%	Facturas
Industria	6	1.472.054	1,42%	Facturas Dólar
Comercio	7	1.395.575	1,35%	Crédito / Gtía Hipoteca
Pesquero	8	1.269.983	1,23%	Facturas Dólar
Servicios	9	1.201.512	1,16%	Facturas / Gtía Hipoteca
Industria	10	1.130.426	1,09%	Facturas Dólar
Totales		28.416.606	27,49%	
Otros deudores		74.917.555	72,51%	
Total general		103.334.161	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	N°	Al 31 de marzo de 2021		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	7.757.728	7,21%	Cheques
Industria	2	6.542.535	6,08%	Facturas Dólar
Industria	3	6.171.004	5,73%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Minería	4	4.622.852	4,29%	Facturas
Agrícola	5	3.401.845	3,16%	Facturas y Facturas Dólar
Informática	6	3.307.531	3,07%	Facturas y Crédito
Agrícola	7	2.959.991	2,75%	Facturas y Cheques
Agrícola	8	2.855.495	2,65%	Facturas Dólar
Pesquero	9	2.218.293	2,06%	Facturas Dólar y Crédito / Gtía Póliza
Industria	10	2.037.092	1,89%	Facturas Dólar
Totales		41.874.366	38,91%	
Otros clientes		65.769.128	61,09%	
Total general		107.643.494	100,00%	

Sector productivo / cliente	N°	Al 31 de diciembre de 2020		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	7.676.664	7,43%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	2	5.225.330	5,06%	Facturas Dólar
Minería	3	5.137.677	5,02%	Facturas
Agrícola	4	3.855.154	3,73%	Facturas y Cheques
Transporte	5	3.751.705	3,63%	Cheques
Agrícola	6	3.329.970	3,22%	Facturas y Facturas Dólar
Industria	7	3.275.977	3,17%	Facturas Dólar
Informática	8	2.564.844	2,48%	Facturas y Crédito
Industria	9	2.264.142	2,19%	Facturas
Comercio	10	2.155.057	2,09%	Crédito
Totales		39.286.520	38,03%	
Otros clientes		64.047.641	61,97%	
Total general		103.334.161	100,00%	

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

Saldos de carteras de operaciones renegociadas:

Al 31 de marzo de 2021	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.195.118	19.299	145%
Leasing	1050.002	2.329	2,40%
Confirming	-	-	-
Automotriz	529.272	-	1,31%
Total	3.774.392	21.628	

Al 31 de diciembre de 2020	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.437.632	108.828	145%
Leasing	1028.487	35.381	2,40%
Confirming	-	-	-
Automotriz	569.123	-	-
Total	4.035.242	144.209	

En cuanto a las operaciones de crédito automotriz y leasing, Eurocapital ha tomado medidas excepcionales desde marzo a mayo 2020, para otorgar mayor plazo a sus clientes y deudores, ofreciendo opciones de refinanciamiento ampliando y prorrogando el plazo de pago hasta en 3 cuotas para aquellos clientes o deudores con un buen comportamiento de pago en su cartera.

28.8.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.

A continuación, se presenta el desglose de la cartera morosa que se encuentra en proceso de cobranza judicial:

Factoring Cartera por tipo de documento	31/03/2021 M \$	31/12/2020 M \$
Facturas	1.136.289	1.275.583
Letras	14.057	14.057
Reconocimientos de deuda	473.362	567.398
Cheques	81.109	81.303
Certificados	180.931	168.940
Créditos	167.141	148.519
Pagares y otros	321.578	87.712
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.374.467	2.343.512

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

28.8.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.

Existen garantías con el objeto de mitigar el riesgo de exposición, las que se encuentran descritas y valorizadas en la Nota 27.

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

Al 31 de marzo de 2021.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigente	23.713.516	768.674	440.753	74.332.370	99.255.313
Cartera Morosa	148.355	-	-	-	148.355
Total	23.861.871	768.674	440.753	74.332.370	99.403.668

Al 31 de diciembre de 2020.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigente	18.792.999	682.093	-	71.976.159	91.451.251
Cartera Morosa	146.717	-	-	-	146.717
Total	18.939.716	682.093	-	71.976.159	91.597.968

28.9. Riesgo de concentración de cartera.

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un solo tipo de bien, industria, cliente o deudor.

La cartera de factoring representada por deudores menos acreedores de factoring Chile y Perú, se distribuyó de acuerdo con las siguientes clasificaciones:

28.9.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Industria	26.339	24,7%	36.206	34,9%
Comercio	20.281	18,8%	20.966	20,3%
Transporte	15.225	14,1%	10.406	10,1%
Construcción	13.912	12,9%	7.453	7,2%
Servicios	12.969	12,0%	12.161	11,8%
Agrícola	9.517	8,8%	10.376	10,0%
Informática	3.475	3,2%	2.732	2,6%
Pesquero	3.157	2,9%	1.331	1,3%
Minería	1.801	1,7%	906	0,9%
Forestal	967	0,9%	797	0,8%
Totales	107.643	100%	103.334	100%

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

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Facturas	81.170	75,5%	82.278	79,7%
Cheques	10.510	9,8%	6.446	6,2%
Créditos	7.741	7,2%	7.742	7,5%
Factura Internacional	4.810	4,5%	4.328	4,2%
Letras	2.227	2,1%	1.706	1,7%
Contratos	1.055	1,0%	707	0,7%
otros	121	0,1%	120	0,1%
Pagares	9	0,0%	7	0,0%
Totales	107.643	100%	103.334	100%

28.9.3. Distribución de las colocaciones de factoring por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	58.103	54,0%	57.413	55,6%
60 días	32.119	29,8%	23.886	23,1%
90 días	11.939	11,1%	13.914	13,5%
Más de 90 días	5.482	5,1%	8.121	7,9%
Totales	107.643	100%	103.334	100%

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

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	9.338	8,6%	8.202	7,8%
Zona centro	56.560	52,5%	52.571	50,9%
Zona sur	26.110	24,3%	24.235	23,5%
Perú	5.635	4,5%	18.326	17,7%
Totales	107.643	100%	103.334	100%

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad cuenta con una cantidad de 740 clientes activos en la cartera de factoring (728 clientes activos al 31 de diciembre de 2020).

28.9.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	31/03/2021 M M \$	% Cartera	31/12/2020 M M \$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	7.783	38,39%	8.190	40,34%
Otros	3.070	15,15%	2.846	16,01%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	2.654	13,10%	2.036	10,03%
Bienes Raices	3.677	18,14%	3.740	18,43%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	991	4,89%	1.043	5,14%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	1.263	6,23%	1.112	5,48%
Equipos de Manipulación de cargas	542	2,67%	615	3,03%
Maquinarias y equipos para el sector energía	284	1,40%	309	1,52%
Total cartera leasing por tipo de bien	20.264	100%	19.891	100%

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad cuenta con una cantidad de 276 clientes de leasing (283 clientes al 31 de diciembre de 2020).

La cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo con las siguientes clasificaciones:

28.9.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Comercio	1.760	52,6%	1.320	35,7%
Agrícola	1.094	32,7%	2.133	57,7%
Construcción	256	7,6%	55	1,5%
Forestal	121	3,6%	82	2,2%
Industria	116	3,5%	112	3,0%
Totales	3.347	100%	3.702	100%

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

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas de Confirming	3.347	100%	3.702	100%
Totales	3.347	100%	3.702	100%

28.9.8. Distribución de las colocaciones de confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	2.422	72,4%	2.946	79,6%
60 días	731	21,8%	476	12,9%
90 días	-	0,0%	280	7,6%
Más de 90 días	194	5,8%	-	-
Totales	3.347	100%	3.702	100%

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

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	-	-	-	-
Zona centro	1.958	58,5%	3.620	97,8%
Zona sur	1.389	41,5%	82	2,2%
Totales	3.347	100%	3.702	100%

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad cuenta con una cantidad de 10 clientes de confirming (11 clientes al 31 de diciembre de 2020).

La cartera de automotriz representada por deudores por operaciones de crédito automotriz se distribuyó de acuerdo con la siguiente clasificación:

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

Zona geográfica	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Zona norte	1.944	4,6%	1.860	4,4%
Zona centro	37.504	87,9%	37.058	87,6%
Zona sur	3.215	7,5%	3.403	8,0%
Totales	42.663	100%	42.321	100%

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

Vehículo	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Nuevos	16.201	38,0%	25.320	59,8%
Usados	26.462	62,0%	17.001	40,2%
Totales	42.663	100%	42.321	100%

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

Vehículo	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Liviano	41654	97,6%	41282	97,5%
Moto	920	2,2%	926	2,2%
Pesado	89	0,2%	113	0,3%
Totales	42.663	100%	42.321	100%

Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad cuenta con una cantidad de 8.858 clientes de créditos automotriz (8.803 clientes al 31 de diciembre de 2020).

28.10. Riesgo de descalce.

28.10.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 56 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 720 días, con un promedio de 224 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.

28.10.2. Moneda.

La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación de un bono por UF. 1.000.000 en 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.

29. MEDIO AMBIENTE

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

30. SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero y por ninguna otra autoridad administrativa.

31. HECHOS POSTERIORES

En Junta General ordinaria de Accionistas de fecha 14 de abril de 2021, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, el pago de un dividendo de \$2.553,35 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 2.500.000, siendo pagado el día 14/04/2021.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de abril de 2021, se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 30.376.287, dividido en 1.041.099 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante el pago de 61.993 acciones ascendentes a M\$ 1.808.781.

Entre el 1 de abril de 2021 y el 26 de mayo de 2021, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.

La Sociedad y sus filiales han tomado todas las medidas necesarias para evitar impactos significativos que afecten la continuidad operacional del negocio, la salud de sus empleados y la protección de los sistemas que permiten la continuidad comercial, financiera y operacional de Eurocapital S.A. y sus filiales.