EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

MILES DE PESOS (M$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

MILES DE PESOS (M$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre 2016

	Número Nota	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.534.564	3.706.830
Otros activos no financieros, corrientes		134.893	21.964
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	104.007.621	105.066.195
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	410.485	594.695
Activos por impuestos, corrientes	14	447.350	844.996
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		**109.534.913**	**110.234.680**
Activos no corrientes mantenidos para la venta		3.377.018	3.365.708
Activos no corrientes mantenidos para la venta		**3.377.018**	**3.365.708**
Total de activos corrientes		**112.911.931**	**113.600.388**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	376	353
Derechos por cobrar, no corrientes	8	8.965.207	8.211.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	773.737	1.030.832
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	387.772	157.815
Propiedades, planta y equipo	13	1.055.261	1.029.253
Activos por impuestos diferidos	14	329.156	322.036
Total de activos no corrientes		**11.511.509**	**10.752.149**
TOTAL ACTIVOS		**124.423.440**	**124.352.537**

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre 2016

	Número Nota	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	39.849.145	50.725.071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	6.841.847	4.436.045
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	21.570.874	10.914.907
Pasivos por impuestos, corrientes	14	125.060	151.951
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		121.198	93.142
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	1.324.918	1.560.581
Total de pasivos corrientes		**69.833.042**	**67.881.697**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	27.758.318	30.405.800
Total de pasivos no corrientes		**27.758.318**	**30.405.800**
TOTAL PASIVOS		**97.591.360**	**98.287.497**
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	23.487.251	22.137.191
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	2.461.084	3.101.743
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**25.948.335**	**25.238.934**
Participaciones no controladoras		883.745	826.106
Patrimonio total		**26.832.080**	**26.065.040**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**124.423.440**	**124.352.537**

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO 01/01/2017 30/09/2017 M$	ACUMULADO 01/01/2016 30/09/2016 M$	ACUMULADO 01/07/2017 30/09/2017 M$	ACUMULADO 01/07/2016 30/09/2016 M$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	15.113.305	13.706.291	4.927.883	4.611.150
Costo de ventas	20	(4.650.863)	(4.462.419)	(1.318.217)	(1.356.567)
Ganancia bruta		**10.462.442**	**9.243.872**	**3.609.666**	**3.254.583**
Otros ingresos por función		445.880	337.110	118.129	4.923
Gasto de administración	21	(5.691.395)	(5.214.462)	(1.978.287)	(1.800.522)
Otros gastos, por función		(434.594)	(490.196)	(125.168)	(198.885)
Otras ganancias (pérdidas)		(810)	(109)	45	(28)
Diferencias de cambio	23	(341)	88.674	(3.002)	5.630
Resultados por unidades de reajuste		(30.790)	45.100	(5.117)	44.376
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**4.750.392**	**4.009.989**	**1.616.266**	**1.310.077**
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(1.038.243)	(704.950)	(388.303)	(238.641)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**3.712.149**	**3.305.039**	**1.227.963**	**1.071.436**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.634.705	3.314.944	1.188.403	1.083.196
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		77.444	(9.905)	39.560	(11.760)
Resultado integral total		**3.712.149**	**3.305.039**	**1.227.963**	**1.071.436**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4,50	4,62	1,52	1,49
Ganancia (pérdida) por acción básica		**4,50**	**4,62**	**1,52**	**1,49**

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (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 01/01/2017	**22.137.191**	**3.101.743**	**25.238.934**	**826.106**	**26.065.040**
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	3.634.705	3.634.705	77.444	3.712.149
Resultado integral	**-**	**3.634.705**	**3.634.705**	**77.444**	**3.712.149**
Emisión de patrimonio	1.350.060	-	1.350.060	-	1.350.060
Dividendos	**-**	(4.240.553)	(4.240.553)	-	(4.240.553)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	**-**	(34.811)	(34.811)	(19.805)	(54.616)
Total de cambios en patrimonio	**1.350.060**	**(640.659)**	**709.401**	**57.639**	**767.040**
Saldo Final Período Actual 30/09/2017	**23.487.251**	**2.461.084**	**25.948.335**	**883.745**	**26.832.080**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (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 01/01/2016	**20.680.197**	**3.492.045**	**24.172.242**	**1.056**	**24.173.298**
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	3.314.944	3.314.944	(9.905)	3.305.039
Resultado integral	**-**	**3.314.944**	**3.314.944**	**(9.905)**	**3.305.039**
Emisión de patrimonio	1.456.994	(1.456.994)	**-**	**-**	**-**
Dividendos	**-**	(3.029.535)	(3.029.535)	**-**	(3.029.535)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	836.429	836.429
Incremento (disminución) por otros cambios	-	(99.134)	(99.134)	**-**	(99.134)
Total de cambios en patrimonio	**1.456.994**	**(1.270.719)**	**186.275**	**826.524**	**1.012.799**
Saldo Final Período Actual 30/09/2016	**22.137.191**	**2.221.326**	**24.358.517**	**827.580**	**25.186.097**

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)

	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/01/2016 30/09/2016 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	436.629.304	405.353.394
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.098.050)	(9.475.246)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.988.671)	(3.697.202)
Otros pagos por actividades de operación	(413.909.722)	(388.739.660)
Intereses pagados	(1.609.800)	(2.305.723)
Intereses recibidos	43.876	78.133
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	54.381	(279.802)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**6.121.318**	**933.894**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(1.829.439)
Préstamos a entidades relacionadas	(250.000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(130.777)	(57.022)
Compras de activos intangibles	(269.614)	(29.512)
Cobros a entidades relacionadas	745.071	400.842
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**94.680**	**(1.515.131)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.350.060	2.573.632
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	118.568.285	66.381.837
Total importes procedentes de préstamos	**119.918.345**	**68.955.469**
Préstamos de entidades relacionadas	26.624.357	20.818.476
Pagos de préstamos	(132.254.304)	(64.653.142)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(15.173.417)	(22.147.524)
Dividendos pagados	(4.503.245)	(3.561.340)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(5.388.264)**	**(588.061)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**827.734**	**(1.169.298)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**827.734**	**(1.169.298)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.706.830	9.539.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**4.534.564**	**8.370.004**

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

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES 11
1.1. Nombre de la entidad. 11
1.2. RUT de la entidad. 11
1.3. Número del Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile. 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 13
1.16. Actividades de las filiales 14
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 14
2.1. Período contable. 14
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias. 16
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada. 16
2.3.3. 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
2.9. Contratos de leasing. 21
2.10. Retenciones por factoring. 21
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor. 21
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas. 22
2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta. 22
2.14. Propiedades, planta y equipo. 22
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo. 22
2.16. Activos intangibles. 22
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. 23
2.20. Ingresos de actividades ordinarias. 23
2.21. Costo de ventas. 24
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos. 24
2.23. Contratos Derivados. 24
2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal. 25
2.25. Dividendo mínimo. 25
2.26. Estado de Flujos de efectivo. 25
2.27. Moneda funcional. 25

3. CAMBIOS CONTABLES 26
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS 26
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing y de confirming. 26
4.2. Propiedades, planta y equipo 26
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo 26
4.4. Activos intangibles 26
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles. 26
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS 27
5.1. Información de Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado 27
5.2. Información de Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado, por segmentos. 29
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 29
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 29
7.1. Derechos en acciones 29
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 30
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. 30
8.2. Operaciones de factoring. 31
8.3. Tipos de factoring. 31
8.4. Operaciones de leasing 31
8.5. Operaciones de confirming. 31
8.6. Morosidad. 31
8.6.1. Morosidad de operaciones de factoring. 31
8.6.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring. 32
8.6.2.1. Facturas. 32
8.6.2.2. Cheques. 32
8.6.2.3. Letras y pagarés. 32
8.6.2.4. Otros documentos. 32
8.6.3. Morosidad de operaciones de leasing 32
8.6.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing. 33
8.6.4.1. Primera cuota morosa. 33
8.6.4.2. Segunda cuota morosa. 33
8.6.5. Morosidad de operaciones de confirming. 33
8.6.6. Política con relación a la morosidad de operaciones de confirming. 33
8.7. Provisión por pérdida de deterioro de valor. 34
8.7.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor. 34
8.7.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring y confirming. 34
8.8. Castigos. 36
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA. 36
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS 37
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente. 37
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente. 38
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente 38
10.4. Transacciones con entidades relacionadas. 39
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave. 40
10.5.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2017 40
10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2017. 40
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS 41
12. ACTIVOS INTANGIBLES 41
12.1. Cuadro Detalle. 41
12.2. Movimientos período 2017 y ejercicio 2016 41
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles. 42
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 42
13.1. Cuadro Detalle. 42
13.2. Cuadro de movimientos. 43
13.3. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos. 43
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 44

14.1. Información General. 44
14.2. Impuestos Diferidos. 44
14.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida 44
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos. 45
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 45
15.1. Cuadro Resumen. 45
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras. 46
15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos. 47
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 49
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES 50
18. PATRIMONIO 50
18.1. Capital emitido. 50
18.2. Provisión de dividendos. 50
18.3. Distribución de dividendos. 50
18.4. Cambios en el capital. 51
18.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital. 51
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS 51
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS 52
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 53
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS 53
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA. 54
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES 54
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS 59
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS 65
26.1. Evaluación de clientes 65
26.2. Análisis de crédito 65
26.3. Decisiones de crédito. 65
26.4. Sistema de información interno y acciones de control. 66
26.5. Riesgo de cartera. 66
26.5.1. Mecanismos de mitigación. 66
26.5.2. Calidad de los créditos. 67
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo. 67
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor. 70
26.5.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros. 71
26.6. Riesgo de concentración de cartera. 71
26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo. 71
26.6.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento. 72
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo 72
26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal. 73
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien. 73
26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo. 74
26.6.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento. 74
26.6.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo. 74
26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal. 75
26.7. Riesgo de descalce. 75
26.7.1. Plazo. 75
26.7.2. Moneda. 75
27. MEDIO AMBIENTE 76
28. SANCIONES 76
29. HECHOS POSTERIORES 76

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

1.3. Número del Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

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 en su conjunto por los accionistas, cuyo detalle es el siguiente:

Rut Accionista	Razón Social accionista	Participación	Controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	23,5%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	19,57%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.011.560-2	Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Limitada	19,57%	Miguel Zegers Vial	5.895.043-2
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	18,41%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	11,79%	Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
76.538.540-7	Inversiones La Abadía Limitada	3,0%	Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3
76.391.891-2	Inversiones Santa Rosario SPA	1,2%	Miguel Luis Naveillán Goycoolea	6.447.714-5
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,16%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.046.521-6	Asesorías e Inversiones Toscana Limitada	1,0%	Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4
76.356.557-2	Inversiones MSP SPA	0,8%	Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad y filiales registra al 30 de septiembre de 2017, Nivel gerencial 6 empleados (6 al 30 de septiembre de 2016); área comercial 93 empleados (79 al 30 de septiembre de 2016); área de administración y operaciones 130 empleados (123 al 30 de septiembre de 2016).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

229 empleados al 30 de septiembre de 2017 (208 al 30 de septiembre de 2016).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

222 empleados por el período terminado el 30 de septiembre de 2017 (203 por el período terminado el 30 de septiembre de 2016)

1.13. Información de la empresa.

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

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

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

Con fecha 5 de junio de 2002, la Sociedad fue inscrita bajo el Nº774 en el 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 créditos.

1.14. Actividades de la empresa

El objeto principal de la empresa es:

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

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

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

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

1.15. Información de las filiales

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile, según escritura pública del 01 de abril de 1998, inscrita en el repertorio Nº 3.313 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola y publicada en el Diario Oficial el 07 de mayo de 1998, bajo la razón social Inversiones y Asesorías A,B & E S.A.
Su Rol Único Tributario es el 96.861.330-8.

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

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

Su Registro Único de Contribuyente es el n° 20601034809.

1.16. Actividades de las filiales

El objeto principal de las filiales es:

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

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de septiembre de 2017 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre 2016.

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 2016 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2017 y 2016.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

El Estado de Flujo de Efectivo directo refleja los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros de Eurocapital S.A. corresponden al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2017.

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 2017.

Enmiendas y mejoras
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo". Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias". Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.
La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018

Eurocapital decidió aplicar anticipadamente esta norma desde el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, cuya vigencia obligatoria es 1 de enero 2018. Dada la operación de Eurocapital, su adopción no tuvo efectos significativos en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, por tener montos poco relevantes o que ya se encuentran saldadas al cierre de los presentes estados financieros.

2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.
No vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones". Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos	01/01/2018

de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.4. Bases de conversión.

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

	30/09/2017 $	31/12/2016 $
Dólar estadounidense (US$)	637,93	669,47
Unidad de fomento (UF)	26.656,79	26.347,98
Soles (S/.)	3,27	3,36
Euro (€)	752,99	705,60

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	30/09/2017 %	31/12/2016 %
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 tres segmentos operacionales, los cuales están diferenciados por las características propias de cada negocio. Dichos segmentos son Factoring, Leasing y Confirming.

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

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring, diferencia de precio por devengar y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”, al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 85.170.222 (M$ 85.547.543 al 31 de diciembre de 2016) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”, al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 2.066.815 (M$ 1.653.336 al 31 de diciembre de 2016).

2.8.2.2. Operaciones de leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing Financiero. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 8.000.284 (M$ 7.872.951 al 31 de diciembre de 2016) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 6.898.392 (M$ 6.558.524 al 31 de diciembre de 2016).

2.8.2.3. Operaciones de confirming.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de deudores en su mayoría la modalidad de confirming sin responsabilidad. Se les deducen las retenciones por confirming y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 9.744.485 (M$ 10.857.536 al 31 de diciembre de 2016).

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

La Sociedad y filiales evalúa en cada fecha de cierre si existe evidencia objetiva que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados, considerando entre otros, factores tales como dificultades financieras significativas por parte del deudor o del cliente, incumplimiento de contrato, tal como no pago o retraso de éstos.

Con base en lo anterior, la Sociedad y filiales ha constituido una provisión para cubrir eventuales pérdidas sobre activos deteriorados o de dudosa recuperación y sobre el deterioro esperado de la cartera de activos financieros.

El método utilizado por la Administración para determinar la provisión, analiza separadamente la calidad de la cartera vigente, estimando una provisión de acuerdo al deterioro estimado de ésta y la cartera en mora, la que clasifica en diferentes tramos o mayores plazos de morosidad, grupos sobre los que aplica distintos factores de provisión.

El detalle de la provisión por deterioro de valor se presenta en la Nota 8.7.

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

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

2.14. Propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.16. Activos intangibles.

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

2.17. Préstamos que devengan intereses.

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

2.18. Obligaciones con el público.

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

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

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

El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados, que integren la tasa de interés efectiva así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos casos en que esos flujos de efectivo o la vida esperada no puedan ser estimados con fiabilidad, se utilizarán los flujos de efectivo contractuales a lo largo del período contractual completo.

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

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de Factoring, leasing y confirming son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por aumento de plazo de vencimiento, comisiones de cobranza y de prórrogas, 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; castigo de deudas incobrables del giro; provisiones del giro; impuestos y otros costos directos.

2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

2.23. Contratos Derivados.

Los contratos suscritos por la Sociedad se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable con efecto en resultados, por tratarse de instrumentos financieros de negociación.

La Sociedad utiliza como procedimiento para la valoración de sus instrumentos financieros derivados el swap de moneda, este modelo de valorización consiste en descontar a valor presente los flujos futuros netos contractuales esperados empleando para tales efectos tasas de descuento, según plazos de vencimiento, inferidas a partir de estructuras intertemporales de tasas de interés según las monedas de denominación de cada componente de un swap en particular. La obtención de dichas tasas, son facilitados por proveedores de información independientes.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio es llevada directamente al estado de resultados por función en el rubro otros ingresos o gastos, por función.

2.24. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.25. Dividendo mínimo.

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

2.26. 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 a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en peso chileno consistente con la NIC21.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

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

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

4.4. Activos intangibles.

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

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

Eurocapital S.A. mantiene una red de 20 oficinas comerciales, 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 la ciudad de Lima, Perú.

A continuación se presenta la información por los segmentos señalados:

5.1. Información de Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado.

Al 30 de septiembre 2017

	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.434.586	99.978	-	4.534.564
Otros activos no financieros, corrientes	134.893	-	-	134.893
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	85.639.543	8.623.594	9.744.484	104.007.621
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	410.485	-	-	410.485
Activos por impuestos, corrientes	506.888	(59.538)	-	447.350
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	**91.126.395**	**8.664.034**	**9.744.484**	**109.534.913**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.377.018	-	-	3.377.018
Total de activos corrientes	**94.503.413**	**8.664.034**	**9.744.484**	**112.911.931**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes	376	-	-	376
Derechos por cobrar, no corrientes	2.066.816	6.898.391	-	8.965.207
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	773.737	-	-	773.737
Activos intangibles distintos de la plusvalía	387.772	-	-	387.772
Propiedades, planta y equipo	1.055.261	-	-	1.055.261
Activos por impuestos diferidos	329.156	-	-	329.156
Total de activos no corrientes	**4.613.118**	**6.898.391**	**-**	**11.511.509**
TOTAL DE ACTIVOS	**99.116.531**	**15.562.425**	**9.744.484**	**124.423.440**
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	39.397.661	451.484	-	39.849.145
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.099.783	742.064	-	6.841.847
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	21.570.874	-	-	21.570.874
Pasivos por impuestos, corrientes	125.060	-	-	125.060
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	121.198	-	-	121.198
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.324.918	-	-	1.324.918
Total de pasivos corrientes	**68.639.494**	**1.193.548**	**-**	**69.833.042**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.644.957	14.368.877	9.744.484	27.758.318
Total de pasivos no corrientes	**3.644.957**	**14.368.877**	**9.744.484**	**27.758.318**
PATRIMONIO				
Capital Emitido	23.487.251	-	-	23.487.251
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.461.084	-	-	2.461.084
Participaciones no controladoras	883.745	-	-	883.745
Total Patrimonio	**26.832.080**	**-**	**-**	**26.832.080**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	**99.116.531**	**15.562.425**	**9.744.484**	**124.423.440**

Al 31 de diciembre 2016

	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.681.734	25.096	-	3.706.830
Otros activos no financieros, corrientes	21.964	-	-	21.964
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	85.992.693	8.215.967	10.857.535	105.066.195
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	594.695	-	-	594.695
Activos por impuestos, corrientes	701.398	143.598	-	844.996
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	**90.992.484**	**8.384.661**	**10.857.535**	**110.234.680**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.365.708	-	-	3.365.708
Total de activos corrientes	**94.358.192**	**8.384.661**	**10.857.535**	**113.600.388**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes	353	-	-	353
Derechos por cobrar, no corrientes	1.653.335	6.558.525	-	8.211.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	1.030.832	-	-	1.030.832
Activos intangibles distintos de la plusvalía	157.815	-	-	157.815
Propiedades, planta y equipo	1.029.253	-	-	1.029.253
Activos por impuestos diferidos	322.036	-	-	322.036
Total de activos no corrientes	**4.193.624**	**6.558.525**	**-**	**10.752.149**
TOTAL DE ACTIVOS	**98.551.816**	**14.943.186**	**10.857.535**	**124.352.537**
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	50.517.976	207.095	-	50.725.071
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.014.857	1.421.188	-	4.436.045
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10.914.907	-	-	10.914.907
Pasivos por impuestos, corrientes	151.951	-	-	151.951
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	93.142	-	-	93.142
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.560.581	-	-	1.560.581
Total de pasivos corrientes	**66.253.414**	**1.628.283**	**-**	**67.881.697**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, no corrientes	6.233.362	13.314.903	10.857.535	30.405.800
Total de pasivos no corrientes	**6.233.362**	**13.314.903**	**10.857.535**	**30.405.800**
PATRIMONIO				
Capital Emitido	22.137.191	-	-	22.137.191
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.101.743	-	-	3.101.743
Participaciones no controladoras	826.106	-	-	826.106
Total Patrimonio	**26.065.040**	**-**	**-**	**26.065.040**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	**98.551.816**	**14.943.186**	**10.857.535**	**124.352.537**

5.2. Información de Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado, por segmentos.

Al 30 de septiembre 2017

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.773.014	815.153	533.151	6.121.318
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	73.826	12.608	8.246	94.680
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.201.425)	(717.535)	(469.304)	(5.388.264)

Al 30 de septiembre 2016

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	766.689	135.515	31.690	933.894
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.243.861)	(219.856)	(51.414)	(1.515.131)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(482.774)	(85.332)	(19.955)	(588.061)

Información de ingresos y gastos generados por los segmentos, son revelados en Notas desde la Nº 20 a la Nº 22.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Fondo fijo				10.054	6.939
Saldos en bancos moneda nacional				2.273.006	2.214.968
Saldos en bancos moneda extranjera				1460.960	1.160.082
Fondos Mutuos	**R.U.T./R.U.C**	**País**	**Moneda**		
Bice Inversiones	96.514.410-2	Chile	Peso	70.003	-
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	96.767.630-6	Chile	Dólar	-	133.227
Banco de Crédito del Perú	20100047218	Perú	Soles	-	17.822
Banco de Crédito del Perú	20100047218	Perú	Dólar	-	137.606
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	21767	36.186
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	157.369	-
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Dólar	541405	-
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				**4.534.564**	**3.706.830**

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			**30/09/2017**	**31/12/2016**
Entidad	**País**	**Moneda**	**M $**	**M $**
Derechos en Factors Chain International	Países Bajos	Euros	376	353
Total			**376**	**353**

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Total	**104.007.621**	**105.066.195**
Operaciones de factoring	**85.170.222**	**85.547.543**
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	62.046.755	67.541286
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	26.266.539	21.107.616
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(3.238.490)	(3.278.287)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	95.418	176.928
Operaciones de leasing	**8.000.284**	**7.872.951**
Deudores por leasing M/N no reajustable, corriente	627.913	621432
Deudores por leasing M/N reajustable, corriente	8.074.476	7.943.477
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(702.105)	(691958)
Operaciones de Confirming	**9.744.485**	**10.857.536**
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	5.789.062	9.093.390
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	3.872.174	1709.505
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(102.052)	(72.133)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	185.301	126.774
Otras Cuentas por Cobrar	**1.092.630**	**788.165**
Otras Cuentas por Cobrar	1092.630	788.165

Derechos por cobrar, no corrientes	**8.965.207**	**8.211.860**
Operaciones de factoring	**2.066.815**	**1.653.336**
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	2.040.836	1653.336
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	25.979	-
Operaciones de leasing	**6.898.392**	**6.558.524**
Deudores por leasing M/N no reajustable, no corriente	650.033	592.714
Deudores por leasing M/N reajustable, no corriente	6.248.359	5.965.810
Operaciones de confirming	**-**	**-**
Deudores por operaciones confirminging M/N, no corriente	-	-
Deudores por operaciones confirminging M/X, no corriente	-	-

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

8.2. Operaciones de factoring.

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

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena Factors Chain International. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 9,2% de la cartera de factoring al 30 de septiembre de 2017 (11,1% al 31 de diciembre de 2016).

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 comprar las facturas con anterioridad a la fecha de vencimiento.

8.6. Morosidad.

8.6.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango de mora	30/09/2017 M$	% Cartera	31/12/2016 M$	% Cartera
1a 30 días	4.837.733	5,35%	5.372.197	5,86%
31a 60 días	1.572.470	1,74%	2.209.438	2,41%
61a 90 días	265.791	0,29%	449.691	0,49%
91a 120 días	138.533	0,15%	68.976	0,08%
121a 150 días	99.303	0,11%	113.163	0,12%
151a 180 días	46.817	0,05%	118.363	0,13%
181a 210 días	29.841	0,03%	479.869	0,52%
211a 250 días	191.571	0,21%	198.098	0,22%
251a 365 días	343.692	0,38%	311.296	0,34%
más de 365 días	1.235.987	1,37%	684.198	0,75%
Total	**8.761.738**	**9,68%**	**10.005.289**	**10,92%**

Con el objeto de minimizar su alcance, la Administración ha diseñado e implementado procedimientos que se señalan a continuación, además de los procedimientos revelados en Nota 26.

8.6.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring.

8.6.2.1. 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.

8.6.2.2. 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.

8.6.2.3. 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.

8.6.2.4. Otros documentos.

Se encuentran garantizados por un pagaré generalmente avalado. La política de la empresa para los documentos que excedan de 15 días de mora, consiste en el envío de una carta de cobranza pre-judicial; si excede de 30 días en mora se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Boletín Comercial si corresponde.

8.6.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango de mora	30/09/2017 M$	% Cartera	31/12/2016 M$	% Cartera
1a 30 días	707.693	4,54%	429.094	2,84%
31a 60 días	201583	1,29%	233.976	1,55%
61a 90 días	107.573	0,69%	146.633	0,97%
91a 120 días	130.844	0,84%	116.965	0,77%
121a 150 días	65.796	0,42%	100.976	0,67%
151a 180 días	65.192	0,42%	90.109	0,60%
181a 210 días	93.775	0,60%	76.301	0,50%
211a 250 días	78.709	0,50%	92.932	0,61%
251a 365 días	253.230	1,62%	208.525	1,38%
más de 365 días	625.296	4,01%	531095	3,51%
Total	**2.329.691**	**14,93%**	**2.026.606**	**13,40%**

8.6.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing.

8.6.4.1. 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.

8.6.4.2. Segunda cuota morosa.

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

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

8.6.5. Morosidad de operaciones de confirming.

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

Rango de mora	30/09/2017 M$	% Cartera	31/12/2016 M$	% Cartera
1a 30 días	503.920	5,22%	30.073	0,28%
31a 60 días	-	-	538	0,00%
61a 90 días	-	-	212	0,00%
91a 120 días	-	-	-	-
121a 150 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	20.359	0,21%	-	-
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	**524.279**	**5,43%**	**30.823**	**0,28%**

8.6.6. Política con relación a la morosidad de operaciones de confirming.

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

8.7. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de factoring	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Saldo Inicial	3.278.287	4.082.094
Adiciones	580.941	372.216
Castigos	(573.150)	(891454)
Reversos	(47.588)	(284.569)
Total	**3.238.490**	**3.278.287**

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de leasing	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Saldo Inicial	691958	999.569
Adiciones	212.001	381439
Castigos	(45.205)	(80.361)
Reversos	-	(87.812)
Reversos por recuperación de Bienes	(156.649)	(520.877)
Total	**702.105**	**691.958**

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de confirming	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Saldo Inicial	72.133	-
Adiciones	70.841	82.020
Castigos	-	-
Reversos	(40.922)	(9.887)
Total	**102.052**	**72.133**

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11.

8.7.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring y confirming.

La metodología para el cálculo de la provisión incobrable de la cartera vigente se aplica sobre el stock promedio diario de la deuda vigente de los últimos 2 meses,

La provisión incobrable de la cartera morosa, se determina en base a los factores de riesgo que se aplican sobre el valor adeudado de cada documento, según su tramo de morosidad, ajustándose dicho valor en aquellos casos en que el documento tenga asociado una garantía real.

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de valor para factoring y confirming

Al 30 de septiembre de 2017

Factoring Tramo	Capital Adeudado M$	Factor %	Monto Provisionado M$
Provisión cartera vigente	77.954.341	0,98%	762.637
Provisión cartera morosa			
1a 15 días	2.612.662	3,02%	110.061
16 a 30 días	2.225.071	3,27%	66.911
31a 60 días	1.572.470	8,46%	137.984
61a 90 días	265.791	30,59%	134.213
91a 180 días	284.653	93,26%	251.072
más 181días	1.801.091	100,00%	1.775.612
Total Cartera	**86.716.079**		**3.238.490**

Al 30 de septiembre de 2017

Confirming Tramo	Capital Adeudado M$	Factor %	Monto Provisionado M$
Provisión cartera vigente	7.491.066	1,02%	76.223
Provisión cartera morosa			
1a 15 días	436.842	3,88%	16.960
16 a 30 días	67.078	10,00%	6.707
31a 60 días	-	-	-
61a 90 días	-	-	-
91a 180 días	20.359	10,61%	2.162
Total Cartera	**8.015.345**		**102.052**

Al 31 de diciembre de 2016

Factoring Tramo	Capital Adeudado M$	Factor %	Monto Provisionado M$
Provisión cartera vigente	74.991.285	1,25%	934.446
Provisión cartera morosa			
1a 15 días	3.901.410	3,12%	121.808
16 a 30 días	1.470.787	3,28%	48.229
31a 60 días	2.209.438	7,18%	158.634
61a 90 días	449.691	21,61%	97.199
91a 180 días	300.501	81,37%	244.509
más 181días	1.673.462	100,00%	1.673.462
Total Cartera	**84.996.574**		**3.278.287**

Al 31 de diciembre de 2016

Confirming Tramo	Capital Adeudado M$	Factor %	Monto Provisionado M$
Provisión cartera vigente	10.976.378	0,64%	70.491
Provisión cartera morosa			
1a 15 días	30.073	0,64%	1504
16 a 30 días	-	-	-
31a 60 días	538	2,04%	11
61a 90 días	212	59,91%	127
91a 180 días	-	-	-
más 181días	-	-	-
Total Cartera	**11.007.201**		**72.133**

El total cartera de la columna capital adeudado corresponde al valor de los documentos comerciales adquiridos de clientes, descontadas las retenciones por factoring de la nota 2.10.

8.8. Castigos.

Los castigos efectuados durante el período que corresponden a operaciones de factoring al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 573.150 (M$ 891.454 al 31 de diciembre de 2016) y a operaciones de Leasing al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 45.205.- con cargo a provisiones y M$ 96.612 con cargo a resultados (M$ 80.361.- con cargo a provisiones y M$ 120.713 con cargo a resultados al 31 de diciembre de 2016). Para las operaciones de confirming no existen castigos por el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016.

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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

Al 30 de septiembre de 2017.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	30/09/2017 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 de 5 años e indefinido
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1.916.137	1.916.137	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	28	28	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	265.336	265.336	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	23.086.897	2.053.037	19.713.411	1.320.449	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	3.113.201	2.650.253	462.948	-	-	-	-
Derechos por cobrar	Dólar	25.979	-	-	-	25.979	-	-
Deudores por confirming	Dólar	3.871.464	346.898	2.499.024	1.025.542	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	12.428	-	-	12.428	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	4.894	-	-	-	4.894	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	52.766	-	-	-	52.766	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	(16.204)	-	-	(16.204)	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	376	-	-	-	-	-	376
Total		**32.333.302**	**7.231.689**	**22.675.383**	**2.342.215**	**83.639**	**-**	**376**

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	30/09/2017 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	26.097.220	26.097.220	-	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	245.197	245.197	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	790.689	790.689	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	164.402	164.402	-	-	-	-
Otorgamientos pendientes de giro	Dólar	206.780	206.780	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	1.340.078	1.340.078	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	510.659	510.659	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	297.113	297.113	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	11.830	-	11.830	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	29.304	-	29.304	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.595.042	-	-	-	-	2.595.042
Total		**32.288.314**	**29.652.138**	**41.134**	**-**	**-**	**2.595.042**

Al 31 de diciembre de 2016.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2016 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 de 5 años e indefinido
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1.355.062	1.355.062	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	129.861	129.861	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	20.026.159	-	17.150.230	2.875.929	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	1.066.290	-	1.045.984	20.306	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	1.709.065	-	1.138.184	570.881	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	11.311	-	-	11.311	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	1.941	-	-	-	1.941	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	23.981	-	-	-	23.981	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	9.507	-	-	9.507	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	353	-	-	-	-	-	353
Total		**24.333.530**	**1.484.923**	**19.334.398**	**3.487.934**	**25.922**	**-**	**353**

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2016 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	20.275.787	9.628.011	10.647.776	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	632.002	632.002	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	80.179	80.179	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	631.982	631.982	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	11.607	11.607	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	62.693	62.693	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	4.931	-	4.931	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	7.767	-	7.767	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.648.799	-	-	-	-	2.648.799
Total		**24.355.747**	**11.046.474**	**10.660.474**	**-**	**-**	**2.648.799**

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Servicios Financieros Apoquindo Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.237.846-9	51.400	34.544
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	9.289	9.289
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	168.580	172.414
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	18.577	18.577
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	9.289	9.289
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	153.350	350.582
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					**410.485**	**594.695**

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	128.951	171.802
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	103.182	137.454
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	154.744	206.166
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	386.860	515.410
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					**773.737**	**1.030.832**

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
José Moreno Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.521.176-6	971.628	705.526
María Isabel Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.859.159-4	25.083	26.324
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	17.865	24.198
María Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	704.619	686.360
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	6.692	6.494
Joaquin Achurra Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	4.661.252-3	90.594	87.675
Joaquin Achurra Larraín	Chile	Director	Dólar	4.661.252-3	790.689	632.002
María Luisa Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	53.100	51.577
Gregorio Echenique Larrain	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	6.138.676	1.253.572
Francisca Echenique Larrain	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	26.286	28.926
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	228.598	232.102
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	14.389	90.311
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	34.121	13.096
Carmen Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	12.865.683-9	46.490	98.019
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	23.538	-
María Francisca Robert Tocornal	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	16.017.529-K	-	3.385
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	31.482	29.557
María Ignacia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	17.404.803-7	12.114	6.828
Lucía Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	19.079.310-9	1.128	-
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	711	301
Asesoría e Inversiones Malalcue Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.124.317-9	54.458	-
Inversiones Madroñal Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.762-k	83.301	83.414
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.763-8	614.719	584.558
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	609.788	584.558
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-k	620.820	62.597
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	1.097.694	200.235
Inv. Santa Lucia Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	6.153.673	4.198.273
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	2.096.528	138.660
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	1.022.090	1.086.359
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					**21.570.874**	**10.914.907**

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

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	30/09/2017		31/12/2016	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M$	(cargo)/abono	M$	(cargo)/abono
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	2.138.089	(32.102)	1.285.053	(14.526)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	66.901	(667)	95.069	(1.034)
Patricia Valdes Zegers	4.106.600-8	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	1.333.360	(9.593)
Manuela Achurra Larraín	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	35.963	(491)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	25.500	(310)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	2.087.962	(21.259)	2.696.432	(29.100)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	19.700	(197)	25.305	(278)
Joaquin Achurra Larrain	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	339.088	(3.215)	356.507	(5.738)
Joaquin Achurra Larrain	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE US$	789.041	(9.713)	631.444	(8.475)
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	157.309	(1.523)	202.260	(2.205)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	2.831.597	(69.917)	64.472	(2.041)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	3.880.894	(88.357)	1.237.973	(95.851)
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	1.440
Francisca Echenique Larrain	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	94.581	(810)	121.369	(1.223)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	694.598	(6.996)	936.344	(10.240)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	62.399	(1.223)	51.278	(562)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	PAGARE	49.102	(389)	-	-
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(2.842)	96.323	(3.671)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	48.357	(169)	-	-
María Francisca Robert Tocornal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	6.864	(552)	30.554	(1.018)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	92.036	(926)	79.596	(800)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	30.888	(286)	25.691	(201)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	2.850	(21)	-	-
Suc. José Miguel Echenique Rozas	53.216.270-k	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	474.138	(266)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	125.598	5.729	164.972	9.941
Asesoría e Inversiones Malalcue Ltda.	76.124.317-9	RELAC.ACC.	PAGARE	62.000	(458)	-	-
Inversiones Madroñal Ltda.	76.216.762-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	80.642	(4.711)	81.369	(8.809)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	RELAC.ACC.	PAGARE	7.000	(16)	-	-
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	588.307	(33.444)	550.000	(34.558)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	590.325	(33.511)	550.000	(34.558)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	PAGARE	237.500	(333)	-	-
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	616.407	(5.390)	-	(14.925)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	-	(39.726)	502.328	(20.026)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	430.000	(9.257)	217.575	(53.529)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	1.000.688	(3.202)	-	(31.536)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	-	(72.229)	913.328	(36.411)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	100.499	4.584	131.989	7.953
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	150.720	6.875	197.970	11.929
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	376.799	17.187	494.921	29.822
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	-	302.408	(11.129)
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	2.659
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	2.521.665	(53.802)	1.533.653	(199.480)
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	5.967.871	(182.185)	2.640.634	(167.813)
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	(263.474)	4.843.385	(148.998)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	859.140	(12.390)	33.587	(1.528)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	2.075.430	(25.140)	100.000	(3.770)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	(61.314)	1.548.001	(39.616)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	3.331.047	(35.730)	7.321.807	(62.267)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	150.000	6.367	350.000	583
Promotora Com y De Negocios Achurra y Valdes L	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	626.563	(10.074)
TOTALES				**32.663.894**	**(1.036.734)**	**32.909.121**	**(1.002.323)**

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

Los efectos de comercio mantenidos por la Sociedad con entidades relacionadas se presentan dentro del rubro “otros pasivos financieros”.

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

10.5.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2017.

Nombre	**Cargo**	**R.U.T.**
Gregorio Echenique Larraín	Presidente del Directorio	5.545.093-5
Matías Moreno Valdés	Director	12.069.211-9
Joaquín Achurra Larraín	Director	4.661.252-3
Miguel Zegers Vial	Director	5.895.043-2
Alvaro Astaburuaga Letelier	Director	4.271.863-7
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3

10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2017.

Nombre	**Cargo**	**R.U.T. / D.N.I***
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente Comercial	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 Nahum Morales	Gerente de Operaciones y TI	9.571.047-6
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, por el período al 30 de septiembre 2017 y 2016, son los siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	30/09/2017 M $	30/09/2016 M $
Sueldos y salarios	415.039	369.708
Beneficios a corto plazo a los empleados	5.699	-
Beneficios por terminación	5.387	3.044
Otros gastos de personal	4.020	2.877
Total beneficios y gastos de personal	**430.145**	**375.629**

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 30 de septiembre de 2017 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$
Eurocapital Servicios S.A.	75.536	263.154	304.671	-	1.903.909	(1.491.338)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	6.147.488	92.332	3.521.392	-	778.082	(549.335)

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos ordinarios M$	Gastos ordinarios M$
Eurocapital Servicios S.A.	101.818	249.350	324.927	-	2.475.289	(2.031.128)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	2.932.095	38.655	429.495	-	197.647	(305.190)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro Detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Activos Intangibles, Neto	**387.772**	**157.815**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	387.479	157.522
Activos Intangibles, Bruto	**558.881**	**280.733**
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	558.588	280.440
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	**171.109**	**122.918**
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	171.109	122.918

12.2. Movimientos período 2017 y ejercicio 2016.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 30 de septiembre 2017 y el ejercicio terminados el 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Saldo Inicial neto	157.815	31.005
Adiciones	266.058	162.191
(-) Amortizaciones	(36.101)	(35.381)
Total neto	**387.772**	**157.815**

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro Detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período y ejercicio terminados el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	**1.055.261**	**1.029.253**
Terrenos, Neto	200.791	200.791
Edificios, Neto	581.117	564.889
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	70.632	82.361
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	103.159	104.348
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	99.562	74.134
Vehículos, Neto	-	2.730

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	**2.351.834**	**2.230.441**
Terrenos, Bruto	200.791	200.791
Edificios, Bruto	835.175	806.176
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	314.932	297.314
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	360.328	337.926
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	624.231	571.857
Vehículos, Bruto	16.377	16.377

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	**1.296.573**	**1.201.188**
Edificios	254.058	241.287
Equipamiento de Tecnologías de la Información	244.300	214.953
Instalaciones Fijas y Accesorios	257.169	233.578
Mejoras de Bienes Arrendados	524.669	497.723
Vehículos	16.377	13.647

13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

		Terrenos M$	Edificios Neto M$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M$	Vehículos Neto M$	Propiedades Planta y Equipo Neto M$
Saldo Inicial		200.791	564.889	82.361	104.348	74.134	2.730	1.029.253
Cambios	Adiciones	-	29.000	17.834	23.286	52.375	-	122.495
	Gasto por Depreciación	-	(12.772)	(29.563)	(24.475)	(26.947)	(2.730)	(96.487)
	Cambios, Total	-	16.228	(11.729)	(1.189)	25.428	(2.730)	26.008
Saldo Final		200.791	581.117	70.632	103.159	99.562	-	1.055.261

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

		Terrenos M$	Edificios Neto M$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M$	Vehículos Neto M$	Propiedades Planta y Equipo Neto M$
Saldo Inicial		200.791	581.922	51.448	132.602	158.275	10.918	1.135.956
Cambios	Adiciones	-	-	64.060	6.777	-	-	70.837
	Gasto por Depreciación	-	(17.033)	(33.147)	(35.031)	(84.141)	(8.188)	(177.540)
	Cambios, Total	-	(17.033)	30.913	(28.254)	(84.141)	(8.188)	(106.703)
Saldo Final		200.791	564.889	82.361	104.348	74.134	2.730	1.029.253

13.3. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos.

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30/09/2017	31/12/2016
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	2

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. Información General.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Impuesto a la renta	(1021764)	(965.859)
Impuesto por recuperar	672.034	491958
PPM	874.925	1171202
Crédito Sence	-	29.192
Crédito 4 % activo fijo	1726	1985
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	(79.571)	116.518
Total	**447.350**	**844.996**

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Impuesto único de los trabajadores	36.792	30.783
Impuesto retenido por honorarios	4.928	4.744
PPM por pagar	83.340	116.424
Total	**125.060**	**151.951**

14.2. Impuestos Diferidos.

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

	30/09/2017		31/12/2016	
Activos y pasivos por Impuestos Diferidos Impuestos diferidos relativos a:	Activo M$	Pasivo M$	Activo M$	Pasivo M$
Cargos diferidos - amortizaciones	-	197.056	-	152.745
Contratos de leasing	-	3.492.002	-	3.376.374
Provisiones	1446.221	-	1411.271	-
Activos fijos en leasing	2.571993	-	2.439.884	-
Totales por impuestos diferidos	**4.018.214**	**3.689.058**	**3.851.155**	**3.529.119**

14.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	30/09/2017 M$	30/09/2016 M$
Gastos por impuestos corrientes	(970.888)	(731691)
Gasto por impuesto corriente neto, total	**(970.888)**	**(731.691)**
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(67.355)	26.741
Gasto por impuesto diferido, neto, total	**(67.355)**	**26.741**
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	**(1.038.243)**	**(704.950)**

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	30/09/2017 Base Imponible	Tasa 25,5%	30/09/2016 Base Imponible	Tasa 24,0%
Resultado antes de impuestos	4.750.392	1211350	4.009.989	983.997
Diferencias normas Leasing	201374	51350	1535.671	368.561
Diferencias C.M Tributaria v/s Financiera	(349.299)	(89.071)	(1274.342)	(305.842)
Otras diferencias Tributarias v/s Financieras	(558.847)	(142.506)	(1467.802)	(352.272)
Efecto Impuestos Diferidos	29.667	7.120	43.779	10.506
Total diferencia temporarias y permanentes	**(677.105)**	**(173.107)**	**(1.162.694)**	**(279.047)**
Total de Gasto por Impuesto a la renta	**4.073.287**	**1.038.243**	**2.847.295**	**704.950**
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		**21,86%**		**17,58%**

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro Resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
Tipo de crédito	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $	30/09/2017 M $	31/12/2016 M $
Total	**39.849.145**	**50.725.071**	**27.758.318**	**30.405.800**
Bancarios	**21.780.385**	**24.181.158**	**1.330.000**	**4.450.000**
Bancario $	100.463	13.314.629	1330.000	4.450.000
Bancario US$	21434.725	10.866.529	-	-
Bancario Soles $	245.197	-	-	-
Otras IF	**4.662.495**	**9.409.258**	**-**	**-**
Otras I.F. $	-	-	-	-
Otras I.F. US$	4.662.495	9.409.258	-	-
Efectos de comercio y bonos	**13.406.265**	**17.134.655**	**26.428.318**	**25.955.800**
Efectos de comercio $	12.954.781	16.927.560	-	-
Bonos UF	451484	207.095	26.428.318	25.955.800

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

Saldos al 30 de septiembre de 2017

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 Hasta 90 días	Corriente Más de 90 días a 1 año	No Corriente Más 1 año a 3 años	No Corriente Más 3 año a 5 años	No Corriente Más 5 años	Valor al vencimiento
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,50%	2,50%	1850.511	-	-	-	-	1854.615
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	6,02%	6,02%	495	-	1330.000	-	-	1431262
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,09%	2,09%	1725.611	-	-	-	-	1725.808
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,26%	2,26%	1278.332	-	-	-	-	1283.056
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,38%	2,38%	1658.947	-	-	-	-	1662.449
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	5,10%	5,10%	67.967	-	-	-	-	67.967
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,63%	2,63%	4.411674	-	-	-	-	4.421960
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	5,04%	5,04%	32.001	-	-	-	-	32.001
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,44%	2,44%	3.194.880	-	-	-	-	3.197.023
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,20%	2,20%	1403.617	-	-	-	-	1404.645
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,50%	2,50%	957.294	-	-	-	-	959.350
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,36%	3,36%	1445.353	-	-	-	-	1447.399
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,74%	2,74%	2.557.925	-	-	-	-	2.558.508
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Andina de Fomento	Venezuela	Dólar	Al vencimiento	2,88%	2,88%	3.217.142	-	-	-	-	3.236.346
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,17%	3,17%	959.418	-	-	-	-	963.815
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,35%	3,35%	159.678	-	-	-	-	160.409
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	5,79%	5,79%	245.197	-	-	-	-	245.197
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100130204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,10%	2,10%	1276.838	-	-	-	-	1282.691
Total de créditos, corriente										**26.442.880**	**-**	**1.330.000**	**-**	**-**	**27.934.501**

Saldos al 31 de diciembre de 2016

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 Hasta 90 días	Corriente Más de 90 días a 1 año	No Corriente Más 1 año a 3 años	No Corriente Más 3 año a 5 años	No Corriente Más 5 años	Valor al vencimiento
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,44%	4,44%	1.002.329	-	-	-	-	1.003.577
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	5,13%	5,13%	3.118.568	-	4.450.000	-	-	8.109.093
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Peso	Al vencimiento	4,78%	4,78%	2.498.146	-	-	-	-	2.518.905
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	4,98%	4,98%	1.998.064	-	-	-	-	2.009.407
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,57%	1,57%	2.010.184	-	-	-	-	2.013.584
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,92%	4,92%	2.198.786	-	-	-	-	2.210.523
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,54%	1,54%	3.687.302	-	-	-	-	3.689.488
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,70%	2,70%	669.621	-	-	-	-	671227
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	4,86%	4,86%	1.499.339	-	-	-	-	1.511.948
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	4,66%	4,66%	999.397	-	-	-	-	1.007.501
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,88%	2,88%	1.506.308	4.551.259	-	-	-	6.162.726
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,21%	2,21%	1.419.728	2.744.826	-	-	-	4.216.792
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Andina de Fomento	Venezuela	Dólar	Al vencimiento	2,76%	2,76%	-	3.351.691	-	-	-	3.441.020
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,50%	2,50%	334.868	-	-	-	-	336.827
Total de créditos, corriente										**22.942.640**	**10.647.776**	**4.450.000**	**-**	**-**	**38.902.618**

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 29 de diciembre de 2015, la Sociedad realizó una colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el Nº 824 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3 años, a una tasa nominal de 3,7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018 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 costo amortizado señalado en Nota 2.17.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Línea 026	23/07/2007	10 años	300.000	Peso	-	6.982.547	-	-
Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000	Peso	1991078	5.735.901	-	-
Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000	Peso	2.978.624	4.209.112	-	-
Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000	Peso	7.985.079	-	-	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	3 años	1000.000	UF	451484	207.095	26.428.318	25.955.800
Total Efectos de comercio y bonos					**13.406.265**	**17.134.655**	**26.428.318**	**25.955.800**

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 30 de septiembre de 2017.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 108-E	3,24%	3,24%	1991078	-	-	-	-	02/11/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 82-F	3,12%	3,12%	1985.235	-	-	-	-	07/12/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 83-F	3,24%	3,24%	993.389	-	-	-	-	14/12/2017	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 30-G	3,30%	3,30%	1996.042	-	-	-	-	05/10/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 31-G	3,84%	3,84%	1997.690	-	-	-	-	12/10/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 32-G	3,78%	3,78%	1996.281	-	-	-	-	19/10/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 33-G	3,60%	3,60%	1995.066	-	-	-	-	26/10/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 824	F	3,70%	4,20%	451484		26.428.318	-	-	15/10/2018	27.145.676
									13.406.265	**-**	**26.428.318**	**-**	**-**		**40.145.676**

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de diciembre de 2016.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 89-C	5,04%	5,04%	1998.892	-	-	-	-	05/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 91-C	5,04%	5,04%	1995.018	-	-	-	-	19/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 92-C	5,04%	5,04%	1993.069	-	-	-	-	26/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 93-C	5,04%	5,04%	995.568	-	-	-	-	02/02/2017	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 102-E	7,20%	7,20%	-	1935.785	-	-	-	22/06/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 104-E	7,80%	7,80%	-	1901374	-	-	-	07/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 105-E	7,80%	7,80%	-	1898.742	-	-	-	14/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 64-F	7,20%	7,20%	-	2.105.874	-	-	-	17/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 65-F	7,20%	7,20%	-	2.103.238	-	-	-	24/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 824	F	3,70%	4,20%	-	207.095	25.955.800	-	-	15/10/2018	26.555.075
									6.982.547	**10.152.108**	**25.955.800**	**-**	**-**		**43.955.075**

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Otorgamientos por girar	-	857
Otorgamientos pendientes de giro moneda extranjera	206.780	-
Excedentes por pagar moneda nacional	398.386	505.971
Excedentes por pagar moneda extranjera	151.510	80.179
Recaudaciones pendientes moneda nacional	82.388	89.279
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	1.419.481	618.218
Depósitos por Identificar moneda nacional	2.181.166	1.219.914
Depósitos por Identificar moneda extranjera	669.705	13.763
Documentos No cedidos	67.693	77.691
Cuentas por pagar comerciales	874.033	1.521.288
Otras cuentas por pagar moneda nacional	719.153	234.585
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	71.552	74.300
Total	**6.841.847**	**4.436.045**

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 leasing.

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

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corrientes	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	1090.412	1350.060
Provisión Feriado Legal	234.506	210.521
Total	**1.324.918**	**1.560.581**

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Saldo Inicial	1350.060	1526.288
Aumento	1090.412	1350.060
(-) Reversos	(1350.060)	(1526.288)
Total	**1.090.412**	**1.350.060**

18. PATRIMONIO

18.1. Capital emitido.

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

Al 30 de septiembre de 2017 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M$ 23.487.251 y está representado por la cantidad de 808.358 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M$ 22.137.191, representado por la cantidad de 767.766 acciones al 31 de diciembre de 2016).

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley Nº18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como “Otros pasivos no financieros, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2017 ascienden a M$ 1.090.412 (M$ 1.350.060 al 31 de diciembre 2016).

18.3. Distribución de dividendos.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril de 2017, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el pago de un dividendo de $5.861,42318 por acción, equivalentes a la suma de M$ 4.500.201, siendo pagado el día 06/04/2017.

La Sociedad establece como política de reparto de dividendo el pago de un dividendo equivalente a un 70% de las utilidades líquidas distribuibles.

18.4. Cambios en el capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 06 de abril de 2017 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M$ 23.487.251, dividido en 808.358 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante el pago de 40.592 acciones ascendentes a M$ 1.350.060.

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

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

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

Existen requerimientos con respecto a la mantención de un monto mínimo de patrimonio y una razón máxima de Leverage (Pasivos Totales/Patrimonio Total), en relación a las restricciones que imponen las líneas de Efectos de Comercio y Bonos que mantiene inscritas la Sociedad en la SVS y otras instituciones financieras acreedoras de la Sociedad. Estas restricciones se describen en la Nota 24 de Contingencias y Restricciones, encontrándose cumplidos los requerimientos de capital, de acuerdo a lo revelado en esta misma nota.

La política de dividendos de la Sociedad establece un reparto mínimo de un 30% y un máximo de un 70% sobre las utilidades del cierre del ejercicio anterior de cada año, capitalizándose anualmente el excedente de utilidades retenidas después del reparto de dividendos, de acuerdo a los requerimientos de capital de la Sociedad.

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Saldo inicial anterior	3.101743	3.492.045
Total saldo inicial anterior	**3.101.743**	**3.492.045**
Ganancias	3.634.705	4.500.201
Total ganancias	**3.634.705**	**4.500.201**
Capitalización de ganancias	-	(1456.994)
Conversión tipo de cambio	(34.811)	(48.397)
Emisión de patrimonio	**(34.811)**	**(1.505.391)**
30% dividendo legal sobre las ganancias	(1090.412)	(1350.060)
Dividendos definitivos pagados	(4.500.201)	(3.561340)
30% dividendo legal cierre anterior	1350.060	1526.288
Dividendos	**(4.240.553)**	**(3.385.112)**
Saldo final período	**2.461.084**	**3.101.743**

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 30 de septiembre de 2017.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Diferencia de precio devengada	8.194.132	-	644.284	8.838.416
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.931.886	41.395	29.462	2.002.743
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1.592.925	-	1.592.925
Asesorías	515.902	-	-	515.902
Arriendos	697	-	-	697
Reajuste	49.869	-	-	49.869
Comisiones de cobranzas	1.182.852	-	18.153	1.201.005
Comisiones de prorrogas	76.521	-	35.663	112.184
Recuperación de gastos	799.564	-	-	799.564
Total ingresos ordinarios	**12.751.423**	**1.634.320**	**727.562**	**15.113.305**

Al 30 de septiembre de 2016.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Diferencia de precio devengada	7.585.185	-	20.684	7.605.869
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.484.952	45.487	-	1.530.439
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1.581.643	-	1.581.643
Asesorías	325.140	-	-	325.140
Arriendos	930	-	-	930
Reajuste	86.707	-	-	86.707
Comisiones de cobranzas	1.760.289	-	1.503	1.761.792
Comisiones de prorrogas	64.659	-	-	64.659
Recuperación de gastos	749.112	-	-	749.112
Total ingresos ordinarios	**12.056.974**	**1.627.130**	**22.187**	**13.706.291**

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de costo de ventas	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Intereses	2.985.021	850.183	-	3.835.204
Provisiones y reverso provisiones	(88.406)	204.383	29.920	145.897
Castigos	573.150	96.612	-	669.762
Total costo de ventas	**3.469.765**	**1.151.178**	**29.920**	**4.650.863**

Al 30 de septiembre de 2016.

Detalle de costo de ventas	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Intereses	2.744.936	1.274.059	-	4.018.995
Provisiones y reverso provisiones	(726.340)	296.776	9.510	(420.054)
Castigos	823.617	39.861	-	863.478
Total costo de ventas	**2.842.213**	**1.610.696**	**9.510**	**4.462.419**

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de gastos de administración	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Gastos de personal	3.457.992	193.210	317.124	3.968.326
Arriendos y patentes	273.492	11.737	25.081	310.310
Gastos generales	377.195	27.665	34.592	439.452
Depreciación y amortización	131.106	-	12.023	143.129
Asesorías	606.829	80	55.651	662.560
Otros	144.811	9.527	13.280	167.618
Total gastos de administración	**4.991.425**	**242.219**	**457.751**	**5.691.395**

Al 30 de septiembre de 2016.

Detalle de gastos de administración	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Gastos de personal	3.416.063	165.441	-	3.581.504
Arriendos y patentes	248.935	9.452	-	258.387
Gastos generales	384.217	25.153	-	409.370
Depreciación y amortización	172.823	-	-	172.823
Asesorías	698.050	-	-	698.050
Otros	93.229	1.099	-	94.328
Total gastos de administración	**5.013.317**	**201.145**	**-**	**5.214.462**

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 30 de septiembre de 2017.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Sueldos y salarios	2.807.904	169.374	257.506	3.234.784
Beneficios a corto plazo a los empleados	410.319	16.131	37.629	464.079
Beneficios por terminación	123.819	3.865	11.355	139.039
Otros gastos de personal	115.950	3.841	10.633	130.424
Total beneficios y gastos de personal	**3.457.992**	**193.211**	**317.123**	**3.968.326**

Al 30 de septiembre de 2016.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Sueldos y salarios	2.775.418	134.892	-	2.910.310
Beneficios a corto plazo a los empleados	415.579	16.045	-	431.624
Beneficios por terminación	132.535	12.180	-	144.715
Otros gastos de personal	92.532	2.323	-	94.855
Total beneficios y gastos de personal	**3.416.064**	**165.440**	**-**	**3.581.504**

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

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

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

Concepto	30/09/2017 M$	30/09/2016 M$
Generadas por activos	(1.137.192)	(1.820.438)
Generadas por pasivos	1.136.851	1.909.112
Diferencia de Cambio	**(341)**	**88.674**

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

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

2. En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D1, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM-1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-80, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en Nº 12, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 25.000.-metros cuadrados, inscritos en el registro de propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.

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

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

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 Nº021 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006, la línea Nº026 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, la línea Nº086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, la línea Nº095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013 y la línea Nº108 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 30 de marzo de 2015, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

Efectos de Comercio		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	**30/09/2017**	**31/12/2016**
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	**3,64**	**3,77**
	M $	**M $**
i) Total Pasivos	97.591360	98.287.497
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	26.832.080	26.065.040

b) Índice: Relación de Liquidez	**30/09/2017**	**31/12/2016**
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	**1,62**	**1,67**
	M $	**M $**
i) Activos Corrientes	112.911931	113.600.388
ii) Pasivos Corrientes	69.833.042	67.881697

c) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2017	31/12/2016
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	1.006.576	989.261
	M $	M $
Patrimonio Total	26.832.080	26.065.040
Valor UF al cierre del mes	26.656,79	26.347,98

d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	30/09/2017	31/12/2016
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	0,13	0,17
	M $	M $
i) Total Efectos de Comercio	12.954.781	16.927.560
ii) Total Pasivos	97.591360	98.287.497

e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	30/09/2017	31/12/2016
La razón entre i) Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas (corrientes sumadas a las no corrientes) y ii) Patrimonio Total no debe ser superior a 0,15 veces	0,04	0,06
	M $	M $
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	410.485	594.695
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	773.737	1030.832
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1184.222	1625.527
ii) Patrimonio Total	26.832.080	26.065.040

f) Vencimientos de Efectos de Comercio	30/09/2017	31/12/2016
Los vencimientos de las series de efectos de comercio están distribuidos de forma que no superen las 500.000 unidades de fomento en 7 días hábiles consecutivos (Ver Nota 15.3)	Cumplido	Cumplido

6. En relación a la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el Nº 824 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros 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 F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3 años, a una tasa de 3.7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018. Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

Bono		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	30/09/2017	31/12/2016
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	3,64	3,77
	M $	M $
i) Total Pasivos	97.591360	98.287.497
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	26.832.080	26.065.040

b) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2017	31/12/2016
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.006.576	989.261
	M $	M $
Patrimonio Total	26.832.080	26.065.040
Valor UF al cierre del mes	26.656,79	26.347,98

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	30/09/2017	31/12/2016
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	1,23	1,22
	M $	M $
Total Activos	124.423.440	124.352.537
Menos activos entregados en garantía		
Letras	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Terrenos)	(3.377.018)	(3.365.708)
Terrenos (Oficinas)	(200.791)	(200.791)
Edificación (neto de depreciación)	(552.117)	(564.889)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	120.293.514	120.221.149
ii) Total Pasivos	97.591.360	98.287.497

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

7.1 Con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US$ 9.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

7.2 Con la Corporación Andina de Fomento (CAF), el monto aprobado es por US$ 5.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CAF con los siguientes indicadores y restricciones.

El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 4,5%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de 90 días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	30/09/2017	31/12/2016
Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing)	2,7%	2,4%

b) Cobertura de cartera vencida para cartera de factoring, leasing y confirming mayor o igual a 125%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de noventa días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.

	30/09/2017	31/12/2016
Cobertura cartera vencida (factoring + leasing + confirming)	131%	145%

c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor o igual que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible descontando cuentas por cobrar a entidades relacionadas a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.

	30/09/2017	31/12/2016
Coeficiente de deuda a patrimonio	3,8	4,0

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

	30/09/2017	31/12/2016
Créditos con partes relacionadas	0,04	0,06

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. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	30/09/2017	31/12/2016
Concentración de clientes (factoring + leasing + confirming)	18%	18%

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. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	30/09/2017	31/12/2016
Concentración de deudores (factoring + leasing + confirming)	12%	14%

	30/09/2017	31/12/2016
Concentración de deudores (factoring + leasing + confirming)	12%	14%

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

8. Con fecha 26 de diciembre de 2016 Banco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del Banco de Crédito del Perú - BCP, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 26/12/2017.

Con fecha 10 de febrero de 2017 Banco Scotiabank Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco de crédito del Perú - BCP, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 06/10/2017.

Con fecha 12 de mayo de 2017 Baco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco de crédito del Perú - BCP, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 30/04/2018.

Estas cartas de crédito garantizan las facilidades crediticias otorgadas a la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el banco de crédito del Perú, a través de sus sucursales en Perú y/o en el exterior.

10. Con fecha 30 de mayo de 2017 Banco Security Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 500.000 con vencimiento 28/08/2017.

Este crédito cuenta con la fianza y codeuda solidaria de Eurocapital S.A. de acuerdo a un programa de créditos directos con bancos chilenos destinados al financiamiento de filiales en el extranjero (programa de créditos IIIB5).
La Sociedad no tiene conocimiento de otros asuntos que pudieren resultar en un posible pasivo u obligación.

25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2017, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna San Miguel.	18.875	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	28.492	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	39.097	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provin cia de Copiapó.	72.342	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	107.550	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	114.030	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	245.665	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad, bodega y 3 estacionamientos ubicados en comuna Lo Barnechea, Santiago.	283.423	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	590.779	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.799.802	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2, 19.200 M2 ubicado en comuna de Coronel.	2.290.950	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre fundo El Maitén, ubicado en comuna de Graneros.	3.079.801	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.271.899	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.352.675	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	**15.295.380**		

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	132.354	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	**132.354**		

Leasing

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	76.502	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	**76.502**		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Automóvil Renault año 2005.	1.621	General / Específico	Indefinido
Camioneta Nissan año 2006.	2.447	General	Indefinido
Camioneta Hyundai año 2008.	2.538	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2008.	2.604	General / Específico	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	2.610	General	Indefinido
Camión Kenw orth año 1998.	3.530	General	Indefinido
Automóvil Wolksw agen año 2012.	4.029	General	Indefinido
Station Wagon Chrysler año 2009.	4.660	General	Indefinido
Furgón Peugeot año 2016.	5.225	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	5.514	General	Indefinido
1 Minibus Peugeot año 2009 y 1 camioneta Mahindra año 2012.	6.085	General	Indefinido
Camioneta Honda año 2012.	6.735	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	8.418	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2015.	9.495	General	Indefinido
Tractocamión Kenw orth año 2012.	9.740	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2005.	10.571	General / Específico	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	10.685	General	Indefinido
Camión Ford año 2010.	10.824	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2016.	10.824	General	Indefinido
Bus Mercedes Benz año 2013.	12.627	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y camioneta Kia año 2011.	13.229	General / Específico	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2014 y Camioneta Chevrolet año 2017 .	14.528	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	15.033	General	Indefinido
Station Wagon chevrolet año 2011.	16.000	General	Indefinido
Furgón Fiat año 2013 y Camioneta Ford año 2012.	16.190	General	Indefinido
Automóvil Mercedes Benz año 2014.	18.000	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	22.070	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016 y 1 Station Wagon Hyundai año 2014.	22.182	General	Indefinido
1 Maquina Industrial Heli año 2011, 1 Station Wagon Volvo año 2010 y 1 Semirremolque año 2011.	22.579	General	Indefinido
2 Camionetas Fiat año 2017.	23.799	General	Indefinido
2 Camiones años 2010 y año 2013.	26.208	General	Indefinido
Camión MAN año 2014.	28.622	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	30.065	General	Indefinido
4 Camiones Freightliner año 2014.	49.307	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	54.718	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2014 y Tractocamión Mack año 2013.	57.484	General	Indefinido
2 Camiones Kenw orth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	61.333	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	89.594	General	Indefinido
Maquina Industrial Caterpillar año 2011.	111.343	General	Indefinido
1 Prenda por 27 Mutuos Hipotecarios y 1 Prenda por 4 mutuos Hipotecarios.	455.957	General	12/10/2017
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	**1.279.023**		

Leasing

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Semirremolque Rondon año 1998.	3.006	General / Específico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	4.510	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2005.	6.013	General	Indefinido
Camión Jac año 2014.	8.118	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2006	9.020	General / Específico	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	10.763	General / Específico	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	11.299	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2012.	12.786	General	Indefinido
1 Furgón Mercedes Benz año 2013 y 1 Camión Mitsubishi año 2013.	13.818	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	15.814	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	30.967	General / Específico	Indefinido
1 Camión Freightliner año 2013 incluye 1 Grua Hidraulica Fassi año 2013.	36.078	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Liugong y Caterpillar, año 2010.	56.522	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	**218.714**		

Tipo de garantía: Warrants

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 75 kg. de Nueces sin cascaras. Vale prenda n°48787.	564.012	Específico	31/12/2017
Total garantías warrants cartera vigente	**564.012**		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Confirming

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Certificado N°217101196, cobertura por 90% del mon to de factura.	11.722	Específico	13/02/2018
Certificado N°217101223, cobertura por 90% del mon to de factura.	17.215	Específico	5//01/2018
Certificado N°216100967, cobertura por 90% del mon to de facturas.	18.198	Específico	10/04/2017
Certificado N°217100885, cobertura por 90% del mon to de facturas.	30.734	Específico	03/11/2017
Certificado N°217100692, cobertura por 90% del mon to de facturas.	32.893	Específico	30/10/2017
Certificado N°217100757, cobertura por 90% del mon to de facturas.	36.804	Específico	12/10/2017
Certificado N°217100796, cobertura por 81% del mon to de facturas.	38.883	Específico	10/11/2017
Certificado N°217100873, cobertura por 90% del mon to de facturas.	41.049	Específico	06/11/2017
Certificado N°217101055, cobertura por 65% del mon to de facturas.	45.485	Específico	15/01/2018
Certificado N°217100684, cobertura por 90% del mon to de facturas.	53.378	Específico	14/11/2017
Certificado N°217100804, cobertura por 90% del mon to de facturas.	59.225	Específico	06/11/2017
Certificado N°217100683, cobertura por 90% del mon to de facturas.	59.838	Específico	10/11/2017
Certificado N°217100862, cobertura por 90% del mon to de facturas.	175.259	Específico	30/11/2017
Certificado N°217101061, cobertura por 85% del mon to de facturas.	175.259	Específico	07/12/2017
Certificado N°R020, cobertura por 100% del monto d e facturas.	6.000.000	Específico	30/03/2018
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	**6.795.942**		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Póliza N°3001310000920, cobertura por 90% del mont o de facturas.	96.514	Específico	30/10/2017
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto d e facturas.	102.956	Específico	31/03/2018
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto d e facturas.	113.757	Específico	31/03/2018
Póliza Nº03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	2.432.686	Específico	31/08/2018
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	**2.745.913**		

Total cauciones obtenidas	**27.107.840**

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2016, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	33.750	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provin cia de Copiapó.	71.480	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en ciudad de Calama.	75.590	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Pozo al Monte, ciudad de Iquique.	80.404	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna San Miguel.	83.524	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Recoleta.	95.456	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	131.932	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	241.604	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en Alta las Cruces, ciudad de Talca.	257.147	General / Específico	12/08/2017
Hipoteca sobre propiedad, bodega y 3 estacionamientos ubicados en comuna Lo Barnechea, Santiago.	278.843	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio agrícola, comuna de Bulnes.	393.365	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	550.710	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	579.772	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2 ubicados en comuna de Coronel.	1.084.328	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.781.089	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.219.029	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.298.500	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	**12.256.523**		

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	132.354	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	**132.354**		

Leasing

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	75.296	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	**75.296**		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Camioneta Nissan año 2006.	4.050	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	4.526	General	Indefinido
Automóvil Wolksw agen año 2012.	6.000	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	9.031	General	Indefinido
Tractocamión año 2012.	9.740	General	Indefinido
2 Camionetas Great Wall año 2010.	9.999	General	Indefinido
2 Furgones Citroen año 2012.	10.000	General	Indefinido
Camión Kenw orth año 1998.	10.000	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y Camioneta Kia año 2011.	11.725	General / Específico	Indefinido
Camioneta Honda año 2012.	11.750	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	13.000	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	13.430	General	Indefinido
Station Wagon Land Rover año 2009.	15.500	General	Indefinido
Station Wagon chevrolet año 2011.	16.000	General	Indefinido
Furgón Fiat año 2013 y Camioneta Ford año 2012.	16.190	General	Indefinido
Camión Ford año 2010.	18.000	General	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	18.560	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2016.	21.000	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	32.612	General	Indefinido
2 Camionetas Fiat año 2017.	40.000	General	Indefinido
2 Camionetas Chevrolet año 2014.	42.000	General	Indefinido
Camión MAN año 2014.	47.500	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	50.000	General	Indefinido
2 Camiones Kenw orth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	70.690	General	Indefinido
3 Maquinas Industriales Komatsu año 2012.	98.733	General	Indefinido
4 Camiones Freightliner año 2011.	112.000	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	131.525	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2014 y Tractocamión Mack año 2013.	206.700	General	Indefinido
Prenda plantaciones de Pino Insigne, predio 31,33 há.,ubicado en comuna de Lautaro.	417.202	Específico	16/01/2017
Prenda 31 Mutuos Hipotecarios.	471.352	General	12/01/2017
542,30 há de plantaciones de Pino Radiata y 131,7 há de Eucaliptus ubicados en la comuna de Litueche.	559.999	General / Específico	02/01/2017
Prenda por 5.895,26 Toneladas de Raps.	1.017.293	Específico	17/02/2017
4 Galpones ubicados en comuna de Coronel.	1.169.606	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	**4.685.713**		

Leasing

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Camioneta Kia año 2008.	4.184	General	Indefinido
Semiremolque Mussre año 2014.	7.500	General / Específico	Indefinido
Camioneta Ford año 2012.	12.590	General	Indefinido
Camión Jac año 2014.	13.640	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2013 y Furgón Mercedes Benz año 2013.	17.004	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	17.160	General	Indefinido
Maquina Industrial Liugong año 2010.	25.000	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	26.300	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	51.500	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	**174.878**		

Tipo de garantía: Warrants

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 46.300 kg. de Boldo Vale prenda n°48548.	50.000	Específico	31/01/2017
Correspondiente a 3.532 toneladas de harina de Pescado Vales prendas n°20753-20757-20775-20779-20808 .	3.947.754	Específico	02/01/2017
Total garantías warrants cartera vigente	**3.997.754**		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Certificado N°216100869, cobertura por 90% del monto de factura.	12.493	Específico	06/02/2017
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	**12.493**		

Confirming

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Certificado N°216100838, cobertura por 90% del monto de factura.	37.651	Específico	21/03/2017
Certificado N°21600864 , cobertura por 74% del monto de factura.	50.390	Específico	04/03/2017
Certificados N°21100707 / 216100754 / 216100813, cobertura por 90% del monto de facturas.	92.161	Específico	18/02/2017
Certificados N°216100788-789 / 216100733 / 2161008 93-894, cobertura por 90% del monto de facturas.	94.281	Específico	16/03/2017
Certificados N°216100568 / 216100795-796, cobertura por 90% del monto de facturas.	94.937	Específico	03/04/2017
Certificados N°216100934 / 216100967, cobertura por 90% del monto de facturas.	134.563	Específico	10/04/2017
Certificados N°216100965 / 216100888, cobertura por 90% del monto de facturas.	191.922	Específico	10/04/2017
Certificado N°216100757, cobertura por 90% del monto de facturas.	2.890.798	Específico	06/02/2017
Certificado N°R006, cobertura por 100% del monto de facturas.	4.337.933	Específico	30/06/2017
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	**7.924.636**		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Factoring

Descripción	Monto M$	Condiciones	Plazo
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	20.364	Específico	31/03/2018
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	95.228	Específico	31/03/2018
Póliza N°212107672, cobertura por 85% del monto de facturas.	108.486	Específico	31/05/2018
Póliza N°3001310000920, cobertura por 90% del monto de facturas.	648.662	Específico	30/10/2017
Póliza Nº03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	1.606.515	Específico	31/08/2018
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	**2.479.255**		

Total cauciones obtenidas	**31.738.902**

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

26.1. Evaluación de clientes.

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

26.2. Análisis de crédito.

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

26.3. Decisiones de crédito.

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

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

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

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

26.4. Sistema de información interno y acciones de control.

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

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

26.5. 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.

26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

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

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

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

26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera factoring, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 2,30% sobre el total de la cartera neta al 30 de septiembre de 2017 y los Castigos a igual fecha representan un 0,63% sobre la cartera neta.

Al 30 de septiembre de 2017, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 0,21% sobre el total de la cartera neta y no se han realizado Castigos en esa cartera a igual fecha.

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (19.392 en Factoring y 673 en Confirming) y de deudores (5.508), con presencia a lo largo del país a través de una red de 20 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones, incluyendo su casa Matriz.

26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

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

Exposición total al riesgo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	64.951543	70.358.468
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	21.170.093	18.712.090
Deudores por leasing M/N no reajustable	1.277.946	1.214.146
Deudores por leasing M/N reajustable	14.322.836	13.909.288
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	5.881423	9.258.052
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	3.944.622	1.749.149
Otras Cuentas por Cobrar	861070	770.450
Total	**112.409.533**	**115.971.643**

A continuación se presentan las 10 mayores concentraciones de deudores de operaciones de factoring como porcentaje de la cartera neta y sector económico:

Sector productivo / deudor	Nº	Al 30 de septiembre de 2017		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	2.358.923	2,74%	Cheques
Pesquero	2	1999.772	2,32%	Facturas Dólar
Industria	3	1910.273	2,22%	Crédito / Gtía Hipoteca
Pesquero	4	1869.851	2,17%	Facturas Dólar
Industria	5	1611.149	1,87%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Transporte	6	1569.150	1,82%	Cheques
Construcción	7	1562.797	1,81%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	8	1396.614	1,62%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Industria	9	1158.777	1,35%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Minería	10	1134.325	1,32%	Facturas / Gtía Hipoteca
Totales		**16.571.631**	**19,24%**	
Otros deudores		**69.571.264**	**80,76%**	
Total general		**86.142.895**	**100,00%**	

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2016		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	3.433.162	3,86%	Crédito
Industria	2	3.288.955	3,70%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Comercio	3	2.022.222	2,28%	Crédito
Transporte	4	1945.174	2,19%	Cheques
Construcción	5	1849.866	2,08%	Crédito / Gtía. Hipoteca
Construcción	6	1485.466	1,67%	Facturas
Industria	7	1370.868	1,54%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Agricola	8	1352.180	1,52%	Pagaré dólar / Prenda
Industria	9	1238.569	1,39%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Pesquero	10	1143.245	1,29%	Facturas dólar / Gtía. Póliza
Totales		**19.129.707**	**21,52%**	
Otros deudores		**69.723.460**	**78,48%**	
Total general		**88.853.167**	**100,00%**	

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

A continuación se presentan las 10 mayores concentraciones de clientes de operaciones de factoring con responsabilidad como porcentaje de la cartera neta y sector económico:

Sector productivo / cliente	Nº	Al 30 de septiembre de 2017		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Minería	1	4.166.540	4,84%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Transporte	2	3.928.073	4,56%	Cheques
Industria	3	3.842.947	4,46%	Facturas Dólar
Agricola	4	2.932.405	3,40%	Facturas y Crédito Dólar
Agricola	5	2.196.188	2,55%	Facturas y Cheques
Industria	6	1.909.091	2,22%	Crédito / Gtía Hipoteca
Construcción	7	1.562.797	1,81%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	8	1.522.722	1,77%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	9	1.473.040	1,71%	Facturas y Cheques
Industria	10	1.367.245	1,59%	Facturas dólar / Gtía. Póliza
Totales		**24.901.048**	**28,91%**	
Otros clientes		**61.241.847**	**71,09%**	
Total general		**86.142.895**	**100,00%**	

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de diciembre de 2016		
		Colocaciones M$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	5.898.392	6,64%	Facturas dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	2	3.000.000	3,38%	Crédito
Transporte	3	2.853.615	3,21%	Cheques
Comercio	4	2.311.245	2,60%	Cheques
Comercio	5	2.022.222	2,28%	Crédito
Construcción	6	1.947.410	2,19%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	7	1.785.017	2,01%	Facturas dólar / Gtía Póliza
Comercio	8	1.740.951	1,96%	Cheques
Agricola	9	1.644.130	1,85%	Cheques
Pesquero	10	1.633.607	1,84%	Facturas dólar / Gtía Hipoteca
Totales		**24.836.589**	**27,96%**	
Otros clientes		**64.016.578**	**72,04%**	
Total general		**88.853.167**	**100,00%**	

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

Saldos de cartera de operaciones de factoring y de leasing renegociada:

Al 30 de septiembre de 2017	Saldo Cartera Renegociada M$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	1907.975	31829	1,48%
Leasing	3.565.550	253.830	14,12%
Confirming	-	-	-
Total	**5.473.525**	**285.659**	

Al 31 de diciembre de 2016	Saldo Cartera Renegociada M$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.332.667	73.935	0,83%
Leasing	3.305.036	150.542	9,20%
Confirming	-	-	-
Total	**5.637.703**	**224.477**	

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 30 de septiembre de 2017, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M$ 8.761.738 (M$ 10.005.289 al 31 de diciembre de 2016).

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

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

Factoring Cartera por tipo de documento	30/09/2017 M$	31/12/2016 M$
Facturas	1313.985	1570.246
Reconocimientos de deuda	249.089	114.901
Créditos	188.189	112.726
Cheques	95.536	27.850
Pagares y otros	169.982	40.569
Certificados	46.019	40.478
Letras	34.057	68.760
Total Cartera Morosa (Judicial)	**2.096.857**	**1.975.530**

La política de la empresa respecto al tratamiento de los documentos morosos, se encuentra descrita en la nota 8.5.2.

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

Existen garantías con el objeto de mitigar el riesgo de exposición, las que se encuentran descritas y valorizadas en la Nota 25.

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

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de garantías	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Cartera vigentes	19.884.328	295.216	6.795.942	26.975.486
Cartera Morosa	132.354	-	-	132.354
Total	**20.016.682**	**295.216**	**6.795.942**	**27.107.840**

Al 31 de diciembre de 2016.

Detalle de garantías	Factoring M$	Leasing M$	Confirming M$	Total M$
Cartera vigentes	23.431738	250.174	7.924.636	31606.548
Cartera Morosa	132.354	-	-	132.354
Total	**23.564.092**	**250.174**	**7.924.636**	**31.738.902**

26.6. Riesgo de concentración de cartera.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la cartera de factoring representada por deudores menos acreedores de factoring Chile, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector producctivo	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Industria	19.765	22,9%	19.847	22,3%
Comercio	18.459	21,4%	27.803	31,4%
Servicios	13.226	15,4%	12.189	13,7%
Construcción	9.798	11,4%	11.231	12,6%
Transporte	9.230	10,7%	8.730	9,8%
Agricola	8.562	9,9%	5.343	6,0%
Minería	4.440	5,2%	26	0,0%
Informática	1429	1,7%	69	0,1%
Forestal	769	0,9%	989	1,1%
Pesquero	465	0,5%	2.626	3,0%
Totales	**86.143**	**100%**	**88.853**	**100%**

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

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Facturas	48.407	56,1%	44.518	50,0%
Créditos	13.913	16,2%	14.472	16,3%
Cheques	11.549	13,4%	14.685	16,5%
Factura Internacional	7.890	9,2%	9.846	11,1%
Pagares	2.415	2,8%	2.576	2,9%
Contratos	1.606	1,9%	1.640	1,9%
Letras	348	0,4%	719	0,8%
Facturas de Confirming	15	0,0%	397	0,5%
Totales	**86.143**	**100%**	**88.853**	**100%**

26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
30 días	45.520	52,9%	45.407	51,1%
60 días	24.376	28,3%	25.429	28,6%
90 días	7.435	8,6%	6.882	7,8%
Más de 90 días	8.812	10,2%	11.135	12,5%
Totales	**86.143**	**100%**	**88.853**	**100%**

26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Grandes Empresas	23.262	26,9%	25.959	29,1%
Pto. Montt	7.565	8,8%	3.437	3,9%
Rancagua	7.082	8,2%	5.399	6,1%
Apoquindo 2	6.714	7,8%	8.312	9,4%
Antofagasta	6.190	7,2%	5.102	5,7%
Concepción	4.863	5,7%	5.463	6,2%
Apoquindo 3	4.573	5,3%	2.874	3,2%
Apoquindo 1	3.711	4,3%	4.911	5,5%
Temuco	3.644	4,2%	6.985	7,9%
Calama	2.663	3,1%	2.131	2,4%
La Serena	2.420	2,8%	2.676	3,0%
Curico	2.250	2,6%	2.839	3,2%
Punta Arenas	2.210	2,6%	1.549	1,7%
Iquique	2.031	2,4%	2.798	3,2%
Viña del Mar	2.017	2,3%	3.128	3,5%
Talca	1.535	1,8%	1.197	1,4%
Quillota	1.165	1,4%	1.299	1,5%
Chillán	808	0,9%	1.012	1,1%
Los Andes	567	0,7%	892	1,0%
Castro	443	0,5%	340	0,4%
Los Ángeles	430	0,5%	550	0,6%
Totales	**86.143**	**100%**	**88.853**	**100%**

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.294 clientes activos en la cartera de factoring (1.329 clientes activos al 31 de diciembre de 2016).

26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	30/09/2017 M$	% Cartera	31/12/2016 M$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	7.267.310	46,59%	7.722.296	51,07%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	3.749.815	24,04%	1.519.112	10,04%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	2.290.745	14,68%	2.939.123	19,43%
Otros	1.251.723	8,02%	425.042	2,81%
Equipos de Manipulación de cargas	464.861	2,98%	690.771	4,57%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	380.354	2,44%	914.223	6,05%
Bienes Raices	189.084	1,21%	876.323	5,79%
Maquinarias y equipos para el sector energia	6.887	0,04%	36.543	0,24%
Total cartera leasing por tipo de bien	**15.600.779**	**100%**	**15.123.433**	**100%**

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 254 clientes de leasing (246 clientes al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector producctivo	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Comercio	6.916	70,4%	9.865	89,7%
Agricola	1274	13,0%	150	1,4%
Industria	724	7,4%	296	2,7%
Servicios	340	3,5%	143	1,3%
Transporte	306	3,1%	89	0,8%
Pesquero	259	2,6%	-	-
Construcción	-	-	25	0,2%
Informática	-	-	432	3,9%
Totales	**9.819**	**100%**	**11.000**	**100%**

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

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones MM$	% Concentración	Colocaciones MM$	% Concentración
Facturas de Confirming	9.819	100%	11.000	100%
Totales	**9.819**	**100%**	**11.000**	**100%**

26.6.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
30 días	1672	17,0%	4.802	43,7%
60 días	2.552	26,0%	681	6,2%
90 días	3.587	36,5%	971	8,8%
Más de 90 días	2.008	20,5%	4.546	41,3%
Totales	**9.819**	**100%**	**11.000**	**100%**

26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	MM$	% Colocación	MM$	% Colocación
Grandes Empresas	6.524	66,4%	9.636	87,5%
Rancagua	1.274	13,0%	-	-
Apoquindo 2	889	9,1%	582	5,3%
Apoquindo 1	567	5,8%	621	5,7%
Temuco	306	3,1%	161	1,5%
Pto. Montt	259	2,6%	-	-
Totales	**9.819**	**100%**	**11.000**	**100%**

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 16 clientes de confirming (16 clientes al 31 de diciembre de 2016).

26.7. Riesgo de descalce.

26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 60 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 514 días, con un promedio de 176 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 5 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM$ 2.000 como promedio.

Las operaciones de leasing tienen un promedio de plazo de vencimiento de 30 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual se ha mitigado en forma importante con la colocación del bono de fecha diciembre 2015 a largo plazo por 3 años.

26.7.2. 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 del bono por UF. 1.000.000 en diciembre 2015 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.

26.7.3. Tipo de cambio.

Utilización de Productos Derivados.

La Sociedad cuenta con una política de inversiones que autoriza el uso de este tipo de instrumentos para objetivos de cobertura de riesgos financieros y ha definido en su política, los lineamientos de operación con instrumentos derivados que incorporan el uso de contratos swaps.

La Sociedad puede realizar estrategias de cobertura, que de acuerdo a lo determinado en la política de inversiones, consiste en estrategias de cobertura de fluctuaciones de tipo de cambio y tasa de interés. Para cada una de las estrategias, la Sociedad ha definido límites para el uso de los mismos.

Todas las operaciones están sujetas a mecanismos de control interno que faciliten un adecuado proceso de gestión de riesgos, por lo cual es parte fundamental de la política proporcionar las líneas de responsabilidad.

Para efectos de clasificación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las inversiones en productos derivados se clasifican como “Activos/Pasivos financieros a valor en razonable con efectos en resultados” en la línea de Otros activos/pasivos financieros, de acuerdo a NIC 39, según corresponda.

27. MEDIO AMBIENTE

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

Sin embargo la Sociedad debe cumplir con las obligaciones establecidas por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), en lo que diga relación a sus “Políticas de sostenibilidad ambiental y social de la CII”. En este sentido la Sociedad ha implementado un sistema de gestión medioambiental orientado a la evaluación de los clientes financiados bajo las políticas de la CII.

28. SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros y por ninguna otra autoridad administrativa.

29. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2017 y el 29 de noviembre de 2017, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.