



EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre 2009 y 01 de enero 2009

ACTIVOS	Número Nota	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	3.406.494	2.655.261	8.008.184
Otros activos no financieros, corrientes		19.221	1.058	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	51.685.553	51.565.611	38.309.584
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	125.617	163.894	243.454
Activos por impuestos, corrientes	11	602.751	622.090	773.747
Total de activos corrientes		55.839.636	55.007.914	47.334.969
Activos no corrientes mantenidos para la venta		53.303	53.303	53.303
Activos no corrientes mantenidos para la venta		53.303	53.303	53.303
Activos corrientes totales		55.892.939	55.061.217	47.388.272
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes	7	392.833	694.139	275.665
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	10.922	16.041	21.062
Propiedades, Planta y Equipo	10	1.249.762	976.820	1.028.411
Activos por impuestos diferidos	11	579.604	442.423	333.007
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.233.121	2.129.423	1.658.145
TOTAL ACTIVOS		58.126.060	57.190.640	49.046.417

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
 Al 30 de septiembre de 2010, 31 de diciembre 2009 y 01 de enero 2009

PATRIMONIO Y PASIVOS	Número Nota	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
PASIVOS				
Pasivos Corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	12	31.641.228	31.408.238	27.617.430
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	3.709.622	4.169.191	3.181.792
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	8	8.951.128	7.299.310	5.988.692
Otras provisiones, corrientes	14	955.959	1.284.511	1.099.448
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	782.232	1.085.926	812.158
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		38.718	33.580	31.144
Otros pasivos no financieros, corrientes		103.930	98.604	100.239
Total de pasivos corrientes		46.182.817	45.379.360	38.830.903
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		46.182.817	45.379.360	38.830.903
Pasivos no Corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	287.262	334.674	410.232
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	8	171.648	181.258	162.392
Pasivo por impuestos diferidos	11	5.206	2.660	1.914
Total de pasivos no corrientes		464.116	518.592	574.538
TOTAL PASIVOS		46.646.933	45.897.952	39.405.441
PATRIMONIO				
Capital Emitido		9.243.062	8.043.062	7.032.407
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	2.041.227	3.059.734	2.608.304
Otras reservas		189.345	189.345	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		11.473.634	11.292.141	9.640.711
Participaciones no controladoras		5.493	547	265
Patrimonio total		11.479.127	11.292.688	9.640.976
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		58.126.060	57.190.640	49.046.417

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 30 de septiembre de 2010 y 2009

ESTADO DE RESULTADOS	Número Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2010	01/01/2009	01/07/2010	01/07/2009
		30/09/2010	30/09/2009	30/09/2010	30/09/2009
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	8.586.183	8.995.347	2.915.594	2.788.933
Costo de Ventas		-1.919.751	-2.512.990	-667.003	-656.457
Ganancia bruta		6.666.432	6.482.357	2.248.591	2.132.476
Otros Ingresos por función		147.128	156.121	33.298	23.060
Gasto de Administración		-2.655.090	-2.347.988	-939.625	-855.707
Otros Gastos, por función		-354.544	-438.097	-139.890	-246.640
Otras Ganancias (Pérdidas)		1.470	-973	109	17
Diferencias de cambio		7.496	-10.930	8.397	-2.433
Resultados por Unidades de Reajuste		-16.150	12.052	375	2.963
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		3.796.742	3.852.542	1.211.255	1.053.736
Gasto por Impuesto a las Ganancias	11	-605.265	-655.944	-195.052	-179.447
Ganancia (pérdida) procedente de actividades continuadas		3.191.477	3.196.598	1.016.203	874.289
Ganancia (pérdida)		3.191.477	3.196.598	1.016.203	874.289
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.186.531	3.191.175	1.014.737	872.708
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones		4.946	5.423	1.466	1.581
Ganancia (pérdida)		3.191.477	3.196.598	1.016.203	874.289
Resultado integral Total		3.191.477	3.196.598	1.016.203	874.289
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		9,85	11,34	3,14	3,10
Ganancia (pérdida) por acción básica		9,85	11,34	3,14	3,10

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Al 30 de septiembre de 2010 y 30 de septiembre de 2009

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	8.043.062	189.345	3.059.734	11.292.141	547	11.292.688
Saldo Inicial Re expresado	8.043.062	189.345	3.059.734	11.292.141	547	11.292.688
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			3.186.531	3.186.531	4.946	3.191.477
Resultado integral			3.186.531	3.186.531	4.946	3.191.477
Emisión de patrimonio	1.200.000		-1.200.000	0		0
Dividendos			-3.005.038	-3.005.038		-3.005.038
Total de cambios en patrimonio	1.200.000	0	-1.018.507	181.493	4.946	186.439
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	9.243.062	189.345	2.041.227	11.473.634	5.493	11.479.127

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	7.032.407	0	2.608.304	9.640.711	265	9.640.976
Saldo Inicial Re expresado	7.032.407	0	2.608.304	9.640.711	265	9.640.976
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			3.191.175	3.191.175	5.423	3.196.598
Resultado integral	0	0	3.191.175	3.191.175	5.423	3.196.598
Emisión de patrimonio	1.200.000	0	-1.200.000	0	0	0
Dividendos			-2.514.619	-2.514.619	0	-2.514.619
Incremento (disminución) por otros cambios			211.506	211.506	117	211.623
Total de cambios en patrimonio	1.200.000	0	-311.938	888.062	5.540	893.602
Saldo Final Período Anterior 30/09/2009	8.232.407	0	2.296.366	10.528.773	5.805	10.534.578

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2010 y 2009

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Número Nota	01/01/2010 30/09/2010 M\$	01/01/2009 30/09/2009 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		3.191.477	3.196.598
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	605.265	655.945
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		-670.586	-3.805.541
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		-522.938	813.319
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		-144.575	-48.417
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		18.993	-855.721
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		56.547	53.112
Ajustes por provisiones		26.507	-14.635
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		-4.383	10.930
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		498.158	-355.568
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		-1.435	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-138.447	-3.546.576
Dividendos pagados		-3.333.590	-2.656.714
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-356.922	96.559
Otras entradas (salidas) de efectivo		-474.018	6.274
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-1.111.500	-2.903.859
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.418	0
Compras de propiedades, planta y equipo		-319.997	-2.661
Compras de activos intangibles		-3.411	-2.596
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		0	4.356
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-321.990	-901
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		62.810.403	47.422.394
Total importes procedentes de préstamos		62.810.403	47.422.394
Préstamos de entidades relacionadas		28.607.443	17.039.622
Pagos de préstamos		-62.656.350	-50.234.283
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-26.576.773	-16.148.438
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		2.184.723	-1.920.705
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		751.233	-4.825.465
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		751.233	-4.825.465
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2.655.261	8.008.184
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		3.406.494	3.182.719

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES	11
1.1. Nombre de 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 de grupo	12
1.10. Número de empleados consolidados	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 la filial	13
1.16. Actividades de la filial	13
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	14
2.1. Período contable	14
2.2. Bases de preparación y moneda funcional	14
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación	15
2.4. Bases de conversión	16
2.5. Bases de consolidación	16
2.6. Segmentos operacionales	16
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo	16
2.8. Activos Financieros	16
2.8.1. Activos financieros para negociación	17
2.8.2. Activos financieros al vencimiento	17
2.8.3. Activos financieros disponibles para la venta	17
2.8.4. Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa	17
2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18
2.10. Retenciones por factoring	18
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor	18
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	18
2.13. Bienes recibidos en pago	18
2.14. Propiedades, planta y equipo	19
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo	19
2.16. Activos Intangibles	19
2.17. Préstamos que devengan intereses	19
2.18. Obligaciones con el público - Pagarés	19
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto	19
2.20. Ingresos de actividades ordinarias	19
2.21. Costo de ventas	19
2.22. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	20
2.23. Provisiones	20
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal	20
2.24. Dividendo mínimo	20
2.25. Estado de Flujo de efectivo	20
3. CAMBIOS CONTABLES	21
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS	21
4.1. Provisión por pérdida de deterioro de valor por operaciones de factoring	21

4.2. Propiedades, planta y equipo.....	21
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	21
4.4. Activos Intangibles.....	21
4.5. Deterioro de Activos fijos e Intangibles.....	21
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS.....	22
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	22
6.1. Cuadro Resumen.....	22
6.2. Cuadro Fondos Mutuos en M/N.....	22
6.3. Cuadro Fondos Mutuos en M/X.....	23
6.4. Cuadro Depósitos a Plazo.....	23
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	23
7.1. Cuadro Detalle.....	23
7.2. Operaciones de factoring:.....	23
7.3. Tipo de factoring:.....	24
7.4. Morosidad.....	24
7.4.1. Política con relación a la morosidad:.....	24
7.4.1.1. Facturas:.....	24
7.4.1.2. Cheques:.....	24
7.4.1.3. Letras y Pagarés:.....	24
7.4.1.4. Otros documentos:.....	25
7.5. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor:.....	25
7.6. Castigos:.....	25
8. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	25
8.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	25
8.2. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	26
8.3. Cuentas por pagar relacionadas, no corriente.....	26
8.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	27
8.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave.....	28
9. ACTIVOS INTANGIBLES.....	29
9.1. Cuadro Detalle.....	29
9.2. Movimientos Período 2010 y Ejercicio 2009.....	29
9.3. Cuadro Vida Útil Activos intangibles.....	29
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	30
10.1. Cuadro Detalle.....	30
10.2. Movimientos Período 2010.....	30
10.3. Movimientos Ejercicio 2009.....	31
10.4. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos.....	31
11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	31
11.1. Información General.....	31
11.2. Impuestos Diferidos.....	32
11.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida.....	32
11.4. Tasa efectiva de impuestos.....	32
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	33
12.1. Cuadro Resumen.....	33
12.2. Cuadro Detalle de Créditos Bancarios.....	33
12.3. Cuadro Detalle de Créditos Bancarios y otras I.F.....	34
12.4. Cuadro Detalle de Otros Créditos.....	34
12.5. Cuadro Detalle de Efectos de Comercio.....	35
13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	36
13.1. Cuadro Detalle.....	36
14. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO.....	36
15. PATRIMONIO.....	36
16. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	37
17. GANANCIAS POR ACCION.....	37
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	37
19. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	38
20. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	38

21. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	43
22. ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	46
22.1. Evaluación de clientes:.....	46
22.2. Análisis de crédito:	46
22.3. Decisiones de crédito:	46
22.4. Sistema de información interno y acciones de control:.....	47
22.5. Riesgo de descalce:	47
22.5.1. Plazo:.....	47
22.5.2. Moneda:.....	47
23. MEDIO AMBIENTE.....	47
24. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO	47
25. SANCIONES.....	48
26. HECHOS POSTERIORES.....	48
27. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).....	48

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de 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	Razón Social controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	25,00%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	19,62%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
83.527.300-8	Sociedad Moreno y Cía. Limitada	20,82%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.011.560-2	Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Limitada	20,82%	Miguel Zegers Vial	5.895.043-2
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	12,51%	Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,23%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3

1.9. Nombre de la entidad controladora principal de grupo

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados

La sociedad registra al 30 de septiembre de 2010, Nivel gerencial 5 (5 al 30 de septiembre de 2009); Área comercial 54 (51 al 30 de septiembre de 2009); Área de administración y operaciones 88 (79 al 30 de septiembre de 2009).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período

147 al 30 de septiembre de 2010 (135 al 30 de septiembre de 2009)

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período

144 por el período terminado el 30 de septiembre de 2010 (130 por el período terminado el 30 de septiembre de 2009)

1.13. Información de la empresa

Eurocapital S.A. se constituyó según escritura pública del 28 de abril de 1998, inscrita en el repertorio N° 4.405 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola, y publicada en el Diario Oficial el 14 de mayo de 1998, bajo la razón social West Europe CB S.A.

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

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

Con fecha 5 de junio de 2002, la sociedad fue inscrita bajo el N°774 en el Registro de Valores de La Superintendencia de Valores y Seguros.

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

1.14. Actividades de la empresa

El objeto principal de la empresa es:

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

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

1.15. Información de la filial

Eurocapital Servicios S.A. se constituyó en Chile, según escritura pública del 01 de Abril de 1998, inscrita en el repertorio N° 3.313 de la Notaría Juan Ricardo San Martín Urrejola y publicada en el Diario Oficial el 07 de Mayo de 1998, bajo la razón social Inversiones y Asesorías A,B & E S.A. Su Rol único tributario es el 96.861.330-8

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

1.16. Actividades de la filial

El objeto principal de la filial es:

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

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

Los Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de septiembre de 2010 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre y 1 de enero del 2009.

Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 30 de septiembre de los años 2010 y 2009 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2010 y 2009.

El Estado de Flujo de Efectivo Indirecto refleja los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de los años 2010 y 2009.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2010 y de 2009.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los estados financieros consolidados interinos de Eurocapital S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH). Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad y Filial.

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

En la preparación de los mencionados estados consolidados de situación financiera, la administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la sociedad al 30 de septiembre de 2010. Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de octubre de 2010.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Normas e interpretación	Aplicación
NIIF 1 revisada. Adopción de las NIIF por primera vez.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
NIIF 3 revisada. Combinaciones de negocios.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
Enmienda NIC 39. Elección de partidas cubiertas.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
Enmienda NIC 27. Estados Financieros consolidados e individuales.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
Mejoramiento de las NIIF	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
Enmienda NIIF 2. Pagos basados en acciones.	Períodos iniciado desde el 1 de enero de 2010
CINIIF17. Distribución de activos no monetarios a propietarios.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2009
Enmienda NIC 32. Clasificación de derechos de emisión.	Períodos iniciado desde el 1 de febrero de 2010
NIIF 9. Instrumentos financieros. Clasificación y medición.	Períodos iniciado desde el 1 de enero de 2013
NIC 24 revisada. Revelaciones de partes relacionadas.	Períodos iniciado desde el 1 de enero de 2011
CINIIF19. Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos iniciado desde el 1 de julio de 2010
Enmienda a CINIIF14. Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	Períodos iniciado desde el 1 de enero de 2011
Mejoramiento de las NIIF emitidas en 2010.	Períodos iniciado desde el 1 de enero de 2011

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos en la sociedad y filial.

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:

	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense (US\$)	483,65	507,10	636,45
Unidad de Fomento (UF)	21.339,99	20.942,88	21.452,57

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación		
	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	%	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481	99,2481

2.6. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros 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 opera con un segmento único.

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La política de la Sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo inversiones en cuotas de fondos mutuos y depósitos a plazo.

2.8. Activos Financieros

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros para negociación:

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

2.8.2. Activos financieros al vencimiento:

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

2.8.3. Activos financieros disponibles para la venta:

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión al vencimiento.

2.8.4. Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa:

Corresponden a activos financieros originados por las sociedades a cambio de proporcionar financiamiento a un deudor.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde los primeros, de acuerdo con NIC 39, es decir las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del período y, en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del período.

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

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad 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.

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

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero no tiene en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos entre las partes del contrato, que son parte integral de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Las operaciones afectadas por este método son las operaciones de factoring incluidas en Deudores comerciales.

2.9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en la modalidad de factoring, en el activo corriente y en el no corriente, los cuales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo. Se deducen las retenciones por factoring y la provisión por pérdidas de deterioro de valor.

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 rebajando la cuenta “Deudores comerciales y otras Cuentas por Cobrar”.

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

La Sociedad ha constituido una provisión que se basa en un método determinado por la administración, para cubrir eventuales pérdidas sobre activos riesgosos. 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.

2.13. Bienes recibidos en pago.

Los bienes recibidos en pago se registran inicialmente al valor de negociación. Posteriormente al menor entre el valor inicial y su valor neto de realización. Se presentan en la cuenta “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

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.

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

2.18. Obligaciones con el público - Pagarés.

Estas obligaciones, representadas por efectos de comercio, se presentan al cierre del ejercicio a su valor de colocación en pesos y el interés se reconoce sobre base devengada. Se presentan en la cuenta “Otros pasivos financieros”.

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

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 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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.21. Costo de ventas.

Los costos de ventas son reconocidos por la sociedad sobre base devengada. Se componen de: impuestos, intereses y reajustes si corresponde, sobre obligaciones contraídas para financiar operaciones propias del giro; castigo de deudas incobrables del giro; provisiones del giro; y otros costos directos.

2.22. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

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

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal:

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

2.24. Dividendo mínimo:

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

2.25. Estado de Flujo de efectivo.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

En la preparación de estados financieros 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. Provisión por pérdida de deterioro de valor por operaciones de factoring.

Se estima una provisión global en base a la metodología determinada por la administración.

4.2. Propiedades, planta y equipo.

Las propiedades, plantas y equipos con vida útil definida, 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 vida útil pre definida o determinada, son amortizados linealmente en base a la vida útil establecida por contrato o estimada. La de 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 reconocen 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

La Sociedad basa su designación de segmentos en función de sus operaciones principales que básicamente es el negocio de factoring.

De acuerdo con lo anterior, la Sociedad es por sí misma un solo segmento, dada las características definidas por la NIIF 8, y considerando que el Directorio y Gerente de la Sociedad, realizan la función de administrar y medir en forma periódica el comportamiento de las operaciones de la sociedad como un conjunto.

Debido a que la Sociedad mantiene sucursales en diferentes ciudades, sin embargo evalúa el negocio como un conjunto, la distribución geográfica de sus activos y pasivos están relacionadas con un sólo lugar, Chile. Además y relacionado con lo descrito precedentemente, son servicios locales y cuya moneda principal de utilización es el peso chileno.

Relacionado con la filial Eurocapital Servicios S.A. debido a la naturaleza de sus negocios, no presenta una concentración que supere el 10% en un cliente particular. Entre sus principales productos y/o servicios que ofrece y que generan sus ingresos, se encuentra la cobranza de operaciones de factoring.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

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

6.1. Cuadro Resumen

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Cajas	0	0	321.487
Fondos fijos	2.880	3.115	2.190
Saldos en bancos	3.388.239	2.652.146	2.879.399
Fondos Mutuos M/N	0	0	4.250.000
Fondos Mutuos M/X	15.375	0	159.113
Depósitos a plazo	0	0	395.995
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.406.494	2.655.261	8.008.184

6.2. Cuadro Fondos Mutuos en M/N

Fondos Mutuos M/N				30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Entidad	R.U.T.	País	Moneda	M\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo BanChile	96.767.630-6	Chile	Peso	0	0	500.000
Fondo Mutuo Cruz del Sur AGF	96.628.780-2	Chile	Peso	0	0	230.000
Banco Estado Adm. Gral. Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	0	0	900.000
Fdo. Mutuo Corpcapital Adm. Gral. Fondos.	96.513.630-4	Chile	Peso	0	0	640.000
Fondo Mutuo Itaú Corporate	96.980.650-9	Chile	Peso	0	0	700.000
BBVA Adm. Gral. Fondos	96.815.680-2	Chile	Peso	0	0	1.200.000
Fondo Mutuo BanDesarrollo	96.634.320-9	Chile	Peso	0	0	80.000
Total FM M/N				0	0	4.250.000

6.3. Cuadro Fondos Mutuos en M/X

Fondos Mutuos M/X				30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Entidad	R.U.T.	País	Moneda	M\$	M\$	M\$
Fondo Mutuo Itaú Cash Dollar	96.980.650-9	Chile	Dólar	0	0	159.113
Fondo Mutuo Security Money Market	96.639.280-0	Chile	Dólar	15.375	0	0
Total FM M/X				15.375	0	159.113

6.4. Cuadro Depósitos a Plazo

Depósitos a plazo						30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Entidad	R.U.T.	País	Unidad de reajuste	Tasa anual	Fecha Vencimiento.	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú	96.980.650-9	Chile	UF	0,69%	29/01/2009	0	0	395.995
Total Depósitos a Plazo						0	0	395.995

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.9) y su detalle es el siguiente:

7.1. Cuadro Detalle

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	51.685.553	51.565.611	38.309.584
Deudores por operaciones de factoring, neto	50.885.300	50.756.131	37.719.469
Deudores por operaciones de factoring M/N, bruto, corriente	50.979.747	49.040.477	36.131.413
Deudores por operaciones de factoring M/X, bruto, corriente	2.647.559	3.764.460	3.201.638
Provisión por pérdida de deterioro de valor	-2.742.007	-2.048.806	-1.613.582
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring, neto	183.661	195.891	122.376
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring, bruto	183.661	195.891	122.376
Otras cuentas por cobrar, neto	616.592	613.589	467.739
Otras Cuentas por Cobrar	616.592	613.589	467.739

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, no corriente	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Otros activos financieros	392.833	694.139	275.665
Deudores por operaciones de factoring M/N, neto, no corriente	392.502	693.775	275.220
Derechos en International Factors Group	331	364	445

7.2. 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.

7.3. Tipo de factoring:

Domésticos, con responsabilidad y notificación.

Internacional, a través de correspondal, como miembro de la International Factors Group.

Los deudores por factoring internacional corresponden al 3,7% de la cartera de factoring al 30 de septiembre de 2010, 5,5% al 31 de diciembre de 2009 y 6,3% al 1° de enero de 2009.

Naturaleza y alcance de los riesgos sobre los instrumentos financieros:

La naturaleza del riesgo sobre los instrumentos financieros, principalmente sobre los deudores comerciales, nace de una inadecuada selección de los instrumentos a factorizar, lo que puede traer como consecuencia la morosidad o irrecuperabilidad de los mismos.

7.4. Morosidad

El monto de la morosidad se señala a continuación. El % se determinó sobre la suma de Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente; más Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente; más Deudores por operaciones de Factoring M/N, no corriente.

Rango	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
1 a 15 días	2.387.624	4,42%	2.087.498	3,90%	1.649.811	4,17%
16 a 30 días	1.345.507	2,49%	1.399.596	2,62%	738.512	1,86%
31 a 60 días	1.288.189	2,38%	661.920	1,24%	672.483	1,70%
61 a 90 días	345.944	0,64%	216.269	0,40%	159.690	0,40%
más de 90 días	655.209	1,21%	623.021	1,16%	777.084	1,96%
	6.022.473	11,14%	4.988.304	9,32%	3.997.580	10,09%

Con el objeto de minimizar su alcance, la administración ha diseñado e implementado las políticas que se señalan a continuación, además de los procedimientos revelados en Nota 22.

7.4.1. Política con relación a la morosidad:

7.4.1.1. Facturas:

La política de la empresa para los documentos que excedan de 30 días de mora, se enviará una carta de cobranza pre-judicial; si excede de 60 días en mora, se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Dicom.

7.4.1.2. Cheques:

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

7.4.1.3. Letras y Pagarés:

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

7.4.1.4. 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, se enviará una carta de cobranza pre-judicial; si excede de 30 días en mora se inician las acciones de cobro judicial y su publicación en Dicom si corresponde.

7.5. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor:

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Saldo Inicial	2.048.806	1.613.582	1.910.753
Adiciones	1.102.434	1.485.003	1.047.410
Castigos	-363.602	-1.047.959	-1.228.929
Reversos	-45.632	-1.820	-115.652
Total	2.742.007	2.048.806	1.613.582

La provisión se determina conforme lo establece la nota 2.11)

7.6. Castigos:

El 100% de los castigos efectuados durante el período corresponden a operaciones de factoring. Al 30 de septiembre de 2010 ascienden a M\$363.602 (M\$788.529 al 30 de septiembre 2009).

8. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

8.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente		30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Deudores	R.U.T.	M\$	M\$	M\$
José Moreno Aguirre	2.521.176-6	0	20.843	0
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	0	31.311	0
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	125.617	111.740	66.784
Deltak Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	0	0	26.130
Soc. Moreno y Cía. Ltda.	83.527.300-8	0	0	150.540
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente		125.617	163.894	243.454

8.2. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente		30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Acreeedores	R.U.T.	M\$	M\$	M\$
Blanca Zegers Alcalde	756.340-K	187.050	40.950	47.825
Jimena Larrain Alcalde	1.773.008-8	167.847	197.909	222.818
José Moreno Aguirre	2.521.176-6	31.207	122.684	60.028
Ignacio Achurra Larrain	3.014.069-9	0	70.390	68.616
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	24.636	24.281	23.080
Manuela Achurra Larrain	4.106.804-3	17.128	16.806	17.600
Alicia Hernández del Pedregal	4.131.732-9	2.131	2.105	1.993
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	290.253	240.179	164.574
M ^a Angélica Echenique Larrain	4.279.704-9	439.222	430.174	406.941
Joaquín Achurra Larrain	4.661.252-3	13.716	6.166	100.090
José Miguel Echenique Larrain	4.677.527-9	0	46.807	44.069
María Luisa Achurra Larrain	4.771.667-5	39.630	38.810	36.825
Ana María Valdés Zegers	5.199.832-4	0	0	50.014
Pablo Achurra Larrain	5.523.443-4	0	18.165	17.242
Josefina Torretti Peró	5.711.381-2	0	13.003	12.376
Mercedes Echenique Larrain	6.063.232-4	225.357	280.527	274.159
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	3.344	16.228	15.392
Suc. José Miguel Echenique Rozas	53.216.270-K	1.373.357	1.247.967	1.188.715
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	1.000.430	970.933	747.491
Inv. Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	1.513.110	1.317.584	679.484
Inv. Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	1.125.243	666.802	459.555
Agrícola Río Vergara	77.691.320-0	0	21.810	0
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	1.017.380	688.781	416.080
Promotora y Com. De Negocios Achurra y Valdés Ltda.	78.031.690-K	346.565	129.092	240.849
Soc. Moreno y Cía. Ltda.	83.527.300-8	831.539	399.508	418.274
Inverfin Dos Inversiones Ltda.	96.772.270-7	301.980	291.649	274.602
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente		8.951.128	7.299.310	5.988.692

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

8.3. Cuentas por pagar relacionadas, no corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente		30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Acreeedores	R.U.T.	M\$	M\$	M\$
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	82.064	98.294	89.580
Gregorio Echenique Larrain	5.545.093-5	63.332	57.845	51.692
Lucía Kufferath Gómez	6.998.685-4	25.542	23.335	21.120
Carmen Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	710	0	0
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	0	1.004	0
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	0	780	0
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente		171.648	181.258	162.392

Estos saldos están expresados en pesos reajustables según la unidad de fomento y no devengan intereses.

8.4. Transacciones con entidades relacionadas

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DESCRIP. TRANSACC.	30/09/2010		30/09/2009	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M\$	(cargo)/abono	M\$	(cargo)/abono
Blanca Zegers Alcalde	756.340-K	RELAC.ACC.	PAGARE	455.790	-2.932	137.250	-1.837
Jimena Larraín Alcalde	1.773.008-8	RELAC.ACC.	PAGARE	625.788	-3.908	877.325	-10.280
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	171.913	-1.932	271.032	-1.507
Ignacio Achurra Larraín	3.014.069-9	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	205.429	-3.307
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	73.336	-351	71.022	-1.028
Patricia Valdes Zegers	4.106.600-8	RELAC.ACC.	PAGARE	91.457	-804	0	0
Manuela Achurra Larraín	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	50.712	-317	53.021	-877
Alicia Hernández del Pedregal	4.131.732-9	RELAC.ACC.	PAGARE	6.344	-26	6.124	-95
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	540.010	-9.896	566.492	-4.641
MªAngelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1.290.016	-9.099	1.043.335	-20.550
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	47.568	-496	983.636	-6.377
José Miguel Echenique	4.677.527-9	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	136.065	-3.162
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	117.912	-355	134.571	-934
Ana María Valdés Zegers	5.199.832-4	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	116.279	-3.830
Pablo Achurra Larraín	5.523.443-4	RELAC.ACC.	PAGARE	18.251	-143	53.571	-666
Josefina Torretti Peró	5.711.381-2	RELAC.ACC.	PAGARE	13.056	-670	38.340	-1.473
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	PAGARE	30.000	656	30.000	576
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	694.684	-4.531	1.067.866	-13.394
Felipe Moreno Valdés	8.396.558-4	RELAC.ACC.	PAGARE	215.931	-1.129	0	0
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	11.934	-144	43.491	-388
Suc. José Miguel Echenique Rozas	53.216.270-K	RELAC.ACC.	PAGARE	3.934.089	-60.037	4.443.684	-71.365
Agrícola Río Caren Ltda.	76.064.574-5	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	90.000	-216
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	PAGARE	2.971.099	-29.497	2.208.166	-34.048
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	0	0	587.765	-17.633
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	5.103.073	-50.335	3.684.054	-23.950
Inversiones Montesclaros Ltda	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	2.939.614	-41.410	2.038.634	-45.011
Agrícola Río Vergara Ltda	77.691.320-0	RELAC.ACC.	PAGARE	0	-95	87.053	-410
Deltek Comercial Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	2.974.796	-36.605	1.804.346	-23.712
Deltek Comercial Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	0	0	25.000	840
Prom. Com. y de Neg. Achurra Ltda.	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	916.526	-10.064	1.972.934	-24.620
Prom. Com. y de Neg. Achurra Ltda.	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	0	0	50.000	75
Soc. Moreno y Cía Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	PAGARE	2.827.344	-32.933	2.057.533	-24.051
Soc. Moreno y Cía Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	PAGARE	0	0	50.000	34
Soc. Moreno y Cía Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	REC.DEUDA	0	0	150.000	5.942
Inmobiliaria e Inversiones Quilicura	96.694.730-6	ACCIONISTA	REC.DEUDA	0	0	1.021.280	9.574
Inverfin Dos Inversiones Ltda	96.772.270-7	RELAC.ACC.	PAGARE	891.470	-10.331	847.986	-16.459
TOTALES				27.012.713	-307.384	26.953.284	-338.780

8.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave

Los miembros del directorio al 30 de septiembre de 2010 son:

Nombre	Cargo	R.U.T.
Gregorio Echenique Larraín	Presidente del Directorio	5.545.093-5
Joaquín Achurra Larraín	Director	4.661.252-3
Jorge Astaburuaga Gatica	Director	12.472.805-3
José Moreno Aguirre	Director	2.521.176-6
Miguel Zegers Vial	Director	5.895.043-2
Alvaro Astaburuaga Letelier	Gerente General	4.271.863-7

Al 30 de septiembre de 2010 el Directorio de la Sociedad ha percibido remuneraciones por este concepto, por M\$1.691 (M\$2.932 al 30 de septiembre de 2009).

El personal clave al 30 de septiembre de 2010 es:

Nombre	Cargo	R.U.T.
Alvaro Astaburuaga Letelier	Gerente General	4.271.863-7
Gregorio Echenique Larraín	Gerente General – Filial	5.545.093-5
Luis Pollarolo Izquierdo	Gerente Administración y Finanzas	8.407.204-4
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente Comercial	6.447.714-5
Juan Eduardo Riveros Morales	Gerente de Cobranzas y Normalización	7.036.049-7

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 30 de septiembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Beneficios y gastos de personal	30/09/2010	30/09/2009
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	228.905.807	200.481.156
Beneficios a corto plazo a los empleados	15.973.612	12.066.240
Beneficios por terminación	740.519	408.074
Otros gastos de personal	1.357.622	1.180.403
Total beneficios y gastos de personal	246.977.560	214.135.873

9. ACTIVOS INTANGIBLES

9.1. Cuadro Detalle

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Activos Intangibles, Neto	10.922	16.041	21.062
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293	293
Programas Informáticos, Neto	10.629	15.748	20.769
Activos Intangibles, Bruto	19.939	59.751	51.945
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293	293
Programas Informáticos, Bruto	19.646	59.458	51.652
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	9.017	43.710	30.883
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	9.017	43.710	30.883

9.2. Movimientos Período 2010 y Ejercicio 2009

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Saldo Inicial	16.041	21.062
Adiciones	3.898	7.806
(-) Amortizaciones	-9.017	-12.827
Total	10.922	16.041

9.3. 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 años	2 años

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

10.1. Cuadro Detalle

La composición a las fechas de cierre que se indican de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada es la siguiente:

Propiedades, Planta y Equipo	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.249.762	976.820	1.028.411
Terrenos, Neto	200.791	200.791	200.791
Edificios, Neto	671.340	684.113	701.145
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	27.115	22.431	34.197
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	92.158	32.897	49.205
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	258.358	36.588	43.073

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	1.563.101	1.253.326	1.245.052
Terrenos, Bruto	200.791	200.791	200.791
Edificios, Bruto	806.175	806.175	806.175
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	95.384	85.308	78.879
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	163.631	92.964	91.415
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	297.120	68.088	67.792

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	313.339	276.506	216.641
Edificios	134.835	122.062	105.030
Equipamiento de Tecnologías de la Información	68.269	62.877	44.682
Instalaciones Fijas y Accesorios	71.473	60.067	42.210
Mejoras de Bienes Arrendados	38.762	31.500	24.719

10.2. Movimientos Período 2010

Los movimientos para el período terminado en septiembre 2010 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo 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\$	Propiedades Planta y Equipo Neto M\$
Saldo Inicial	200.791	684.113	22.431	32.897	36.588	976.820
Cambios						
Adiciones	0	0	17.729	72.236	229.032	318.997
Gasto por Depreciación	0	-12.773	-13.533	-12.975	-7.262	-46.543
Cambios, Total	0	-12.773	4.684	59.261	221.770	272.942
Saldo Final	200.791	671.340	27.115	92.158	258.358	1.249.762

10.3. Movimientos Ejercicio 2009

Los movimientos para el ejercicio 2009 de las partidas que integran este rubro propiedad, planta y equipo 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\$	Propiedades Planta y Equipo Neto M\$
Saldo Inicial	200.791	701.145	34.197	49.205	43.073	1.028.411
Cambios						
Adiciones	0	0	6.429	1.549	296	8.274
Gasto por Depreciación	0	-17.032	-18.195	-17.857	-6.781	-59.865
Cambios, Total	0	-17.032	-11.766	-16.308	-6.485	-51.591
Saldo Final	200.791	684.113	22.431	32.897	36.588	976.820

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

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Vida útil en años para Edificios	50	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6	6

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

11.1. Información General

El impuesto a la renta provisionado por la empresa se presenta compensado con los pagos provisionales mensuales obligatorios (PPM) y otros créditos, incluyendo su saldo en Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes. A continuación se presentan dichos saldos de acuerdo al siguiente detalle:

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (neto)	596.886	609.640	760.092
Crédito Sence	0	11.954	11.846
Crédito por adquisición de A.F.	5.865	496	1.809
Total	602.751	622.090	773.747

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Impuesto a las utilidades	739.900	1.035.195	761.102
I.V.A. Débito fiscal (neto)	25.647	38.377	39.660
Impuesto único de los trabajadores	13.360	9.620	8.277
Impuesto retenido por honorarios	3.325	2.734	3.119
Total	782.232	1.085.926	812.158

11.2. Impuestos Diferidos

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

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos Impuestos diferidos relativos a:	30/09/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cargos diferidos		5.206		2.660		1.914
Provisiones	483.809		366.448		292.061	
Otros	95.794		75.975		40.946	
Totales por impuestos diferidos	579.604	5.206	442.423	2.660	333.007	1.914

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

Concepto	30/09/2010 M\$	30/09/2009 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gastos por Impuestos Corrientes	-739.900	-748.389
Otros Gastos por Impuesto Corriente		
Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total	-739.900	-748.389
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	134.635	49.101
Ajuste a NIIF		43.344
Gasto por Impuesto Diferido, Neto, Total	134.635	92.445
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	-605.265	-655.944

11.4. Tasa efectiva de impuestos

Concepto	30/09/2010		30/09/2009	
	Impuesto determinado	Base Imponible	Impuesto determinado	Base Imponible
	17%	M\$	17%	M\$
Utilidad antes de impuestos	645.446	3.796.742	654.932	3.852.542
Diferencias permanentes	-40.181	-236.361	1.012	5.954
Corrección monetaria	-42.295	-248.799	-614	-3.611
Gastos rechazados Ley Impuesto a la renta			19	113
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	2.114	12.438	1.607	9.452
Diferencias temporales	134.635	791.971	92.445	543.795
Provisiones	137.181	806.947	48.764	286.846
Cargos diferidos	-2.546	-14.976	43.681	256.949
Total de Gasto por Impuesto a la renta	739.900	4.352.352	748.389	4.402.291
Tasa efectiva por impuesto a la renta	19,5%		19,4%	

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

12.1. Cuadro Resumen

Otros Pasivos Financieros, Corriente y no corriente	Corriente			No Corriente		
	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009	30/09/2010	31/12/2009	01/01/2009
Tipo de crédito	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bancario \$	9.569.375	6.479.050	7.065.338	0	0	0
Bancario UF	71.820	67.925	64.328	287.262	334.674	410.232
Bancario US\$	276.611	1.086.981	127.510	0	0	0
Otras I.F. UF	0	6.784.278	9.782.406	0	0	0
Otras I.F. US\$	2.421.542	2.539.765	3.187.209	0	0	0
Efectos de comercio	19.301.880	14.450.239	7.390.639	0	0	0
Total	31.641.228	31.408.238	27.617.430	287.262	334.674	410.232

12.2. Cuadro Detalle de Créditos Bancarios

El detalle de los Créditos bancarios y otras I.F. corriente es el siguiente:

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: \$		Amortización: Al vencimiento				
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	Corriente, hasta 90 días		
						30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	3,64%	1.000.150	905.968	0
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.004.000-5	Chile	Chile	3,54%	1.050.525	400.988	821.600
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.011.000-3	Internacional	Chile	1,74%	0	1.201.690	252.065
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.023.000-9	CoprBanca	Chile	3,10%	1.303.134	922.272	954.046
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.030.000-7	Estado de Chile	Chile	3,50%	1.657.394	657.853	1.597.853
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.041.000-7	Itaú	Chile	3,60%	2.605.817	1.202.627	1.856.709
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.032.000-8	BBVA	Chile	3,36%	1.502.193	501.003	1.122.858
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.036.000-K	Santander	Chile	3,24%	450.162	630.756	459.504
96.861.280-8	Eurocapital S.A.	97.053.000-2	Security	Chile	1,98%	0	55.893	703
Total de créditos bancarios en \$						9.569.375	6.479.050	7.065.338

12.3. Cuadro Detalle de Créditos Bancarios y otras I.F.

El detalle de los Créditos bancarios y otras I.F, no corriente es el siguiente:

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: UF		Amortización: Mensual		Corriente, hasta 90 días		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861330-8	Euroc. Servicios S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	6,37%	18.087	18.120	17.049
Sub-total de créditos bancarios en UF						18.087	18.120	17.049

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: UF		Amortización: Mensual		Corriente, 90 días a 1 año		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861330-8	Euroc. Servicios S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	6,37%	53.733	49.805	47.279
Sub-total de créditos bancarios en UF						53.733	49.805	47.279

Total de créditos bancarios en UF						71.820	67.925	64.328
--	--	--	--	--	--	---------------	---------------	---------------

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: US\$		Amortización: Al vencimiento		Corriente, 90 días a 1 año		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Eurocapital S.A.	97.023.000-9	Banco Corbanca en US\$	Chile	2,00%	276.611	1.086.981	127.510
Total de créditos bancarios en US\$						276.611	1.086.981	127.510

Tipo de crédito: Otras I.F.		Moneda: UF		Amortización: Al vencimiento		Corriente, hasta 90 días		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Eurocapital S.A.	60.706.000-2	Corfo	Chile	3,00%	0	6.784.278	9.782.406
Total de créditos Otras I.F. en UF						0	6.784.278	9.782.406

Tipo de crédito: Otras I.F.		Moneda: US\$		Amortización: Al vencimiento		Corriente, hasta 90 días		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Eurocapital S.A.	97.949.000-3	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	3,31%	2.421.542	2.539.765	3.187.209
Total de créditos Otras I.F. en US\$						2.421.542	2.539.765	3.187.209

12.4. Cuadro Detalle de Otros Créditos

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: UF		Amortización: Mensual		No Corriente, más de 1 a 3 años		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861330-8	Euroc. Servicios S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	6,37%	159.231	147.594	140.101
Total de créditos bancarios en UF						159.231	147.594	140.101

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: UF		Amortización: Mensual		No Corriente, más de 3 a 5 años		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861330-8	Euroc. Servicios S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	6,37%	128.031	171.880	163.156
Total de créditos bancarios en UF						128.031	171.880	163.156

Tipo de crédito: Bancario		Moneda: UF		Amortización: Mensual		No Corriente, más de 5 años		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tasa anual	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861330-8	Euroc. Servicios S.A.	97.008.000-7	Bice	Chile	6,37%	0	15.200	106.975
Total de créditos bancarios en UF						0	15.200	106.975

Total de créditos, no corriente						287.262	334.674	410.232
--	--	--	--	--	--	----------------	----------------	----------------

12.5. Cuadro Detalle de Efectos de Comercio

El detalle de los Efectos de Comercio es el siguiente:

Colocación de Efectos de Comercio (neto)					Valor contable		
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
Línea 007	18/03/2003	10 años	500.000	Peso	5.457.837	6.975.854	2.084.919
Línea 018	17/01/2005	10 años	200.000	Peso	1.956.674	0	1.494.314
Línea 021	29/06/2006	10 años	300.000	Peso	5.986.547	3.476.710	3.811.406
Línea 026	23/07/2007	10 años	300.000	Peso	5.900.822	3.997.675	0
Total Efectos de comercio					19.301.880	14.450.239	7.390.639

Tipo de instrumento: Efectos de comercio Moneda: \$ Origen de la colocación: Nacional

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	Línea N° 007			Valor contable				
		Serie Nro.	Tasa anual	Fecha Colocación	Valor Nominal M \$	Fecha Vencimiento	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 56	0,65%	17/09/2008	2.000.000	08/01/2009	0	0	2.084.919
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 8-A	1,61%	15/10/2009	1.000.000	11/02/2010	0	998.224	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 8-A	1,56%	16/10/2009	500.000	11/02/2010	0	499.112	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 8-A	1,62%	23/10/2009	1.000.000	11/02/2010	0	998.224	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9-A	1,89%	29/10/2009	1.000.000	11/03/2010	0	996.252	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9-A	1,84%	10/11/2009	1.000.000	11/03/2010	0	996.252	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9-A	2,04%	25/11/2009	1.000.000	11/03/2010	0	996.252	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9-A	2,28%	26/11/2009	250.000	11/03/2010	0	249.062	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 10-A	2,28%	25/11/2009	1.250.000	08/04/2010	0	1.242.476	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 21-A	4,08%	14/07/2010	2.000.000	24/11/2010	1.987.942	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 22-A	4,08%	14/07/2010	2.000.000	09/12/2010	1.984.574	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 23-A	4,32%	28/07/2010	1.500.000	23/12/2010	1.485.321	0	0
Total Línea N° 007							5.457.837	6.975.854	2.084.919

Tipo de instrumento: Efectos de comercio Moneda: \$ Origen de la colocación: Nacional

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	Línea N° 018			Valor contable				
		Serie Nro.	Tasa anual	Fecha Colocación	Valor Nominal M \$	Fecha Vencimiento	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 15	0,86%	19/03/2009	1.450.000	19/03/2009	0	0	1.494.314
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 11-D	5,16%	24/02/2011	1.000.000	24/02/2011	979.551	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 12-D	5,22%	10/03/2011	1.000.000	10/03/2011	977.123	0	0
Total Línea N° 018							1.956.674	0	1.494.314

Tipo de instrumento: Efectos de comercio Moneda: \$ Origen de la colocación: Nacional

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	Línea N° 021			Valor contable				
		Serie Nro.	Tasa anual	Fecha Colocación	Valor Nominal M \$	Fecha Vencimiento	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 09	0,77%	03/09/2008	3.550.000	21/01/2009	0	0	3.811.406
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 3-B	2,04%	03/12/2009	1.000.000	22/04/2010	0	993.850	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 3-B	2,04%	03/12/2009	1.000.000	22/04/2010	0	993.850	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 4-B	2,16%	16/12/2009	1.500.000	06/05/2010	0	1.489.010	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9 - B	2,76%	03/06/2010	1.500.000	13/10/2010	1.498.634	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 9 - B	3,24%	08/07/2010	500.000	13/10/2010	499.465	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 10 - B	2,24%	09/06/2010	1.000.000	28/10/2010	998.358	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 10 - B	3,00%	24/06/2010	1.000.000	28/10/2010	997.773	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 11 - B	3,36%	06/07/2010	2.000.000	11/11/2010	1.992.317	0	0
Total Línea N° 021							5.986.547	3.476.710	3.811.406

Tipo de instrumento: Efectos de comercio Moneda: \$ Origen de la colocación: Nacional

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	Línea N° 026			Valor contable				
		Serie Nro.	Tasa anual	Fecha Colocación	Valor Nominal M \$	Fecha Vencimiento	30/09/2010 M \$	31/12/2009 M \$	01/01/2009 M \$
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 2-C	1,44%	02/09/2009	1.500.000	07/01/2010	0	1.499.619	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 2-C	1,32%	10/09/2009	1.000.000	07/01/2010	0	999.746	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 3-C	2,04%	07/10/2009	1.500.000	21/10/2010	0	1.498.310	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 11-C	4,80%	11/08/2010	2.000.000	12/01/2011	1.972.131	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 12-C	5,40%	19/08/2010	2.000.000	26/01/2011	1.965.796	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 13-C	5,40%	25/08/2010	1.000.000	09/02/2011	980.833	0	0
96.861280-8	Euro capital S.A.	Serie 13-C	5,04%	02/09/2010	1.000.000	09/02/2011	982.062	0	0
Total Línea N° 026							5.900.822	3.997.675	0

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

13.1. Cuadro Detalle

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Otorgamientos por girar	1.545.706	1.045.700	414.978
Excedentes por pagar	408.491	307.752	401.592
Recaudaciones pendientes	1.229.117	1.969.320	1.645.450
Depósitos por Identificar	189.079	385.277	292.066
Documentos No cedidos	85.374	21.649	15.079
Cuentas por pagar comerciales	3.801	20.100	3.968
Otras cuentas por pagar	248.054	419.393	408.659
Total	3.709.622	4.169.191	3.181.792

14. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Otras provisiones a corto plazo	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	955.959	1.284.511	1.099.448
Total	955.959	1.284.511	1.099.448

Movimientos de Otras provisiones	30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Saldo Inicial	1.284.511	1.099.448	0
Aumento	955.959	1.284.511	1.099.448
(-) Reversos	-1.284.511	-1.099.448	0
Total	955.959	1.284.511	1.099.448

15. PATRIMONIO

Cambios en el capital al 30 de septiembre de 2010 y 2009

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2010 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 9.243.062, dividido en 323.459 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante la capitalización de resultados acumulados ascendentes a M\$1.200.000.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2009 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 8.232.408, dividido en 281.465 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante la capitalización de resultados acumulados ascendentes a M\$1.200.000.

16. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30/09/2010	31/12/2009	30/09/2009
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial anterior	3.059.734	2.608.304	2.608.304
Saldo inicial anterior re-expresado	3.059.734	2.608.304	2.608.304
Ganancias	3.186.531	4.281.701	3.191.174
Total ganancias	3.186.531	4.281.701	3.191.174
Capitalización de ganancias	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
Emisión de patrimonio	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
30% dividendo legal sobre las ganancias	-955.959	-1.284.511	-957.352
Dividendos definitivos pagados	-3.333.590	-2.656.714	-2.656.715
30% dividendo legal cierre anterior	1.284.511	1.099.448	1.099.448
Dividendos	-3.005.038	-2.841.777	-2.514.619
Ajustes primera aplicación NIIF	0	211.506	211.506
Incremento (disminución) otros cambios	0	211.506	211.506
Saldo final periodo	2.041.227	3.059.734	2.296.365

17. GANANCIAS POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Ganancias por acción	30/09/2010	30/09/2009
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	3.186.531	3.191.174
Resultado disponible para accionistas comunes	3.186.531	3.191.174
Promedio ponderado de número de acciones	323.459	281.465
Ganancia (pérdidas) por acción	9,85	11,34

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Ingresos totales

Ingresos de actividades ordinarias	30/09/2010	30/09/2009
	M\$	M\$
Diferencia de precio devengada	5.193.035	5.730.020
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.557.567	1.510.412
Asesorías	113.605	100.688
Arriendos	29.202	49.304
Comisiones de cobranzas	868.565	847.916
Comisiones de prorrogas	68.481	98.337
Recuperación de gastos	755.728	658.670
Total ingresos ordinarios	8.586.183	8.995.347

19. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Beneficios y gastos de personal	30/09/2010 M\$	30/09/2009 M\$
Sueldos y salarios	1.365.598	1.199.188
Beneficios a corto plazo a los empleados	230.389	191.676
Beneficios por terminación	62.545	113.493
Otros gastos de personal	29.516	23.678
Total beneficios y gastos de personal	1.688.048	1.528.035

20. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre de 2010 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 30 de septiembre de 2010 M\$ 2.768.530.

2. Con fecha 10 de noviembre de 2008, Eurocapital S.A. constituye hipoteca de tercer grado, con el fin de garantizar al Banco Bice en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N°601,602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215,216,337,338,339,340,429,434,435,436,437,438 y 439,todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Región Metropolitana.

3. Con fecha 25 de Junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y algunos estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 30 de septiembre de 2010 a M\$ 359.082 (M\$ 416.196 al 30 de septiembre de 2009).

4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, materializada con fecha 8 de mayo de 2003 y en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°007 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 18 de marzo de 2003, la línea N°018 de efectos de comercio por UF.200.000 inscrita con fecha 17 de enero de 2005, la línea N°021 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006 y la línea N°026 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de la líneas:

-
- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
 - b) Mantener una relación de liquidez mayor a 1,0 veces.
 - c) Mantener un Patrimonio mínimo de 230.000 Unidades de Fomento.
 - d) No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
 - e) Mantener una relación de endeudamiento por Efectos de Comercio definida como la razón entre las cuentas Obligaciones con el Público (Pagarés) y Total Pasivos menor a 0,7 veces.
 - f) Mantener créditos contra personas relacionadas, por un monto no superior a 0,15 veces la cuenta Total Patrimonio.

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de septiembre de 2010 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

- a) Relación de endeudamiento = 4,06 veces
- b) Relación de liquidez = su valor y forma de cálculo se determinará de acuerdo a lo establecido en el punto 5.5.1 del prospecto de emisión de efectos de comercio, debido a la implementación de las Normas IFRS a partir del el ejercicio contable 2010.
- c) Patrimonio = 537.916 Unidades de Fomento.
- d) Los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, tienen vencimientos totales inferiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Relación de endeudamiento por Efectos de Comercio y Total Pasivos = 0,41 veces.
- f) Créditos contra personas relacionadas = 0,01 veces el Total Patrimonio.

5. En relación a las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US\$ con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 5.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato, con las siguientes restricciones:
Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2010.

- a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 2,25%: Corresponde la suma de las operaciones de crédito que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días sobre la cartera neta.
- b) Cobertura de cartera vencida mayor o igual a 180%: Corresponde al resultado de dividir la provisión por deudas incobrables a una determinada fecha por la cartera vencida en más de 90 días a esa misma fecha.

- c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.
- d) Patrimonio mínimo UF 280.000.- (excepto para la fecha del primer desembolso es de UF 267.000)
- e) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales hasta el 35%.
- g) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes no debe superar el 30% de la cartera de Eurocapital S.A.
- h) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. no debe superar en conjunto el 27% del total de la cartera de deudores.
- A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados.

6. Con fecha 29 de octubre de 2002 la Sociedad Eurocapital Servicios S.A. celebró un contrato de compraventa de los inmuebles de su propiedad ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y estacionamientos del mismo edificio, siendo el comprador la sociedad Inversora Aserfin S.A., la que en ese mismo acto constituyó en favor del Banco BICE una hipoteca por el inmueble adquirido de Eurocapital Servicios S.A, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que ésta última mantenía con el Banco.

7. Con fecha 27 de enero de 2000 la Sociedad filial Eurocapital Servicios S.A. constituye en favor del Banco BICE hipoteca de primer grado sobre las oficinas N° 601, 602 y 603 del piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y estacionamientos del mismo edificio individualizado en el contrato de compraventa y mutuo hipotecario entre "Edificio de Capitales S.A." a Eurocapital Servicios S.A. y Banco BICE repertorio N° 549-2.000.

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

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre de 2009 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 30 de septiembre de 2009 M\$ 3.976.041.
2. Con fecha 10 de noviembre de 2008, Eurocapital S.A. constituye hipoteca de tercer grado, con el fin de garantizar al Banco Bice en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N°601,602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215,216,337,338,339,340,429,434,435,436,437,438 y 439,todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Región Metropolitana.

3. En relación al Contrato de participación para empresas de factoring no bancarias para el refinanciamiento de operaciones de factoring de pequeñas y medianas empresas Línea D.2, otorgada por Corfo el 24 de octubre de 2008, se debe cumplir con las siguientes obligaciones copulativas:

- a) Mantener una política de reparto de dividendos de hasta un 50% de las utilidades del ejercicio.
- b) No reducir los saldos netos de las deudas declarados en la FECU consolidada a septiembre de 2008, con empresas relacionadas en propiedad o gestión, en los términos establecidos en el artículo N°100 de la ley N°18.045.
- c) Condiciones para operaciones refinanciadas:
Tasa máxima convencional para operaciones de menos de 90 días.
Comisión máxima: 0,75%
Máximo línea para cada cliente: 2 meses de venta.
Se excluyen: Cheques.
- d) Informe trimestral de Eurocapital a Corfo con detalle de operaciones refinanciadas. Primer informe a partir de marzo 2009.

Para los efectos de garantizar el fiel cumplimiento de este Contrato de participación, Eurocapital ha constituido las siguientes garantías:

- a) Póliza de garantía de cumplimiento de contrato en general y de ejecución inmediata en favor de Corfo por UF.25.000 a través Cesce Chile Aseguradora S.A.
- b) Póliza de garantía de cumplimiento de contrato en general y de ejecución inmediata en favor de Corfo por UF.20.500 a través Cesce Chile Aseguradora S.A.
- c) Póliza de garantía de cumplimiento de contrato, a favor de Corfo por UF.13.850 a través del banco Corpbanca.

4. Con fecha 25 de Junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 30 de septiembre de 2009 a M\$ 416.195 (M\$ 474.121 al 30 de septiembre de 2008).

5. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, materializada con fecha 8 de mayo de 2003 y en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°007 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 18 de marzo de 2003, la línea N°018 de efectos de comercio por UF.200.000 inscrita con fecha 17 de enero de 2005, la línea N°021 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006 y la línea N°026 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de la líneas:

- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
- b) Mantener una relación de liquidez mayor a 1,0 veces.
- c) Mantener un Patrimonio mínimo de 230.000 Unidades de Fomento.
- d) No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Mantener una relación de endeudamiento por Efectos de Comercio definida como la razón entre las cuentas Obligaciones con el Público (Pagarés) y Total Pasivos menor a 0,7 veces.
- f) Mantener créditos contra personas relacionadas, por un monto no superior a 0,15 veces la cuenta Total Patrimonio.

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros.

6. En relación a las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US\$ con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 5.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato, con las siguientes restricciones:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2009.

- a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 2,25%: Corresponde la suma de las operaciones de crédito que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días sobre la cartera neta.
- b) Cobertura de cartera vencida mayor o igual a 180%: Corresponde al resultado de dividir la provisión por deudas incobrables a una determinada fecha por la cartera vencida en más de 90 días a esa misma fecha.
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.

- d) Patrimonio mínimo UF 280.000.- (excepto para la fecha del primer desembolso es de UF 267.000)
- e) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales hasta el 35%.
- g) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes no debe superar el 30% de la cartera de Eurocapital S.A.
- h) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. no debe superar en conjunto el 27% del total de la cartera de deudores.

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

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

21. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2010, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
78.540.260-K	Ditto Internacional Ltda.	Hipoteca constituida el 16/12/2003 inmueble correspondiente al departamento N°232 ubicado en el 2° piso del edificio I del Condominio Jardín Oeste, en calle Nueva Uno N°2252 comuna de Cerrillos, conforme a plan os archivados N°983 y 4983-A
79.830.180-2	Constructora Puerto Varas	Predio Alto Bonito Comuna de Puerto Montt Rol N°2136-160
9.810.438-0	Juan Ahumada Contreras	Casa habitación ubicada en Av. Einstein 315, comuna de Rancagua y avaluada en MM\$39.
5.786.972-0	Fernando Cassorla	Parcela N°63 del predio Agrícola Reserva Cora N°6, en comuna de Paine. La propiedad hipotecada es de la empresa Producciones Optima S.A.
78.408.670-4	Constructora Dherco (por Asfaltos del Sur)	Segunda hipoteca sobre predio de 50.217 m2 ubicado en Comuna de Penco y tasado en MM \$106
86.272.200-0	Soc. Forestal San Pedro Limitada	Predio " El Culeñar " superficie 40 cuadras, ubicado Tocones, comuna de Constitucion
7.329.960-8	José Luis Campos Fuentes	Segunda Hipoteca sobre propiedad Dep. 906 y estacionamiento 1 en conjunto con bodega 5 edificio Manuel de Salas, Cerrillos
96.936.980-K	Metagal S.A.	Hipoteca con cláusula de garantía general sobre dos propiedades ubicadas en a) calle Jorge Cáceres # 504, población Lo Ovalle, comuna La Cisterna; b) calle Fuenzalida Urrejola # 512 ex 532, comuna La Cistena.
96.674.310-7	Soc. Inv. San Gonzalo	Derechos de agua sobre caudal de 1.500 lt/sq. En comuna de Limache; avaluado en MM \$ 4.000
78.940.450-K	Soc. Inmob. Const. e Inver. Villalobos Ltda..	Hipoteca con cláusula de garantía general a favor de Eurocapital, constituida con fecha 29/05/2009, sobre el Departamento N° 502, Block A, Edificio Génesis, ubicado en Prat N° 932, Antofagasta. La propiedad pertenece a la Sociedad Hotelera e Inmobiliaria
88.501.200-0	Soc. de Transportes Tasui Ltda.	a) Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$1.404 b) Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$371 c) Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$134 d) Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo. Tasado en MM \$ 239
77.184.980-6	Maquinarias Olmué Ltda.	Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena, avaluado en MM\$741
76.026.470-9	Indupallets Ltda..	2da. Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule y tasado en MM \$140,5
78.568.750-7	Rote Rose Ltda..	Local Comercial en calle Rengo 578 Nro.103 (Centro de Concepción), avaluado en UF2.900
78.783.370-5	Sociedad Sergio Espina Herrera y Otro Limitada.	Hipoteca de segundo grado con cláusula de garantía general sobre los lotes 10 (0,53 ha.) y 11 (0,52 ha.) del fundo San Isidro en la comuna de San Carlos

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
77.002.030-1	Maquinarias Solar y Cia Ltda.	Máquina Industrial marca Caterpillar, modelo 428C
79.830.180-2	Constructora Puerto varas	a) Máquina Industrial Cartepillar Modelo 320L año 92 Patente N°LT 3444-7
		b) Máquina Industrial Kobelco Modelo SK 200LCIII año 93 Patente N°TB 1949-8
		c) Máquina Industrial Kobelco Modelo SK 220LC IV año 97 Patente N°PZ 1648-9
		d) Máquina Industrial Marca Fiat Allis Modelo FG105A año 95 Patente N°NG4780-2
		e) Vehículo Station Wagon Marca Hyundai Modelo terracan GL2.9, año 2005, patente YE-4444
52.001.983-9	Claudia Pacheco Pinto E.I.R.L.	Máquina Industrial Ford, modelo 550, año 1983 y camión Chevrolet modelo D14000, año 1990
2.884.554-5	Jesús Ceresuela Pons	18 cubas de acero para elaboración y guarda de vino, ubicadas en la bodega de vino del fundo Santa Adriana, sector Trapiche Bajo s/n, Sagrada Familia, Provincia de Curicó. (Son 4 cubas de 20.000 lts.; 5 de 40.000 lts.; 3 de 120.000 lts.; y 6 de 50.000 lts)
76.246.860-3	Transportes Huaquén Ltda.	Caterpillar E200B 1989 escavadora, con valor de MM\$13.5
76.246.860-3	Transportes Huaquén Ltda.	Tema Bross SPV 84 DDL. Rodillo Compactador, con valor de MM\$14
77.493.370-0	Servicios Sergomen Ltda..	Prenda sobre descortezadora industrial aluvada en \$ 5.300.000.-
76.111.140-K	Comercial y Distribuidora de Licores Atlanta Ltda..	Camioneta Hyundai modelo porter super 1-1100 2.5 año 1997 PL-6231 M\$1.900
96.936.980-K	Metaqal S.A.	a) Galpón de 167,20 metros cuadrados
		b) Galpón de 222,20 metros cuadrados ambas ubicadas en inmueble calle Fuenzalida Urrejola # 512, La Cisterna
		c) Galpón de 460,42 metros cuadrados ambas ubicadas en inmueble calle Fuenzalida Urrejola # 512, La Cisterna
96.612.400-8	Anquita Comercial S.A	6 Vehiculos valor comercial MM\$45.-
77.829.630-6	GAT Ltda.	Camión Ford, modelo Cargo 1416, año 1996, inscrito bajo el N°RB 9680-8
5.507.896-3	Rafael Pastén A.	Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690.Año1996tasada en UF3.600
76.111.140-K	Comercial y Distribuidora de Licores Atlanta Ltda..	Prenda sin desplazamiento y garantía general sobre vehículo, camioneta Hyundai, modelo Porter Súper 1-11002,5 año 1997, patente PL 6231-7
79.873.410-5	Socomar Ltda.	4 camiones Mack
76.711.180-0	Imac Ing y Const Ltda..	Máquina Caterpillar 416D año 2004
99.554.470-9	Casecam S.A.	Prenda de inversiones Campanario Ltda. De maquina industrial año 2003, marca Hyunday modelo Robex 210, motor N° 46218365 N° serie EM01DH10772, inscripción RNVM-9118-6
3.933.947-1	Sergio Gómez Vera	Semiremolque con silo incorporado. Patente JJ-2404 y avaluado en MM \$ 25

Tipo de garantía: Prendas Accionarias

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
96.546.470-0	Hipotecaria la Construcción	Prenda de 70.000 UF en mutuos hipotecarios.

Tipo de garantía: Warrants

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
96.883.950-0	Grunfeld Automotriz S.A.	\$600.895.723 correspondiente a 146 vehiculo usados y nuevos
79.620.990-9	Kupper e Hijos y Cia. Ltda.	\$286.515.600 correspondiente a 30 vehiculos
77.812.780-6	Soc. Com. El Aromo Ltda.	\$54.387.908 correspondiente a 1.454 baterias nuevas, de distintos modelos.
76.055.244-5	Calzados Conejin Ltda.	\$7.596.000 correspondiente a 2.532 Puntillas Vaqueras.
78.533.100-1	Com. Fashions Park S.A.	MM \$ 350 en ropa.
96.657.460-7	Pesquera Bahía Coronel	700 ton de harina de pescado. Valor unitario US\$/ton 1.600, totalizando US\$1.120.000. Vale Prenda n°19530 vigente al 19 de Febrero 2011.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2009, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
79.873.410-5	Construcciones y Servicios Socomar Ltda	Hipoteca constituida el 13/08/2004 sobre lote N°35 del predio Santa Juana de Hualqui, hoy Santa Elcira, de 3,74 há ubicado en la comuna de Los Angeles y tasado en UF 90.000.
6.297.554-7	Mónica Merino	Primera Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Chillán Viejo, tasada en MM\$ 65.
77.754.860-3	Inmobiliaria Basyfer Ltda	Hipoteca sobre departamento, ubicado en Viña 11758 departamento 103 parque San Damian, Las Condes, Santiago. Avaluo fiscal 2008 MM\$ 323.
78.540.260-K	Ditto Internacional Ltda.	Hipoteca constituida el 16/12/2003 inmueble correspondiente al departamento N°232 ubicado en el 2° piso del edificio I del Condominio Jardín Oeste, en calle Nueva Uno N°2252 comuna de Cerrillos, conforme a plan os archivados N°4983 y 4983-A
9.810.438-0	Juan Ahumada Contreras	Casa habitación ubicada en Av. Einstein 315, comuna de Rancagua y avaluada en MM\$39.
5.786.972-0	Fernando Cassorla	Parcela N°63 del predio Agrícola Reserva Cora N°6, en comuna de Paine. La propiedad hipotecada es de la empresa Producciones Optima S.A.
78.408.670-4	Constructora Dherco (por Asfaltos del Sur)	Segunda hipoteca sobre predio de 50.217 m2 ubicado en Comuna de Penco y tasado en MM \$106
86.272.200-0	Soc. Forestal San Pedro Limitada	Predio " El Culenar " superficie 40 cuadras, ubicado Tocones, comuna de Constitucion
7.329.960-8	José Luis Campos Fuentes	Segunda Hipoteca sobre propiedad Dep. 906 y estacionamiento 1 en conjunto con bodega 5 edificio Manuel de Salas Cerrillos
96.936.980-K	Metagal S.A.	Hipoteca con cláusula de garantía general sobre dos propiedades ubicadas en a) calle Jorge Cáceres # 504, población Lo Ovalle, comuna La Cisterna; b) calle Fuenzalida Urrejoia # 512 ex 532, comuna La Cistena.
96.674.310-7	Soc. Inv. San Gonzalo	Derechos de agua sobre caudal de 1.500 lt/sq. En comuna de Limache; avaluado en MM \$ 4.000
78.940.450-K	Soc. Inmob. Const. e Inver. Villalobos Ltda..	Hipoteca con cláusula de garantía general a favor de Eurocapital, constituida con fecha 29/05/2009, sobre el Departamento N° 502, Block A, Edificio Génesis, ubicado en Prat N° 932, Antofagasta. La propiedad pertenece a la Sociedad Hotelera e Inmobiliaria
88.501.200-0	Soc. de Transportes Tasui Ltda.	a) Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$1.404 b) Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur. Comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$371 c) Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo. Tasado en MM\$134 d) Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo. Tasado en MM \$ 239
77.184.980-6	Maquinarias Olmué Ltda.	Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena, avaluado en MM\$741
76.026.470-9	Indupallets Ltda..	2da. Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule y tasado en MM \$140,5
78.568.750-7	Rote Rose Ltda..	Local Comercial en calle Rengo 578 Nro.103 (Centro de Concepción), avaluado en UF2.900
78.783.370-5	Sociedad Sergio Espina Herrera y Otro Limitada	Hipoteca de segundo grado con cláusula de garantía general sobre los lotes 10 (0,53 ha.) y 11 (0,52 ha.) del fundo San Isidro en la comuna de San Carlos
79.830.180-2	Constructora Puerto Varas	Predio Alto Bonito Comuna de Puerto Montt Rol N°2136-160

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
77.002.030-1	Maquinarias Solar y Cia Ltda.	Máquina Industrial marca Caterpillar, modelo 428C
79.830.180-2	Constructora Puerto varas	a) Máquina Industrial Cartepillar Modelo 320L año 92 Patente N°LT 3444-7 b) Máquina Industrial Kobelco Modelo SK 200LCIII año 93 Patente N°TB 1949-8 c) Maquina Industrial Kobelco Modelo SK 220LC IV año 97 Patente N°PZ 1648-9 d) Máquina Industrial Marca Fiat Allis Modelo FG105A año 95 Patente N°NG4780-2 e) Vehículo Station Wagon Marca Hyundai Modelo terracan GL2.9, año 2005, patente YE-4444
52.001.983-9	Claudia Pacheco Pinto E.I.R.L.	Máquina Industrial Ford, modelo 550, año 1983 y camión Chevrolet modelo D14000, año 1990
2.884.554-5	Jesús Ceresuela Pons	18 cubas de acero para elaboración y guarda de vino, ubicadas en la bodega de vino del fundo Santa Adriana, sector Trapiche Bajo s/n, Sagrada Familia, Provincia de Curicó. (Son 4 cubas de 20.000 lts.; 5 de 40.000 lts.; 3 de 120.000 lts.; y 6 de 50.000 lts)
76.246.860-3	Transportes Huaquén Ltda.	Caterpillar E200B 1989 escavadora, con valor de MM\$13,5
76.246.860-3	Transportes Huaquén Ltda.	Tema Bross SPV 84 DDL. Rodillo Compactador, con valor de MM\$14
77.493.370-0	Servicios Serqomen Ltda..	Prenda sobre descortezadora industrial alavuada en \$ 5.300.000.-
96.936.980-K	Metagal S.A.	a) Galpón de 167,20 metros cuadrados b) Galpón de 222,20 metros cuadrados ambas ubicadas en inmueble calle Fuenzalida Urrejoia # 512, La Cisterna c) Galpón de 460,42 metros cuadrados ambas ubicadas en inmueble calle Fuenzalida Urrejoia # 512, La Cisterna
77.829.630-6	GAT Ltda.	Camión Ford, modelo Cargo 1416, año 1996, inscrito bajo el N°RB 9680-8
5.507.896-3	Rafael Pastén A.	Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690.Año1996tasada en UF3.600
76.111.140-K	Comercial y Distribuidora de Licores Atlanta Ltda..	Prenda sin desplazamiento y garantía general sobre vehículo, camioneta Hyundai, modelo Porter Súper 1-11002,5 año 1997, patente PL 6231-7
79.873.410-5	Socomar Ltda.	4 camiones Mack
76.711.180-0	Imac Ing y Const Ltda..	Máquina Caterpillar 416D año 2004
99.554.470-9	Casecam S.A.	Prenda de inversiones Campanario Ltda. De maquina industrial año 2003, marca Hyundai modelo Robex 210, motor N° 46218365 N° serie EM01DH10772, inscripción RNVM-9118-6
3.933.947-1	Sergio Gómez Vera	Semiremolque con silo incorporado. Patente JJ-2404 y avaluado en MM \$ 25

Tipo de garantía: Warrants

Rut Cliente	Razón Social	Descripción
99.507.430-3	Cemento Búfalo S.A.	Us\$ 1.500.000.- correspondiente a 15.000 toneladas de cemento.
96.883.950-0	Grunfeld Automotriz S.A.	MM\$269 correspondiente a 65 vehículos usados y nuevos
79.620.990-9	Kupper e Hijos y Cia. Ltda.	\$270.989.201 correspondiente a 32 vehículos
78.533.100-1	Com. Fashions Park S.A.	MM \$ 400 en ropa.
96.657.460-7	Pesquera Bahía Coronel	850 ton de harina de pescado, totalizando US\$937.500.

22. 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:

22.1. 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.

22.2. 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.

22.3. 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 del directorio. Para la aprobación diaria de operaciones dentro de una línea, existen distintos niveles de autorización según los montos de la operación, llegando todas hasta el nivel de Gerente Comercial. Los márgenes de operación otorgados a un cliente tienen una vigencia de 1 año, no deben superar un trimestre de sus ventas y no más del 20% del mismo debe concentrarse en un solo deudor. Existen concentraciones máximas a nivel global, donde un deudor y un cliente no deben concentrar más de cierto porcentaje sobre el monto total del patrimonio de Eurocapital. 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.

22.4. 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 Subgerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información de factoring. 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 VPN. 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.

22.5. Riesgo de descalce:

22.5.1. Plazo:

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 45 días, y los créditos otorgados a la compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 130 días, con un promedio de 63 días entre bancos, efectos de comercio, créditos de socios y crédito CII (filial BID). Si bien existe un leve descalce natural en los flujos, Eurocapital cuenta con una política de cobrar una mayor tasa por aquellas colocaciones que excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, Eurocapital cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera, con una rotación de 7,5 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos estimados líquidos promedio de \$1.500 millones.

22.5.2. Moneda:

Respecto del financiamiento de las colocaciones, este se obtiene en pesos nominales para la cartera otorgada en pesos y se financia con líneas en moneda dólar para aquella cartera otorgada en dólares. El único aspecto relevante en este punto es el crédito hipotecario en UF que mantiene la compañía con motivo de la adquisición del piso 6° del Edificio de Capitales, parte del cual es ocupado por sus oficinas, siendo que no existen colocaciones e ingresos operacionales en UF. Si bien este riesgo está presente, se estima que los montos involucrados son poco materiales.

23. MEDIO AMBIENTE

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

24. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Al 30 de septiembre de 2010 el Directorio de la Sociedad ha percibido remuneraciones por este concepto, por M\$ 1.691 (M\$ 2.932 al 30 de septiembre de 2009).

25. 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.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre del 2010 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

27. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el ejercicio 2009, Eurocapital S.A. y filial, preparó sus estados financieros bajo norma local (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile). A partir del presente ejercicio, se ha iniciado la preparación de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, según denominación en inglés).

De acuerdo a lo establecido en la NIIF N°1, a continuación se presentan las distintas revelaciones requeridas, con particular atención en las conciliaciones de patrimonio y resultados entre una y otra norma al 1 de enero de 2009, 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio de 2009. El Estado de Flujo de Efectivo Indirecto, no presenta diferencias entre el saldo de efectivo y efectivo equivalente y lo anteriormente presentado por normas locales en 2009, salvo el efecto de la aplicación de corrección monetaria en las diferentes partidas que componen el estado de flujo de efectivo.

La NIIF N°1 permite ciertas exenciones de los requerimientos generales a quienes adoptan por primera vez.

Las principales exenciones que se aplicaron en Eurocapital S.A. y filial son las siguientes:

- Valorización de Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles, fueron reconocidos en el balance de inicio, según su valor al 31.12.08 determinado a esa fecha de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en Chile, considerando que ese valor es comparable, en sentido amplio al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar el cambio en un índice de precios general (IPC).

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sociedad y el impacto sobre el patrimonio al 1 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre 2009 y sobre los resultados del año 2009, tanto totales, como del primer semestre.

- a) Reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo NIIF al 1 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre del 2009.

	01/01/2009	31/12/2009	30/09/2009
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Bajo PCGA Anteriores	10.951.664	12.718.959	11.634.266
Ajuste a NIIF			
Eliminación de corrección monetaria		30.875	40.702
Mayor depreciación		-6.953	-1.318
Mayor amortización	-254.964	-200.270	-224.472
Reconocimiento de impuestos diferidos	43.344	33.985	36.874
Dividendos obligatorios	-1.099.448	-1.284.511	-957.352
Otros ajustes	115	56	72
Patrimonio Bajo NIIF	9.640.711	11.292.141	10.528.772

- b) Reconciliación de resultados determinados bajo normativa anterior y bajo NIIF al 31 de diciembre de 2008, 30 de septiembre y 31 de diciembre del 2009.

	31/12/2008	31/12/2009	30/09/2009
	M\$	M\$	M\$
Resultado Bajo PCGA Anteriores	3.891.755	4.677.318	3.633.390
Ajuste a NIIF			
Eliminación de corrección monetaria		-222.434	-253.372
Mayor depreciación		-6.953	-1.318
Mayor amortización	-254.964	-200.270	-224.472
Reconocimiento de impuestos diferidos	43.344	33.985	36.874
Otros ajustes	115	56	72
Total	3.680.250	4.281.702	3.191.174

- c) Explicaciones de las principales diferencias:

Se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece la NIC N°29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Conforme con lo anterior, el proceso de conversión incluyó la eliminación de las correcciones monetarias practicadas entre el 01.01.2009 y 31.12.2009. Respecto de las correcciones monetarias acumuladas con anterioridad, se aplicaron normas de excepción para la aplicación de NIIF por primera vez, que permiten atribuir como valor inicial a ciertas partidas de balance los valores contables a la fecha de inicio.

Producto de la eliminación de la corrección monetaria, se produjo una mayor depreciación sobre la propiedad, planta y equipos y una mayor amortización sobre activos intangibles.

También se amortizaron gastos diferidos acumulados al 01.01.2009 y hasta el 31.12.2009.

Con los ajustes anteriormente señalados se reconocieron los impuestos diferidos respectivos para los períodos señalados.

----- * -----