



EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre 2014

	Número Nota	31/03/2015 M\$	31/12/2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	8.254.441	5.789.783
Otros activos no financieros, corrientes		28.877	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	98.887.359	94.945.937
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	367.777	533.336
Activos por impuestos, corrientes	14	2.050.110	2.142.232
Total de activos corrientes		109.588.564	103.411.288
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	184.449	188.708
Derechos por cobrar, no corrientes	8	8.416.680	9.104.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	1.145.641	1.359.118
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	27.306	26.829
Propiedades, planta y equipo	13	1.206.607	1.217.599
Activos por impuestos diferidos	14	144.835	94.523
Total de activos no corrientes		11.125.518	11.991.686
TOTAL ACTIVOS		120.714.082	115.402.974

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre 2014

	Número Nota	31/03/2015 M\$	31/12/2014 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	73.845.568	40.291.598
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	8.364.245	8.411.114
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	16.660.452	13.501.063
Pasivos por impuestos, corrientes	14	140.107	149.071
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		71.351	70.841
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	387.723	1.732.082
Total de pasivos corrientes		99.469.446	64.155.769
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	-	28.553.473
Total de pasivos no corrientes		-	28.553.473
TOTAL PASIVOS		99.469.446	92.709.242
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	20.680.197	19.118.140
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	563.386	3.575.503
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		21.243.583	22.693.643
Participaciones no controladoras		1.053	89
Patrimonio total		21.244.636	22.693.732
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		120.714.082	115.402.974

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 31 de marzo 2015 y 2014 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO	
		01/01/2015 31/03/2015 M\$	01/01/2014 31/03/2014 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	4.872.252	5.115.157
Costo de ventas	20	(2.077.806)	(1.564.189)
Ganancia bruta		2.794.446	3.550.968
Otros ingresos por función		212.136	21.764
Gasto de administración	21	(1.568.737)	(1.461.870)
Otros gastos, por función		(310.148)	(338.224)
Diferencias de cambio	23	45.942	(111.247)
Resultados por unidades de reajuste		1.836	(102.516)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		1.175.475	1.558.875
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(270.682)	(255.560)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		904.793	1.303.315
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		903.829	1.302.406
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		964	909
Resultado integral total		904.793	1.303.315
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,36	1,96
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,36	1,96

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	Capital emitido (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO					
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015	19.118.140	3.575.503	22.693.643	89	22.693.732
Saldo Inicial Reexpresado	19.118.140	3.575.503	22.693.643	89	22.693.732
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	903.829	903.829	964	904.793
Resultado integral	-	903.829	903.829	964	904.793
Emisión de patrimonio	1.562.057	(1.562.057)	-	-	-
Dividendos	-	(2.353.889)	(2.353.889)	-	(2.353.889)
Total de cambios en patrimonio	1.562.057	(3.012.117)	(1.450.060)	964	(1.449.096)
Saldo Final Período Actual 31/03/2015	20.680.197	563.386	21.243.583	1.053	21.244.636

	Capital emitido (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO					
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2014	14.445.205	3.538.955	17.984.160	197	17.984.357
Saldo Inicial Reexpresado	14.445.205	3.538.955	17.984.160	197	17.984.357
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	1.302.406	1.302.406	909	1.303.315
Resultado integral	-	1.302.406	1.302.406	909	1.303.315
Emisión de patrimonio	1.516.695	(1.516.695)	-	-	-
Dividendos	-	(2.412.982)	(2.412.982)	-	(2.412.982)
Total de cambios en patrimonio	1.516.695	(2.627.271)	(1.110.576)	909	(1.109.667)
Saldo Final Período Actual 31/03/2014	15.961.900	911.684	16.873.584	1.106	16.874.690

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO
 Al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	01/01/2015 31/03/2015 M\$	01/01/2014 31/03/2014 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	130.354.366	155.652.714
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.876.630)	(3.425.622)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.017.050)	(920.628)
Otros pagos por actividades de operación	(126.759.066)	(142.623.885)
Intereses pagados	(976.427)	(988.964)
Intereses recibidos	6.972	9.154
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.267.835)	7.702.769
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(28.980)	(9.017)
Compras de activos intangibles	(4.984)	-
Cobros a entidades relacionadas	291.148	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	257.184	(9.017)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	39.791.862	41.612.019
Total importes procedentes de préstamos	39.791.862	41.612.019
Préstamos de entidades relacionadas	11.694.038	18.643.859
Pagos de préstamos	(34.882.618)	(47.552.369)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(8.483.175)	(14.078.475)
Dividendos pagados	(3.644.798)	(3.538.955)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.475.309	(4.913.921)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.464.658	2.779.831
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.464.658	2.779.831
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.789.783	4.549.191
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	8.254.441	7.329.022

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 la entidad.....	11
1.2. RUT de la entidad.....	11
1.3. Número del registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.....	11
1.4. Domicilio de la entidad.....	11
1.5. Forma legal de la entidad.....	11
1.6. País de incorporación.....	11
1.7. Domicilio de la sede social.....	11
1.8. Nombre de la entidad controladora.....	12
1.9. Nombre de la entidad controladora principal.....	12
1.10. Número de empleados consolidados por área.....	12
1.11. Número de empleados consolidados al final del período.....	12
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.....	12
1.13. Información de la empresa.....	12
1.14. Actividades de la empresa.....	13
1.15. Información de 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.....	16
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.....	16
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.....	17
2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.....	17
2.4. Bases de conversión.....	19
2.5. Bases de consolidación.....	19
2.6. Segmentos operacionales.....	19
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	19
2.8. Activos financieros.....	20
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.....	20
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.....	20
2.8.2.1. Operaciones de factoring.....	21
2.8.2.2. Operaciones de leasing.....	21
2.9. Contratos de leasing.....	21
2.10. Retenciones por factoring.....	21
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	21
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	22
2.13. Propiedades, planta y equipo.....	22
2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	22
2.15. Activos intangibles.....	22
2.16. Préstamos que devengan intereses.....	22
2.17. Obligaciones con el público.....	22
2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	23
2.19. Ingresos de actividades ordinarias.....	23
2.20. Costo de ventas.....	23
2.21. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	23
2.22. Contratos Derivados.....	24
2.23. Provisiones.....	24
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.....	24
2.24. Dividendo mínimo.....	25
2.25. Estado de Flujo de efectivo.....	25
2.26. Moneda funcional.....	25

3. CAMBIOS CONTABLES.....	25
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS	25
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring y de leasing.	25
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	25
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	26
4.4. Activos intangibles.....	26
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.	26
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS	26
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	29
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	29
7.1. Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.1) y su detalle es el siguiente:.....	29
7.2. Instrumentos financieros derivados.....	29
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	30
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	30
8.2. Operaciones de factoring.	30
8.3. Tipos de factoring.	30
8.4. Operaciones de leasing.....	30
8.5. Morosidad.	31
8.5.1. Morosidad de operaciones de factoring.	31
8.5.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring.....	31
8.5.2.1. Facturas.	31
8.5.2.2. Cheques.	31
8.5.2.3. Letras y pagarés.....	31
8.5.2.4. Otros documentos.....	31
8.5.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	32
8.5.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing.....	32
8.5.4.1. Primera cuota morosa.	32
8.5.4.2. Segunda cuota morosa.....	32
8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.	33
8.6.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.	33
8.6.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring.	33
8.7. Castigos.....	34
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	34
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	35
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.	35
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.	35
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	35
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	36
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	37
10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2015.	37
10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2015.....	37
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	38
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	38
12.1. Cuadro Detalle.	38
12.2. Movimientos período 2015 y ejercicio 2014.....	38
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	39
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	39
13.1. Cuadro Detalle.	39
13.2. Cuadro de movimientos.	40
13.3. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos.	40
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	41
14.1. Información General.	41
14.2. Impuestos Diferidos.....	42
14.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida.....	42
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.	42
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	43
15.1. Cuadro Resumen.....	43
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	44

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos	45
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	48
18. PATRIMONIO	48
18.1. Capital emitido.....	48
18.2. Provisión de dividendos.	48
18.3. Distribución de dividendos.	48
18.4. Cambios en el capital.	49
18.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.	49
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	50
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS	50
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	51
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS	52
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.	52
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	53
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	60
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS	63
26.1. Evaluación de clientes.....	63
26.2. Análisis de crédito.....	63
26.3. Decisiones de crédito.	63
26.4. Sistema de información interno y acciones de control.	64
26.5. Riesgo de cartera.....	64
26.5.1. Mecanismos de mitigación.	64
26.5.2. Calidad de los créditos.....	65
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.	65
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.....	67
26.5.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.....	68
26.6. Riesgo de concentración de cartera.....	68
26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo.	68
26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento.....	69
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.....	69
26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal.	70
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.	70
26.7. Riesgo de descalce.	71
26.7.1. Plazo.	71
26.7.2. Moneda.....	71
26.7.3. Tipo de cambio.....	71
27. MEDIO AMBIENTE.....	72
28. SANCIONES	72
29. HECHOS POSTERIORES	72

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

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad

96.861.280-8

1.3. Número del registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile

774

1.4. Domicilio de la entidad

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

1.5. Forma legal de la entidad

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación

Chile

1.7. Domicilio de la sede social

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

1.8. Nombre de la entidad controladora.

El control de Eurocapital S.A. es ejercido en su conjunto por los accionistas, cuyo detalle es el siguiente:

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

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad registra al 31 de marzo de 2015, Nivel gerencial 5 empleados (6 al 31 de marzo de 2014); área comercial 72 empleados (72 al 31 de marzo de 2014); área de administración y operaciones 136 empleados (127 al 31 de marzo de 2014).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

213 empleados al 31 de marzo de 2015 (205 al 31 de marzo de 2014).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

217 empleados por el período terminado el 31 de marzo de 2015 (209 por el período terminado el 31 de marzo de 2014)

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, asesorías financieras y leasing.

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 efecto de comercio; como asimismo la compra, venta, adquisición y enajenación a cualquier título de dichos valores;
- b) La realización de todo tipo de inversiones financieras, su explotación y liquidación;
- c) La gestión de cobranza de cualquier naturaleza;
- d) La prestación de servicios de asesorías financieras, comercial y económica en general, ya sea en Chile o en el extranjero.

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

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

Las actividades antes descritas se desarrollan en 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.
- c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos, y
- d) Leasing, comprar toda clase de bienes, corporales e incorporeales, muebles e inmuebles, para entregarlos a su vez en arriendo, con o sin opción de compra a sus arrendatarios.

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 31 de marzo de 2015 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre 2014.

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos acumulados al primer trimestre de los años 2015 y 2014.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014.

El Estado de Flujo de Efectivo directo refleja los movimientos al primer trimestre de los años 2015 y 2014.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros de Eurocapital S.A. corresponden al período terminado al 31 de marzo de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 2.21 y 14 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la Reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de mayo de 2015.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias

Por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
CINIIF 21 “Gravámenes”- Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”, sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 27 “Estados Financieros Separados”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”, para entidades de inversión - Publicada en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejora a NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIIF 13 “Medición del valor razonable” - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIC 16, “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles” - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIC 24, “Información a revelar sobre partes relacionadas” - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejora a NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

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

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas

No vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.

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

Eurocapital decidió aplicar anticipadamente desde el presente ejercicio esta norma, cuya vigencia obligatoria es 1 de enero 2018. Dada la operación de Eurocapital, su adopción no tuvo efectos significativos en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación – Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejora a NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta” a “mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejora a NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
mejora a NIC 19, “Beneficios a los empleados” - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
mejora a NIC 34, “Información financiera intermedia” - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a “información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia”. La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e interpretaciones antes descritas no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados.

2.4. Bases de conversión.

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

	31/03/2015	31/12/2014
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	626,58	606,75
Unidad de fomento (UF)	24.622,78	24.627,10

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	
	31/03/2015	31/12/2014
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481

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

2.6. Segmentos operacionales.

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

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

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

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 88.609.681 (M\$ 85.290.600 al 31 de diciembre de 2014) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 1.077.835 (M\$ 902.177 al 31 de diciembre de 2014).

2.8.2.2. Operaciones de leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing Financiero. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 9.588.836 (M\$ 9.066.656 al 31 de diciembre de 2014) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 7.338.845 (M\$ 8.202.732 al 31 de diciembre de 2014).

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

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

El detalle de la provisión por deterioro de valor se presenta en la Nota 8.6.

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

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Propiedades, planta y equipo.

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

2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Activos intangibles.

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

2.16. Préstamos que devengan intereses.

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

2.17. Obligaciones con el público.

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

Costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicialmente, por el monto recibido al momento de la colocación.

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

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

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

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

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

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

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades de factoring y leasing son reconocidos por la Sociedad sobre base devengada. Se componen de diferencias de precio devengadas, diferencias de precio por aumento de plazo de vencimiento, comisiones de cobranza y de prórrogas, recuperación de gastos, arriendos y asesorías del giro. Los ingresos ordinarios provenientes de intereses, se reconocen y registran en los estados financieros consolidados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. . Para las operaciones de leasing operativo, los ingresos se reconocen en base a los arriendos mensuales cobrados.

2.20. Costo de ventas.

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

2.21. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del ejercicio, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del ejercicio de acuerdo a la NIC 12.

2.22. Contratos Derivados.

Los contratos suscritos por la Sociedad se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable con efecto en resultados, por tratarse de instrumentos financieros de negociación. La Sociedad posee swap para protegerse de la variación del tipo de cambio dólar y su valor razonable total se clasifica como un activo o pasivo corriente.

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

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

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.24. Dividendo mínimo.

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

2.25. 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, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.26. Moneda funcional.

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otra moneda diferentes al peso chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en pesos chilenos consistente con la NIC21.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

Se estiman provisiones globales en base a la metodología determinada por la Administración.

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

4.4. Activos intangibles.

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

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

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

Se 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

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

Eurocapital S.A. mantiene una red de 20 oficinas comerciales, distribuidas en todo el país, sin embargo no se considera una división por zona geográfica, dada la evaluación de la operación en su conjunto.

A continuación se presenta la información por los segmentos señalados correspondientes al período 2015 y ejercicio 2014.

Al 31 de marzo 2015

	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.204.817	49.624	8.254.441
Otros activos no financieros, corrientes	28.877	-	28.877
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	89.069.274	9.818.085	98.887.359
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	367.777	-	367.777
Activos por impuestos, corrientes	904.578	1.145.532	2.050.110
Total de activos corrientes	98.575.323	11.013.241	109.588.564
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	184.449	-	184.449
Derechos por cobrar, no corrientes	1.077.834	7.338.846	8.416.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	1.145.641	-	1.145.641
Activos intangibles distintos de la plusvalía	27.306	-	27.306
Propiedades, planta y equipo	1.206.607	-	1.206.607
Activos por impuestos diferidos	144.835	-	144.835
Total de activos no corrientes	3.786.672	7.338.846	11.125.518
TOTAL DE ACTIVOS	102.361.995	18.352.087	120.714.082
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	56.826.248	17.019.320	73.845.568
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7.031.478	1.332.767	8.364.245
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	16.660.452	-	16.660.452
Pasivos por impuestos, corrientes	140.107	-	140.107
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	71.351	-	71.351
Otros pasivos no financieros, corrientes	387.723	-	387.723
Total de pasivos corrientes	81.117.359	18.352.087	99.469.446
PASIVOS NO CORRIENTES			
Total de pasivos no corrientes	-	-	-
PATRIMONIO			
Capital Emitido	20.680.197	-	20.680.197
Ganancias (pérdidas) acumuladas	563.386	-	563.386
Participaciones no controladoras	1.053	-	1.053
Total Patrimonio	21.244.636	-	21.244.636
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	102.361.995	18.352.087	120.714.082

Al 31 de Diciembre 2014

	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.678.861	110.922	5.789.783
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	85.704.638	9.241.299	94.945.937
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	533.336	-	533.336
Activos por impuestos, corrientes	918.210	1.224.022	2.142.232
Total de activos corrientes	92.835.045	10.576.243	103.411.288
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	188.708	-	188.708
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes	902.176	8.202.733	9.104.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	1.359.118	-	1.359.118
Activos intangibles distintos de la plusvalía	26.829	-	26.829
Propiedades, planta y equipo	1.217.599	-	1.217.599
Activos por impuestos diferidos	94.523	-	94.523
Total de activos no corrientes	3.788.953	8.202.733	11.991.686
TOTAL DE ACTIVOS	96.623.998	18.778.976	115.402.974
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	39.897.875	393.723	40.291.598
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	6.576.562	1.834.552	8.411.114
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13.501.063	-	13.501.063
Otras provisiones, corrientes	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	149.071	-	149.071
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	70.841	-	70.841
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.732.082	-	1.732.082
Total de pasivos corrientes	61.927.494	2.228.275	64.155.769
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12.002.772	16.550.701	28.553.473
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	12.002.772	16.550.701	28.553.473
PATRIMONIO			
Capital Emitido	19.118.140	-	19.118.140
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.575.503	-	3.575.503
Participaciones no controladoras	89	-	89
Total Patrimonio	22.693.732	-	22.693.732
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	96.623.998	18.778.976	115.402.974

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Fondo fijo				4.622	4.300
Saldo en bancos moneda nacional				4.400.878	3.650.944
Saldo en bancos moneda extranjera				868.781	1.469.421
Fondos Mutuos	R.U.T.	País	Moneda		
Bice Inversiones	96.514.410-2	Chile	Peso	1.500.062	-
Scotia Fondos Mutuos	96.634.320-6	Chile	Peso	200.009	610.112
Fondos Mutuos Security	96.639.280-0	Chile	Peso	500.022	-
Banco Estado Adm. Gral. De Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	780.067	55.006
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				8.254.441	5.789.783

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.1) y su detalle es el siguiente:

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			31/03/2015	31/12/2014
Entidad	País	Moneda	M \$	M \$
Derechos en International Factors Group	Bélgica	Euros	336	369
Total			336	369

7.2. Instrumentos financieros derivados

Otros activos financieros, no corrientes		
Swap	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Valor justo derivados moneda extranjera	184.113	188.339
Total	184.113	188.339

Al 31 de marzo 2015 la Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados de moneda, los que deben ser registrados a su valor razonable, utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor razonable basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor razonable basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado. El valor razonable de estos instrumentos, los que no transan en mercados activos, es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Total	98.887.359	94.945.937
Operaciones de factoring	88.609.681	85.290.600
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	66.269.358	75.120.512
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	26.304.201	13.740.094
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(4.217.082)	(3.767.791)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	253.204	197.785
Operaciones de leasing	9.588.836	9.066.656
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	1563.558	1525.731
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	9.046.992	8.471.616
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(1021714)	(930.691)
Otras Cuentas por Cobrar	688.842	588.681
Otras Cuentas por Cobrar	688.842	588.681

Derechos por cobrar, no corrientes	8.416.680	9.104.909
Operaciones de factoring	1.077.835	902.177
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	409.139	222.870
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	668.696	679.307
Operaciones de leasing	7.338.845	8.202.732
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	454.587	719.178
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	6.884.258	7.483.554

Se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.8.2

8.2. Operaciones de factoring.

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

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena International Factors Group. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 7,1% de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2015 (10,7% al 31 de diciembre de 2014).

8.4. Operaciones de leasing.

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

8.5. Morosidad.

8.5.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango	31/03/2015 M \$	% Cartera	31/12/2014 M \$	% Cartera
1a 30 días	8.118.302	8,67%	9.649.882	10,75%
31a 60 días	1297.950	1,39%	2.340.894	2,61%
61a 90 días	250.594	0,27%	681.630	0,76%
91a 120 días	792.523	0,85%	86.327	0,10%
121a 150 días	555.735	0,59%	313.796	0,35%
151a 180 días	256.534	0,27%	123.052	0,14%
181a 210 días	49.941	0,05%	100.461	0,11%
211a 250 días	339.360	0,36%	175.275	0,20%
251a 365 días	417.748	0,45%	194.494	0,22%
más de 365 días	212.001	0,23%	395.387	0,44%
	12.290.688	13,13%	14.061.198	15,68%

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

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

8.5.2.1. Facturas.

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

8.5.2.2. Cheques.

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

8.5.2.3. Letras y pagarés.

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

8.5.2.4. Otros documentos.

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

8.5.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango	31/03/2015 M \$	% Cartera	31/12/2014 M \$	% Cartera
1a 30 días	612.862	3,41%	593.867	3,26%
31a 60 días	463.391	2,58%	347.936	1,91%
61a 90 días	175.100	0,98%	264.474	1,45%
91a 120 días	166.745	0,93%	152.154	0,84%
121a 150 días	129.672	0,72%	90.132	0,50%
151a 180 días	111.372	0,62%	73.368	0,40%
181a 210 días	92.236	0,51%	36.313	0,20%
211a 250 días	106.323	0,59%	42.646	0,23%
251a 365 días	108.331	0,60%	84.228	0,46%
más de 365 días	198.729	1,11%	133.116	0,73%
	2.164.761	12,05%	1.818.234	9,98%

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

8.5.4.1. Primera cuota morosa.

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

8.5.4.2. Segunda cuota morosa.

Cuando existen 2 cuotas morosas de una operación, el ejecutivo deriva la cobranza del cliente al área de cobranzas de la empresa.

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

8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de factoring	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	3.767.791	3.927.534
Adiciones	903.231	1094.881
Castigos	(453.810)	(941.040)
Reversos	(130)	(313.584)
Total	4.217.082	3.767.791

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de leasing	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	930.691	347.950
Adiciones	91023	653.385
Reversos	-	(70.644)
Total	1.021.714	930.691

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11.

8.6.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring.

Al 31 de marzo de 2015

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto Provisionado M \$
Provisión cartera vigente	82.679.467	1427.756
Provisión cartera morosa		
1a 15 días	6.766.749	217.401
16 a 30 días	1351.552	46.849
31a 60 días	1297.950	99.982
61a 90 días	250.594	69.282
91a 180 días	1604.792	1336.761
más 181 días	1019.051	1019.051
Total Cartera	94.970.155	4.217.082

Al 31 de diciembre de 2014

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto Provisionado M \$
Provisión cartera vigente	76.901.366	1841.348
Provisión cartera morosa		
1a 15 días	6.919.031	217.878
16 a 30 días	2.730.851	72.470
31a 60 días	2.340.894	194.991
61a 90 días	681.630	168.045
91a 180 días	523.175	407.441
más 181 días	865.617	865.618
Total Cartera	90.962.564	3.767.791

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

8.7. Castigos.

El 100% de los castigos efectuados durante el período corresponden a operaciones de factoring. Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 453.810 (M\$ 941.040 al 31 de diciembre de 2014).

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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

Al 31 de marzo de 2015.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/03/2015 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos	Dólar	868.781	868.781	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	26.304.201	-	22.992.513	3.311.688	-	-	-
Derechos por cobrar	Dólar	668.696	-	-	-	435.168	233.528	-
Derechos por derivados Swap	Dólar	2.180.337	-	-	2.180.337	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	336	-	-	-	-	-	336
Total		30.022.351	868.781	22.992.513	5.492.025	435.168	233.528	336

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/03/2015 M\$	Corriente M\$		No Corriente M\$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	28.498.549	23.258.904	5.239.645	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	48.267	48.267	-	-	-	-
Otorgamientos pendientes de giro	Dólar	426.096	426.096	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	998.948	998.948	-	-	-	-
Total		29.971.860	24.732.215	5.239.645	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2014 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos	Dólar	1.469.421	1.469.421	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	13.740.094	-	11.642.378	2.097.716	-	-	-
Derechos por cobrar	Dólar	679.307	-	-	-	445.779	233.528	-
Derechos por derivados Swap	Dólar	4.180.788	-	-	-	4.180.788	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	369	-	-	-	-	-	369
Total		20.069.979	1.469.421	11.642.378	2.097.716	4.626.567	233.528	369

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2014 M\$	Corriente M\$		No Corriente M\$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	19.201.710	14.954.460	-	4.247.250	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	217.12	217.12	-	-	-	-
Otorgamientos pendientes de giro	Dólar	58.974	58.974	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	733.073	733.073	-	-	-	-
Total		20.015.469	15.768.219	-	4.247.250	-	-

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Director	Pesos chilenos	4.271863-7	136	8.320
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.219	800
Miguel Zegers Vial	Chile	Director	Pesos chilenos	5.895.043-2	-	50.950
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	76.302.000-2	9.289	-
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	326.930	472.929
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	18.914	337
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	9.289	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					367.777	533.336

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	190.939	226.519
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	229.128	271.824
Inversiones M SP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	152.756	181.216
Inversiones La Abadía	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	572.813	679.559
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					1.145.641	1.359.118

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Jimena Larraín Alcalde	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	1773.008-8	-	8.213
María Isabel Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.859.159-4	33.985	34.634
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	22.415	22.188
Manuela Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.106.804-3	20.449	20.243
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Director	Pesos chilenos	4.271863-7	22.141	89.558
Mª Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	609.771	603.614
Mª Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	6.011	5.949
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	4.661.252-3	129.873	127.847
María Luisa Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	47.771	48.281
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	367	-
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	16.843	17.769
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	245.678	249.623
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	46.104	45.619
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	9.579.747-4	7.727	7.645
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-1	4.397	4.353
Max Echenique Burr	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.959.571-4	15.463	15.301
María Robert Tocornal	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	16.017.529-1	131.119	127.318
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	11.350	11.236
María Ignacia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	17.404.803-7	2.028	1.010
Agrícola Río Caren Ltda.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	76.064.574-5	11.138	11.025
Inversiones Los Pozos Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.127.182-2	847.301	284.804
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	76.302.000-2	1533.950	1499.676
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	1365.889	1337.485
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	5.425.981	4.434.903
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	2.862.377	2.337.577
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	1.069.585	718.134
Promot. Com. De Negocios Achurra y Valdes Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.031.690-K	2.128.878	1.437.058
Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	96.694.730-6	41.861	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					16.660.452	13.501.063

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

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

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/03/2015		31/12/2014	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Jimena Larraín Alcalde	1773.008-8	RELAC.ACC.	PAGARE	4.684	(31)	426.309	(1999)
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	40
María Isabel Aguirre J	2.859.359-4	RELAC.ACC.	PAGARE	33.949	(1143)	143.892	(1835)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	31513	(185)	87.217	(1077)
Manuela Achurra Larraín	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	20.444	(206)	79.570	(899)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	14.812	(1442)	324.282	(14.803)
Mª Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	607.108	(6.357)	2.083.776	(29.014)
Mª Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	5.963	(62)	11.171	(127)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	243.647	(2.038)	529.492	(8.627)
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	48.663	(490)	190.415	(2.429)
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	1383	50.000	950
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	20.184	(187)	49.569	(439)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	248.945	(2.556)	2.494.419	(11.544)
René Allard Larraín	8.671.987-8	RELAC.ACC.	PAGARE	45.854	(484)	203.415	(2.670)
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	9.579.747-4	RELAC.ACC.	PAGARE	7.685	(81)	29.858	(380)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	4.383	(44)	17.053	(210)
Max Echenique Burr	15.959.571-4	RELAC.ACC.	PAGARE	15.362	(163)	30.189	(301)
María Francisca Robert Tocornal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	130.998	(508)	282.892	(1849)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	11.308	(115)	45.007	(507)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	2.021	(17)	2.010	(10)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	190.650	4.223	218.747	7.773
Agrícola Río Caren Ltda.	76.046.521-6	RELAC.ACC.	PAGARE	11.112	(112)	72.857	(970)
Inv.Los Pozos Ltda.	76.127.182-2	RELAC.ACC.	PAGARE	119.015	(3.346)	1789.773	(28.753)
Servicios Financieros Apoquindo Ltda.	76.237.846-9	RELAC.ACC.	FACTURA	153.652	153.652	461.856	461.856
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	3.579	(32.499)	2.880.358	(13.1343)
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	228.781	5.068	262.496	9.327
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	152.524	3.378	174.998	6.219
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	571.950	12.669	656.241	23.318
Eurocapital Servicios Financieros S. Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	1262.374	(28.403)	1262.374	(75.111)
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	898.384	(92.695)	10.821.388	(422.821)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	477.450	(49.155)	4.820.054	(198.231)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	2.255.833	(11.451)	5.950.223	(122.033)
Prom. Com. y de Neg. Achurra Ltda.	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	4.388.650	(24.484)	5.708.337	(121.142)
Soc. Moreno y Cía Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	558.093	(6.309)
Inmob.e Inv.Quilicura S.A	96.694.730-6	RELAC.ACC.	PAGARE	41815	(46)	403.045	(14.545)
TOTALES				13.253.292	(77.730)	43.121.922	(690.475)

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

10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2015.

Nombre	Cargo	R.U.T.
Gregorio Echenique Larraín	Presidente del Directorio	5.545.093-5
Joaquín Achurra Larraín	Director	4.661.252-3
Juan Osorio Johannsen	Director	5.298.965-5
Miguel Zegers Vial	Director	5.895.043-2
Alvaro Astaburuaga Letelier	Director	4.271.863-7
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3

Al 31 de marzo de 2015 el Directorio de la Sociedad no ha percibido remuneraciones por este concepto (M\$ 2.372 al 31 de diciembre de 2014).

10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2015

Nombre	Cargo	R.U.T.
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente Comercial	6.447.714-5
Juan Eduardo Riveros Morales	Gerente de Cobranzas y Normalización	7.036.049-7
Luis Pollarolo Izquierdo	Gerente Administración y Finanzas	8.407.204-4
Cristian Nahum Morales	Gerente de Operaciones y TI	9.571.047-6

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período al 31 de marzo 2015 y 2014, es el siguiente:

Beneficios y gastos de personal clave	31/03/2015 M \$	31/03/2014 M \$
Sueldos y salarios	100,352	123,141
Beneficios a corto plazo a los empleados	7,533	1,757
Beneficios por terminación	857	627
Otros gastos de personal	888	953
Total beneficios y gastos de personal	109,630	126,478

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de la subsidiaria al 31 de marzo de 2015 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$
Eurocapital Servicios S.A.	162.094	415.980	476.555	-	572.702	(444.471)

El resumen de la información financiera de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$
Eurocapital Servicios S.A.	191.969	425.856	606.067	-	2.439.445	(2.033.904)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro Detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Activos Intangibles, Neto	27.306	26.829
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	27.013	26.536
Activos Intangibles, Bruto	97.109	92.126
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	96.816	91.833
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	69.803	65.297
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	69.803	65.297

12.2. Movimientos período 2015 y ejercicio 2014.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 31 de marzo de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2014 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial neto	26.829	31.904
Adiciones	4.984	13.479
(-) Amortizaciones	(4.507)	(18.554)
Total neto	27.306	26.829

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro Detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período y el ejercicio terminados el 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 respectivamente, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.206.607	1.217.599
Terrenos, Neto	200.791	200.791
Edificios, Neto	594.696	598.956
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	49.981	48.307
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	145.300	144.182
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	215.839	225.363

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	2.101.372	2.072.393
Terrenos, Bruto	200.791	200.791
Edificios, Bruto	806.175	806.177
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	210.175	201.729
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	318.432	309.342
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	565.799	554.354

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	894.765	854.794
Edificios	211.479	207.221
Equipamiento de Tecnologías de la Información	160.194	153.422
Instalaciones Fijas y Accesorios	173.132	165.160
Mejoras de Bienes Arrendados	349.960	328.991

13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 31 de marzo de 2015 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	598.956	48.307	144.182	225.363	1.217.599
Adiciones	-	-	8.445	9.090	11.446	28.981
Gasto por Depreciación	-	(4.260)	(6.771)	(7.972)	(20.970)	(39.973)
Cambios, Total	-	(4.260)	1.674	1.118	(9.524)	(10.992)
Saldo Final	200.791	594.696	49.981	145.300	215.839	1.206.607

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 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	615.987	29.443	78.662	241.731	1.166.614
Adiciones	-	-	43.665	88.754	62.278	194.697
Gasto por Depreciación	-	(17.031)	(24.801)	(23.234)	78.646	(143.712)
Cambios, Total	-	(17.031)	18.864	65.520	(16.368)	50.985
Saldo Final	200.791	598.956	48.307	144.182	225.363	1.217.599

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

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	31/03/2015	31/12/2014
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. Información General.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Impuesto a la renta	(341.276)	(749.147)
Impuesto por recuperar	982.444	422.108
PPM	309.831	1.258.683
Crédito Sence	-	24.919
Crédito 4 % activo fijo	732	5.597
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	1.098.379	1.180.072
Total	2.050.110	2.142.232

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Impuesto único de los trabajadores	23.451	28.619
Impuesto retenido por honorarios	1.157	7.648
PPM por pagar	115.499	112.804
Total	140.107	149.071

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 21% para el ejercicio comercial 2014, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Eurocapital S.A, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014. Ello generó un incremento en los activos diferidos por M\$ 378.039 y un aumento en los pasivos diferidos por M\$ 447.334.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

14.2. Impuestos Diferidos.

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

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos	31/03/2015		31/12/2014	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	71457	-	79.955
Contratos de leasing	-	3.723.734	-	3.792.311
Provisiones	1599.288	-	1401448	-
Activos fijos en leasing	2.340.738	-	2.565.341	-
Totales por impuestos diferidos	3.940.026	3.795.191	3.966.789	3.872.266

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

	31/03/2015 M \$	31/03/2014 M \$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por impuestos corrientes	(341.276)	(77.253)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(341.276)	(77.253)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	70.594	(178.307)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	70.594	(178.307)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(270.682)	(255.560)

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	31/03/2015 Base Imponible	Tasa 22,5%	31/03/2014 Base Imponible	Tasa 20,0%
Resultado antes de impuestos	1.175.475	264.482	1.558.875	311.775
Diferencia temporarias y permanentes	27.556	6.200	(281.075)	(56.215)
Ajustes tributarios v/s financieros	27.556	6.200	(281.075)	(56.215)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	1.203.031	270.682	1.277.800	255.560
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		23,03%		16,39%

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro Resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Total	73.845.568	40.291.598	0	28.553.473
Bancarios	27.175.770	18.516.725	0	4.140.894
Bancario \$	3.487.990	9.640.046	-	-
Bancario UF	-	17.902	-	-
Bancario US\$	23.687.780	8.858.777	-	4.140.894
Otras IF	4.724.485	6.095.683	-	-
Otras I.F. US\$	4.724.485	6.095.683	-	-
Efectos de comercio y bonos	41.945.313	15.679.190	-	24.412.579
Efectos de comercio \$	17.391.237	15.285.467	-	-
Bonos UF	24.554.076	393.723	-	24.412.579

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

Saldos al 31 de marzo de 2015

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,02%	1,02%	689.259	-	-	-	-	689.550
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.038.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,08%	4,08%	1.002.380	-	-	-	-	1.003.287
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023.000-9	Bco. CorpBanca	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,08%	1,08%	1.504.063	-	-	-	-	1.506.815
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,32%	4,32%	1.002.640	-	-	-	-	1.003.600
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,89%	1,89%	3.447.305	-	-	-	-	3.455.171
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,45%	4,45%	600.148	-	-	-	-	606.455
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,00%	1,00%	4.453.441	-	-	-	-	4.457.023
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	0,00%	0,00%	2.604	-	-	-	-	2.604
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,06%	1,06%	3.637.241	-	-	-	-	3.643.838
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	4,45%	4,45%	880.238	-	-	-	-	880.238
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,06%	1,06%	627.595	-	-	-	-	627.609
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,20%	1,20%	3.761.109	-	-	-	-	3.762.989
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Corp. Interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,53%	2,53%	1.591.585	3.132.900	-	-	-	4.789.653
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,46%	4,46%	1.893.098	2.106.745	-	-	-	4.211.406
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	3,26%	3,26%	1.567.924	-	-	-	-	1.574.555
Total de créditos, corriente										26.660.610	5.239.645	-	-	-	32.214.752

Saldos al 31 de diciembre de 2014

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,64%	4,64%	503.161	-	-	-	-	503.612
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.038.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,20%	4,20%	1.902.217	-	-	-	-	1.906.650
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023.000-9	CorpBanca	Chile	Peso	Al vencimiento	4,08%	4,08%	1.505.304	-	-	-	-	1.509.660
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Estado de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,14%	4,14%	1.508.453	-	-	-	-	1.509.660
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,01%	1,01%	1.760.710	-	-	-	-	1.762.433
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	4,47%	4,47%	3.012.946	-	-	-	-	3.027.765
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,01%	1,01%	1.153.019	-	-	-	-	1.154.762
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	4,60%	4,60%	1.207.966	-	-	-	-	1.209.392
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,15%	1,15%	1.214.393	-	-	-	-	1.215.752
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Corp. Interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,53%	2,53%	6.095.682	-	-	-	-	6.101.667
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,42%	4,42%	1.898.134	-	4.140.894	-	-	6.198.380
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	3,23%	3,23%	2.832.521	-	-	-	-	2.838.596
96.861330 - 8	Euroc. Servicios S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	UF	Mensual	6,37%	6,37%	17.902	-	-	-	-	17.902
Total de créditos, corriente										24.612.408	-	4.140.894	-	-	28.050.247

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos

Con fecha 15 de noviembre de 2012, la Sociedad realizó una colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el N° 727 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17/8/2012, por un monto de UF. 1.000.000, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie B (BEURO-B), con fecha de emisión 1/9/2012, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3.5 años, a una tasa nominal de 4.8% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 1/3/2016 y pagos semestrales de interés en marzo y septiembre de cada año de vigencia de los bonos.

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

De acuerdo a la NIC 39, se determinó la tasa efectiva en base al valor neto entre el valor recibido y las comisiones, costos de transacción desembolsados y cualquier prima o descuento resultando un 6,32% anual sobre UF.

El saldo neto no amortizado de los costos de comisiones y transacción se presenta en la cuenta “Otros activos no financieros, no corrientes”. Estos se amortizan, al igual que los intereses a pagar por los bonos, en base al método de costo amortizado señalado en Nota 2.17.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Línea 021	29/06/2006	10 años	300.000	Peso	4.978.961	2.972.262	-	-
Línea 026	23/07/2007	10 años	300.000	Peso	-	4.978.455	-	-
Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000	Peso	3.474.235	3.413.902	-	-
Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000	Peso	8.938.041	3.920.848	-	-
Línea de bonos 727	01/09/2012	3,5 años	1000.000	UF	24.554.076	393.723	-	24.412.579
Total Efectos de comercio y bonos					41.945.313	15.679.190	-	24.412.579

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de marzo de 2015.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 85-B	4,74%	4,74%	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 86-B	4,32%	4,32%	1986.526	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 87-B	4,32%	4,32%	992.435	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 62-E	7,44%	7,44%	-	1602.246	-	-	-	1635.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 63-E	7,20%	7,20%	-	1871989	-	-	-	1915.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 24-F	7,20%	7,20%	1996.966	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 25-F	7,20%	7,20%	1980.333	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 26-F	7,20%	7,20%	1991.199	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 30-F	4,56%	4,56%	1980.465	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 31-F	4,68%	4,68%	989.078	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	B	4,80%	6,32%	98.396	24.455.680	-	-	-	24.721.176
									14.015.398	27.929.915	-	-	-	42.271.176

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 diciembre de 2014.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 82-B	4,98%	4,98%	1984.960	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 85-B	5,16%	5,16%	-	987.302	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 76-C	5,16%	5,16%	999.010	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 77-C	5,16%	5,16%	997.170	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 78-C	4,98%	4,98%	1990.786	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 79-C	4,92%	4,92%	991.489	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 62-E	7,44%	7,44%	-	1574.172	-	-	-	1635.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 63-E	7,20%	7,20%	-	1839.730	-	-	-	1915.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 24-F	7,20%	7,20%	-	1962.830	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 25-F	7,20%	7,20%	-	1958.018	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	B	4,80%	6,32%	393.723	-	24.412.579	-	-	25.211.230
									7.357.138	8.322.052	24.412.579	-	-	40.761.230

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Otorgamientos por girar	1600.030	895.935
Otorgamientos pendientes de giro moneda extranjera	426.096	58.974
Excedentes por pagar moneda nacional	502.520	405.314
Excedentes por pagar moneda extranjera	48.267	217.12
Recaudaciones pendientes moneda nacional	1497.661	2.980.146
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	916.686	653.415
Depósitos por identificar moneda nacional	778.053	228.021
Depósitos por identificar moneda extranjera	82.261	79.658
Documentos No cedidos	114.279	88.126
Cuentas por pagar comerciales	1555.521	2.123.500
Otras cuentas por pagar moneda nacional	842.871	876.313
Total	8.364.245	8.411.114

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

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

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

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

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

f) Cuentas por pagar comerciales: Corresponde a acreedores varios tales como: anticipos, comisiones por facturar, documentos por pagar y facturas por pagar leasing.

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

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Otras pasivos no financieros, corrientes	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	271.149	1562.056
Provisión Feriado Legal	116.574	170.026
Total	387.723	1.732.082

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	1562.056	1516.695
Aumento	271.149	1562.056
(-) Reversos	(1562.056)	(1516.695)
Total	271.149	1.562.056

18. PATRIMONIO

18.1. Capital emitido.

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

Al 31 de marzo de 2015 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 20.680.197 y está representado por la cantidad de 717.234 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 19.118.140, representado por la cantidad de 663.058 acciones al 31 de diciembre de 2014).

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como "Otras provisiones, corrientes". Al 31 de marzo de 2015 ascienden a M\$ 271.149 (M\$ 1.562.056 al 31 de diciembre 2014).

18.3. Distribución de dividendos.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2015, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, el pago de un dividendo de \$5.497,80 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 3.644.797, siendo pagado el día 25/3/2015.

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

18.4. Cambios en el capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2015 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 20.680.197, dividido en 717.234 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante capitalización de resultados acumulados ascendentes a M\$ 1.562.056.

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

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

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

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

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

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo inicial anterior	3.575.503	3.538.955
Saldo inicial anterior reexpresado	3.575.503	3.538.955
Ganancias	903.829	5.206.854
Total ganancias	903.829	5.206.854
Capitalización de ganancias	(1562.057)	(1516.695)
Impuestos Diferidos Patrimonial	-	(69.295)
Emisión de patrimonio	(1562.057)	(1585.990)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(271.148)	(1562.056)
Dividendos definitivos pagados	(3.644.797)	(3.538.955)
30% dividendo legal cierre anterior	1562.056	1516.695
Dividendos	(2.353.889)	(3.584.316)
Saldo final período	563.386	3.575.503

De acuerdo al Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014, se señala que las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio (resultados acumulados). El abono por este concepto fue de M\$ 69.295, el cual fue registrado en los presentes estados financieros.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 31 de marzo de 2015.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada factoring	2.672.247	-	2.672.247
Diferencia de precio por aumento de plazo	681.335	26.029	707.364
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	642.115	642.115
Asesorías	61.352	-	61.352
Arriendos	375	-	375
Reajuste	16.327	-	16.327
Comisiones de cobranzas	551.733	-	551.733
Comisiones de prorrogas	13.073	-	13.073
Recuperación de gastos	207.666	-	207.666
Total ingresos ordinarios	4.204.108	668.144	4.872.252

Al 31 de marzo de 2014.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada factoring	2.781.405	-	2.781.405
Diferencia de precio por aumento de plazo	656.807	25.308	682.115
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	856.760	856.760
Asesorías	44.864	-	44.864
Arriendos	719	-	719
Reajuste	15.135	-	15.135
Comisiones de cobranzas	478.861	-	478.861
Comisiones de prorrogas	13.713	-	13.713
Recuperación de gastos	241.585	-	241.585
Total ingresos ordinarios	4.233.089	882.068	5.115.157

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2015.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Intereses	804.652	278.900	1.083.552
Provisiones y reverso provisiones	449.421	91.023	540.444
Castigos	453.810	-	453.810
Total costo de ventas	1.707.883	369.923	2.077.806

Al 31 de marzo de 2014.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Intereses	1.100.729	240.797	1.341.526
Provisiones y reverso provisiones	(335.916)	232.130	(103.786)
Castigos	326.449	-	326.449
Total costo de ventas	1.091.262	472.927	1.564.189

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2015.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.005.171	46.504	1.051.675
Gastos de Mantenimiento	195.819	11.865	207.684
Depreciación y amortización	44.478	-	44.478
Asesorías	296.492	992	297.484
Otros	(32.058)	(526)	(32.584)
Total gastos de administración	1.509.902	58.835	1.568.737

Al 31 de marzo de 2014.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Gastos de personal	958.972	42.017	1000.989
Gastos de Mantenimiento	177.131	11.295	188.426
Depreciación y amortización	39.329	-	39.329
Asesorías	253.236	1.355	254.591
Otros	(19.778)	(1.687)	(21.465)
Total gastos de administración	1.408.890	52.980	1.461.870

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 31 de marzo de 2015.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	819.958	41.090	861.048
Beneficios a corto plazo a los empleados	143.693	3.981	147.674
Beneficios por terminación	20.213	784	20.997
Otros gastos de personal	21.307	649	21.956
Total beneficios y gastos de personal	1.005.171	46.504	1.051.675

Al 31 de marzo de 2014.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	753.571	36.327	789.898
Beneficios a corto plazo a los empleados	125.162	4.236	129.398
Beneficios por terminación	61.546	780	62.326
Otros gastos de personal	18.693	674	19.367
Total beneficios y gastos de personal	958.972	42.017	1.000.989

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

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

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

Concepto	31/03/2015 M \$	31/03/2014 M \$
Generadas por activos	352.078	885.443
Generadas por pasivos	(306.136)	(996.690)
Diferencia de Cambio	45.942	(111.247)

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 31 de marzo de 2015 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 31 de marzo de 2015 M\$ 1.773.363.
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 31 de marzo de 2015 a M\$ 0.- (M\$ 17.902 al 31 de diciembre de 2014).
4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°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, la línea N°026 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, la línea N°086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, la línea N°095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013 y la línea N°108 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 30 de marzo de 2015, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:
 - 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 450.000 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 el total de 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 31 de marzo de 2015 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

a) Relación de endeudamiento = 4.68 veces.

b) Relación de liquidez = 1,10 veces.

c) Patrimonio = 862.804 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 = 0,17 veces.

f) Créditos contra personas relacionadas = 0,07 veces.

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\$ 10.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2015.

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

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

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

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

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

f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring y leasing no deben superar en conjunto el 25% 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 mostrándose a continuación los valores correspondientes al 31 de marzo 2015:

- a) Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing) = 4,0%
- b) Cobertura cartera vencida (factoring + leasing) = 277%
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 5,0
- d) Créditos con partes relacionadas = 7 %
- e) Concentración de clientes (factoring + leasing) = 16%
- f) Concentración de deudores (factoring + leasing) = 10%

6. En relación a la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el N° 727 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17/8/2012, por un monto de UF 1.000.000, con vigencia de 10 años:

La serie colocada corresponde a la Serie B (BEURO-B), con fecha de emisión 1/9/2012, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3.5 años, a una tasa de 4.8% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 1/3/2016. Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2015.

- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
- b) Patrimonio mínimo UF 450.000.
- c) Mantener Activos Libres de Gravámenes por un monto, al menos igual a 0,75 veces el Pasivo exigible del emisor.

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados mostrándose a continuación los valores correspondientes al 31 de marzo 2015:

- a) Relación de endeudamiento = 4,68 veces.
- b) Patrimonio mínimo = 862.804.
- c) Mantener Activos Libres de Gravámenes = 1,19 veces.

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

Las contingencias y restricciones al 31 de diciembre de 2014 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 31 de diciembre de 2014 M\$ 2.499.658.
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 31 de diciembre de 2014 a M\$ 17.902 (M\$ 116.737 al 31 de diciembre de 2013).
4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°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, la línea N°026 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, la línea N°086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011 y la línea N°095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:
 - 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 450.000 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 el total de 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 31 de diciembre de 2014 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

- a) Relación de endeudamiento = 4.09 veces.
- b) Relación de liquidez = 1,61 veces.
- c) Patrimonio = 921.494 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 = 0,16 veces.
- f) Créditos contra personas relacionadas = 0,08 veces.

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\$ 10.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2014.

- a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 4,5%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de 90 días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.
 - b) Cobertura de cartera vencida para cartera de factoring y leasing mayor o igual a 125%. En este coeficiente se incluirá como vencido de más de noventa días tanto las cuotas vencidas como el capital insoluto correspondiente a las operaciones de leasing y los créditos en mora.
 - c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor o igual que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible descontando cuentas por cobrar a entidades relacionadas a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.
 - d) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.
 - e) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes de factoring y leasing no deben superar el 30% de la cartera bruta de Eurocapital S.A.
 - f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring y leasing no deben superar en conjunto el 25% 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 mostrándose a continuación los valores correspondientes al 31 de diciembre 2014:

- a) Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing) = 2,7%
- b) Cobertura cartera vencida (factoring + leasing) = 301%
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 4,46
- d) Créditos con partes relacionadas = 8 %
- e) Concentración de clientes (factoring + leasing) = 21%
- f) Concentración de deudores (factoring + leasing) = 16%

6. En relación a la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el N° 727 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17/8/2012, por un monto de UF 1.000.000, con vigencia de 10 años:

La serie colocada corresponde a la Serie B (BEURO-B), con fecha de emisión 1/9/2012, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3.5 años, a una tasa de 4.8% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 1/3/2016. Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2014.

- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
- b) Patrimonio mínimo UF 450.000.
- c) Mantener Activos Libres de Gravámenes por un monto, al menos igual a 0,75 veces el Pasivo exigible del emisor.

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados mostrándose a continuación los valores correspondientes al 31 de diciembre 2014:

- a) Relación de endeudamiento = 4,09 veces.
- b) Patrimonio mínimo = 921.494.
- c) Mantener Activos Libres de Gravámenes = 1,21 veces.

7. 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 Aserfín 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.

8. 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 N0 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.

25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2015, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Descripción	Monto M\$
Predio superficie 40 cuerdas, ubicado Tocones, comuna de Constitución.	5.850
Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo.	134.000
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	226.887
Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo.	239.000
Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo.	371.000
Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena.	741.000
Hipoteca terreno ubicado en comuna de los Andes.	1.000.000
Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	1.404.000
Total garantías hipotecas cartera vigente	4.121.737

Descripción	Monto M\$
Hipoteca sobre inmueble ubicada en sitio lote n°23, conjunto habitacional terrazas de peñuelas de la comuna de Coquimbo.	44.512
Segunda Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule.	140.000
Total garantías hipotecas cartera morosa	184.512

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Descripción	Monto M\$
Automóvil Nissan Platina 1.6 Año 2007.	3.170
Automóvil Renault.	6.630
Furgon Renault Año 2013 modelo kangoo 1.5.	7.000
Mini buses Jimbei Haise 2.2 XG491Q - ME964144.	8.480
Automóvil Captiva LS.	8.750
Camioneta marca dodge modelo dacota sport sxt 3.7 año 2011.	10.090
Automóvil BMW.	11.000
Maquina Industrial retroexcavadora marca New Holland model LB 90 año 2006.	11.350
Automóvil Station Wagon.	12.180
Maquina industrial , marca Hyunday modelo Robex 210 año 2003.	13.000
Camioneta Nisaan Navara 4x4 2,5 Aut YD25 127830T Color Negro Petrolera Año 2010.	13.870
Automóvil BMW.	14.180
Maquina Caterpillar 416D año 2004.	16.000
Automóvil BMW.	16.808
Automóvil BMW.	19.385
Maquina industrial marca NEW HOLLAND modelo B95 LR 4X4 año 2008.	20.000
Automóvil Mustang.	20.900
Furgon marca Fiat modelo doble maxi cargo multijet año 2013	21.900
Maquina Industrial marca JCB Modelo JCB214E4T2 año 2005.	22.900
Automóvil BMW.	22.900
Automóvil BMW.	23.150
Camioneta marca chevrolet modelo avalanche LTZ CC 5.3 año 2012.	27.000
Automóvil BMW.	28.000
Automóvil BMW.	38.300
4 camiones Mack.	40.000
Maquina Industrial Retroexcavadora marca Komatsu.	45.000
Automóvil R8 V8 R Tronic.	52.000
Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690 Año1996.	80.000
4 camiones Freightliner modelo M2 106.	112.000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	725.943

Descripción	Monto M\$
Prenda sobre descortezadora industrial.	5.000
Camioneta marca Kia Motors Modelo Frontier II DCAB Plus 2.5 año 2010.	11.700
Mandrinadora Tos 110 año 1989 y Puente grua 2008.	42.000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera morosa	58.700

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a Avena nacional comun cosecha año 2014, vale prenda N°20432.	71.000
Correspondiente a 18 vehiculos.	96.035
Correspondiente a articulo de seguridad industrial c/seguo de incendio al 31.01.2015,vale prenda n°19695.	150.000
Correspondiente a 24.000 Kg. Nueces sin cascaras cosecha año 2014, vale prendas n°48138-48139-48146.	19 8.240
Correspondiente a 870 toneladas de Harina de Pescado vale prenda n°20636.	1.252.626
Total garantías warrants cartera vigente	1.767.901

Total cauciones obtenidas	6.858.793
----------------------------------	------------------

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de Diciembre de 2014, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Descripción	Monto M\$
Predio superficie 40 cuadras, ubicado Tocones, comuna de Constitución.	5.850
Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo.	134.000
Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo.	239.000
Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo.	371.000
Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena.	741.000
Hipoteca terreno ubicado en comuna de los Andes.	1.000.000
Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	1.404.000
Total garantías hipotecas cartera vigente	3.894.850

Descripción	Monto M\$
Hipoteca sobre inmueble ubicada en sitio lote n°23, conjunto habitacional terrazas de peñuelas de la comuna de Coquimbo.	44.512
Segunda Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule.	140.000
Total garantías hipotecas cartera morosa	184.512

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Descripción	Monto M\$
Automóvil Nissan Platina 1.6 Año 2007.	3.170
Automóvil Renault.	6.630
Furgon Renault Año 2013 modelo kangoo 1.5.	7.000
Mini buses Jimbei Haise 2.2 XG491Q - ME964144.	8.480
Automóvil Captiva LS.	8.750
Camioneta marca dodge modelo dacota sport sxt 3.7 año 2011.	10.090
Automóvil BMW.	11.000
Maquina Industrial retroexcavadora marca New Holland model LB 90 año 2006.	11.350
Automóvil Station Wagon.	12.180
Maquina industrial , marca Hyunday modelo Robex 210 año 2003.	13.000
Camioneta Nissaa Navara 4x4 2,5 Aut YD25 127830T Color Negro Petrolera Año 2010.	13.870
Automóvil BMW.	14.180
Maquina Caterpillar 416D año 2004.	16.000
Automóvil BMW.	16.808
Automóvil BMW.	19.385
Maquina industrial marca NEW HOLLAND modelo B95 LR 4X4 año 2008.	20.000
Automóvil Mustang.	20.900
Furgon marca Fiat modelo doble maxi cargo multijet año 2013	21.900
Maquina Industrial marca JCB Modelo JCB214E4T2 año 2005.	22.900
Automóvil BMW.	22.900
Automóvil BMW.	23.150
Camioneta marca chevrolet modelo avalanche LTZ CC 5.3 año 2012.	27.000
Automóvil BMW.	28.000
Automóvil BMW.	38.300
4 camiones Mack.	40.000
Maquina Industrial Retroexcavadora marca Komatsu.	45.000
Automóvil R8 V8 R Tronic.	52.000
Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690 Año1996.	80.000
4 camiones Freightliner modelo M2 106.	112.000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	725.943

Descripción	Monto M\$
Prenda sobre descortezadora industrial.	5.000
Camioneta marca Kia Motors Modelo Frontier II DCAB Plus 2.5 año 2010.	11.700
Mandrinadora Tos 110 año 1989 y Puente grua 2008.	42.000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera morosa	58.700

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a Avena nacional comun cosecha año 2014, vale prenda N°20432.	75.000
Correspondiente a 18 vehiculos.	96.035
Correspondiente a articulo de seguridad industrial c/seguro de incendio al 31.01.2015,vale prenda n°19695.	150.000
Correspondiente a 24.000 Kg. Nueces sin cascara cosecha año 2014, vale prendas n°48138-48139-48146.	19 8.240
Correspondiente a 870 toneladas de Harina de Pescado vale prenda n°20636.	1.252.626
Total garantías warrants cartera vigente	1.771.901

Total cauciones obtenidas	6.635.906
----------------------------------	------------------

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

26.1. Evaluación de clientes.

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

26.2. Análisis de crédito.

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

26.3. Decisiones de crédito.

Las decisiones de crédito se administran centralizadamente. Todos los márgenes de crédito de clientes (y sub líneas por producto y deudores) se aprueban en cuatro instancias: Subgerencia de Sucursales, Gerente Comercial, Gerente General y Director Financiero. Para las líneas sobre montos más altos, desde enero de 2015 es necesaria la aprobación ante los comités superiores de créditos que se realizan periódicamente y para ciertos montos que excedan este comité, estas decisiones de crédito y líneas son ratificadas por el directorio.

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

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

Para la aprobación de operaciones de leasing, existen instancias de autorización: Ejecutivo Comercial, Subgerencia Zonal, Gerente Comercial, adicionalmente todos los contratos son aprobados por la Gerencia General y Director Financiero en una instancia de comité superior semestral.

26.4. Sistema de información interno y acciones de control.

La compañía mantiene carpetas de crédito actualizadas de todos los clientes gracias al soporte operativo que le proporciona la Gerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para Eurocapital, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un “work flow” y un módulo de informes de gestión. Además, se dispone de un sistema de comunicaciones en línea con las oficinas mediante una red VPN (Red privada virtual).

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

26.5. Riesgo de cartera.

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

26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

Adicionalmente, existen límites máximos de concentración por cliente, no pudiendo exceder de un 30% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales clientes; y de un 27% de la cartera, la concentración máxima de los 10 principales deudores.

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

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

26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 2,8% sobre el total de la cartera neta al 31 de marzo de 2015 y los Castigos a igual fecha representan un 0,48% sobre la cartera neta.

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

Al 31 de marzo de 2015 la sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (29.351) y de deudores (6.169), con presencia a lo largo del país a través de una red de 20 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones.

26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

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

Exposición total al riesgo	31/03/2015	31/12/2014
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	67.759.301	76.456.793
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	27.210.855	14.505.771
Deudores por leasing M/N no reajutable	2.018.145	2.244.909
Deudores por leasing M/N reajutable	15.931.250	15.955.170
Otras Cuentas por Cobrar	803.955	648.381
Total	113.723.506	109.811.024

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

Sector	Nº	Al 31 de Marzo de 2015	
		Colocaciones M \$	% Concentración
Industria	1	4.925.516	5,18%
Pesquero	2	4.208.129	4,43%
Pesquero	3	4.089.627	4,31%
Comercio	4	3.497.913	3,68%
Pesquero	5	3.102.329	3,27%
Comercio	6	1.417.150	1,49%
Informática	7	1.368.230	1,44%
Industria	8	1.360.980	1,43%
Comercio	9	1.229.013	1,29%
Informática	10	1.169.643	1,23%
Totales		26.368.530	27,75%
Otros deudores		68.628.682	72,25%
Total general		94.997.212	100,00%

Sector productivo / deudor	N°	Al 31 de Diciembre de 2014	
		Colocaciones M \$	% Concentración
Industria	1	3.153.697	3,48%
Comercio	2	2.602.811	2,87%
Electrónico	3	1839.037	2,03%
Servicios	4	1747.963	1,93%
Construcción	5	1529.695	1,69%
Construcción	6	1324.144	1,46%
Construcción	7	1321.306	1,46%
Agrícola	8	1312.467	1,45%
Construcción	9	1249.205	1,38%
Construcción	10	1225.971	1,35%
Totales		17.306.296	19,10%
Otros deudores		73.272.966	80,90%
Total general		90.579.262	100,00%

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

Sector productivo / cliente	N°	Al 31 de Marzo de 2015	
		Colocaciones M \$	% Concentración
Industria	1	16.241.813	17,08%
Informática	2	3.122.332	3,29%
Agrícola	3	2.885.722	3,04%
Comercio	4	2.214.631	2,33%
Industria	5	2.029.349	2,14%
Comercio	6	1.774.782	1,87%
Industria	7	1.360.980	1,43%
Construcción	8	1.254.261	1,32%
Construcción	9	922.845	0,97%
Minería	10	879.510	0,93%
Totales		32.686.230	34,40%
Otros clientes		62.310.982	65,60%
Total general		94.997.212	100,00%

Sector productivo / cliente	N°	Al 31 de Diciembre de 2014	
		Colocaciones M\$	% Concentración
Agrícola	1	4.911.559	5,40%
Informática	2	4.127.423	4,56%
Industria	3	2.869.521	3,17%
Comercio	4	2.162.813	2,39%
Industria	5	1.853.673	2,05%
Transporte	6	1.640.249	1,81%
Construcción	7	1.283.022	1,42%
Construcción	8	1.223.297	1,35%
Industria	9	1.194.796	1,32%
Pesquero	10	1.041.337	1,15%
Totales		22.307.690	24,62%
Otros clientes		68.271.572	75,38%
Total general		90.579.262	100,00%

Saldos de cartera de operaciones de factoring renegociada:

Al 31 de marzo de 2015, la cartera vigente de factoring presenta saldos renegociados por M\$ 1.394.572 (M\$ 1.175.191 al 31 de diciembre de 2014).

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 31 de marzo de 2015, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 12.290.688 (M\$ 14.061.198 al 31 de diciembre de 2014).

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

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

Factoring Cartera por tipo de documento	31/03/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Facturas	1629.637	1400.233
Cheques	105.756	5.677
Letras	344	10.574
Pagares	817.689	768.708
Otros	200.095	92.236
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.753.521	2.277.428

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

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

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

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

Garantías	31/03/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Cartera vigentes	6.615.581	6.392.694
Cartera Morosa	243.212	243.212
Total	6.858.793	6.635.906

26.6. Riesgo de concentración de cartera.

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

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la cartera de factoring se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de Marzo de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Industria	29.963	31,5%	17.745	19,6%
Comercio	23.331	24,6%	22.805	25,1%
Servicios	12.825	13,5%	13.814	15,3%
Construcción	11.600	12,2%	15.037	16,6%
Transporte	6.025	6,3%	7.325	8,1%
Agrícola	5.008	5,3%	6.511	7,2%
Informática	3.203	3,4%	4.348	4,8%
Pesquero	1.248	1,3%	1.578	1,7%
Minería	928	1,0%	598	0,7%
Forestal	866	0,9%	813	0,9%
Totales	94.997	100%	90.579	100%

26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de Marzo de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas	55.413	58,4%	48.381	53,3%
Cheques	10.794	11,4%	8.661	9,6%
Facturas de Confirming	8.565	9,0%	6.773	7,5%
Factura Internacional	6.780	7,1%	9.651	10,7%
Créditos	5.751	6,1%	6.060	6,7%
Letras	3.057	3,2%	3.729	4,1%
Contratos	2.796	2,9%	5.314	5,9%
Pagares	1.841	1,9%	2.006	2,2%
Otros	-	0,0%	4	0,0%
Totales	94.997	100%	90.579	100%

26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de Marzo de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	49.872	52,5%	53.857	59,5%
60 días	22.201	23,4%	19.463	21,5%
90 días	12.148	12,8%	6.351	7,0%
Más de 90 días	10.776	11,3%	10.908	12,0%
Totales	94.997	100%	90.579	100%

Al 31 de marzo de 2015 la sociedad cuenta con una cantidad de 1.576 clientes activos en la cartera (1.583 clientes activos al 31 de diciembre de 2014).

26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal.

Sucursal	Al 31 de Marzo de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Grandes Empresas	21087	22,1%	5.576	6,2%
Pto. Montt	18.721	19,7%	2.885	3,2%
N.York	16.144	17,0%	19.136	20,8%
Rancagua	6.880	7,2%	9.156	10,1%
Antofagasta	4.905	5,2%	5.397	6,0%
Temuco	4.485	4,7%	4.331	4,8%
Concepción	3.516	3,7%	4.329	4,8%
Quilicura	3.030	3,2%	2.237	2,5%
Viña del Mar	2.519	2,7%	2.952	3,3%
Curico	2.250	2,4%	2.739	3,0%
Iquique	2.211	2,3%	2.110	2,3%
Calama	2.117	2,2%	2.618	2,9%
La Serena	1842	1,9%	2.044	2,3%
Quillota	1276	1,3%	1444	1,6%
Castro	1.141	1,2%	898	1,0%
Talca	1.131	1,2%	2.108	2,3%
Chillán	634	0,7%	1.169	1,3%
Copiapó	615	0,7%	605	0,7%
Los Andes	487	0,5%	923	1,0%
Apoquindo	6	0,1%	17.922	19,9%
Totales	94.997	100%	90.579	100%

26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	31/03/2015 M \$	% Cartera	31/12/2014 M \$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	11.204.502	62,42%	11.282.842	61,99%
Maquinarías y equipos para la construcción y mov. de tierra	2.927.558	16,31%	3.204.659	17,61%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	1.480.961	8,25%	1.388.907	7,63%
Bienes Raíces	810.895	4,52%	911.182	5,01%
Maquinarías y equipos para las otras Industrias	689.134	3,84%	722.605	3,97%
Equipos de Manipulación de cargas	430.896	2,40%	452.022	2,48%
Otros	401.910	2,24%	233.142	1,28%
Maquinarías y equipos para el sector energía	3.540	0,02%	4.722	0,03%
Total cartera leasing por tipo de bien	17.949.396	100%	18.200.081	100%

Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad cuenta con una cantidad de 243 clientes (245 clientes al 31 de diciembre de 2014).

26.7. Riesgo de descalce.

26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 66,79 días, y los créditos otorgados a la compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 365 días, con un promedio de 121 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US\$). Si bien existe un leve descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota 6,0 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM\$ 2.000 como promedio.

Las operaciones de leasing tienen un promedio de recuperación de 34 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual se ha mitigado en forma importante con la colocación del bono a largo plazo de 3,5 años con fecha noviembre 2012.

26.7.2. Moneda.

La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción de cartera expresada en UF y el hecho que el financiamiento de las colocaciones se efectúa en pesos nominales, el descalce está minimizado. Si bien este riesgo está presente, con la colocación del bono por UF. 1.000.000 en noviembre 2012 se mitiga en forma importante el descalce para las operaciones de leasing tanto en plazo como en moneda. En relación a la cartera de factoring internacional, otorgada en dólares, ésta se encuentra calzada pues su financiamiento se obtiene en base a créditos externos y con bancos locales, en dólares.

26.7.3. Tipo de cambio.

Utilización de Productos Derivados

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

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

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

Para efectos de clasificación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las inversiones en productos derivados se clasifican como “Activos/Pasivos financieros a valor en razonable con efectos en resultados” en la línea de Otros activos/pasivos financieros, de acuerdo a NIC 39, según corresponda. A la fecha de presentación, la Sociedad cuenta con un instrumento que corresponde a un contrato suscrito con el Banco Itaú, pactado con fecha 18 de marzo de 2014, para proteger fluctuaciones de tipo de cambio.

27. MEDIO AMBIENTE

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

28. SANCIONES

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

29. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de abril de 2015 y el 27 de mayo de 2015, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.