



## **EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016**

**MILES DE PESOS (M\$)**

---

# EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

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

	Número Nota	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.461.645	3.706.830
Otros activos no financieros, corrientes		19.387	21.964
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	104.787.994	105.066.195
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	346.632	594.695
Activos por impuestos, corrientes	14	673.016	844.996
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios</b>		<b>113.288.674</b>	<b>110.234.680</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		3.365.708	3.365.708
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>3.365.708</b>	<b>3.365.708</b>
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>116.654.382</b>	<b>113.600.388</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	7	355	353
Derechos por cobrar, no corrientes	8	8.833.312	8.211.860
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	1.044.195	1.030.832
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	170.229	157.815
Propiedades, planta y equipo	13	1.068.285	1.029.253
Activos por impuestos diferidos	14	582.575	322.036
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>11.698.951</b>	<b>10.752.149</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>128.353.333</b>	<b>124.352.537</b>

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

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

	Número Nota	31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	53.349.437	50.725.071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	4.211.063	4.436.045
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	11.032.185	10.914.907
Pasivos por impuestos, corrientes	14	176.345	151.951
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		110.598	93.142
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	1.878.105	1.560.581
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>70.757.733</b>	<b>67.881.697</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	30.583.730	30.405.800
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>30.583.730</b>	<b>30.405.800</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>101.341.463</b>	<b>98.287.497</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Emitido	18	22.137.191	22.137.191
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	4.016.549	3.101.743
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>26.153.740</b>	<b>25.238.934</b>
Participaciones no controladoras		858.130	826.106
<b>Patrimonio total</b>		<b>27.011.870</b>	<b>26.065.040</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>128.353.333</b>	<b>124.352.537</b>

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

**EUROCAPITAL S.A. y FILIALES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**  
**Al 31 de marzo de 2017 y 2016 (no auditados)**

	Número Nota	ACUMULADO	
		01/01/2017	01/01/2016
		31/03/2017	31/03/2016
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	20	5.132.002	4.359.837
Costo de ventas	20	(1.600.561)	(1.531.817)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>3.531.441</b>	<b>2.828.020</b>
Otros ingresos por función		78.615	118.209
Gasto de administración	21	(1.800.047)	(1.645.230)
Otros gastos, por función		(165.174)	(123.528)
Otras ganancias (pérdidas)		(838)	(81)
Diferencias de cambio	23	1.851	74.988
Resultados por unidades de reajuste		(31.424)	1.616
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>1.614.424</b>	<b>1.253.994</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(361.668)	(239.242)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>1.252.756</b>	<b>1.014.752</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.242.445	1.013.915
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		10.311	837
<b>Resultado integral total</b>		<b>1.252.756</b>	<b>1.014.752</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,73	1,41
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>1,73</b>	<b>1,41</b>

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

**EUROCAPITAL S.A. y FILIALES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
**Al 31 de marzo de 2017 y 2016 (no auditados)**

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>Capital emitido (M\$)</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)</b>	<b>Participación no controladora (M\$)</b>	<b>Patrimonio total (M\$)</b>
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	22.137.191	3.101.743	25.238.934	826.106	26.065.040
<b>Cambios en patrimonio</b>					
<b>Resultado Integral</b>					
Ganancia (pérdida)	-	1.242.445	1.242.445	10.311	1.252.756
<b>Resultado integral</b>	-	<b>1.242.445</b>	<b>1.242.445</b>	<b>10.311</b>	<b>1.252.756</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(372.733)	(372.733)	-	(372.733)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	45.094	45.094	21.713	66.807
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>914.806</b>	<b>914.806</b>	<b>32.024</b>	<b>946.830</b>
Saldo Final Período Actual 31/03/2017	22.137.191	4.016.549	26.153.740	858.130	27.011.870

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>Capital emitido (M\$)</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)</b>	<b>Participación no controladora (M\$)</b>	<b>Patrimonio total (M\$)</b>
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2016	20.680.197	3.492.045	24.172.242	1.056	24.173.298
<b>Cambios en patrimonio</b>					
<b>Resultado Integral</b>					
Ganancia (pérdida)	-	1.013.915	1.013.915	837	1.014.752
<b>Resultado integral</b>	-	<b>1.013.915</b>	<b>1.013.915</b>	<b>837</b>	<b>1.014.752</b>
Emisión de patrimonio	1.456.994	(1.456.994)	-	-	-
Dividendos	-	(2.339.226)	(2.339.226)	-	(2.339.226)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>1.456.994</b>	<b>(2.782.305)</b>	<b>(1.325.311)</b>	<b>837</b>	<b>(1.324.474)</b>
Saldo Final Período Actual 31/03/2016	22.137.191	709.740	22.846.931	1.893	22.848.824

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

**EUROCAPITAL S.A. y FILIALES**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO**  
**Al 31 de marzo de 2017 y 2016 (no auditados)**

	01/01/2017 31/03/2017 M\$	01/01/2016 31/03/2016 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	142.671.362	123.427.108
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.265.438)	(2.830.525)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.403.557)	(1.200.689)
Otros pagos por actividades de operación	(134.397.267)	(120.322.348)
Intereses pagados	(452.440)	(339.050)
Intereses recibidos	11.487	45.384
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.138)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<b>1.159.009</b>	<b>(1.220.120)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	(100.000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(45.164)	(2.860)
Compras de activos intangibles	(9.137)	(1.940)
Cobros a entidades relacionadas	351.167	297.490
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<b>196.866</b>	<b>292.690</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	44.704.287	16.731.145
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>	<b>44.704.287</b>	<b>16.731.145</b>
Préstamos de entidades relacionadas	4.167.819	8.822.550
Pagos de préstamos	(42.421.127)	(19.232.770)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(4.052.039)	(6.431.365)
Dividendos pagados	-	(3.561.340)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<b>2.398.940</b>	<b>(3.671.780)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<b>3.754.815</b>	<b>(4.599.210)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<b>3.754.815</b>	<b>(4.599.210)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.706.830	9.539.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<b>7.461.645</b>	<b>4.940.092</b>

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

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

**Índice de Notas a los Estados Financieros**

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES.....	11
1.1. Nombre de la entidad.....	11
1.2. RUT de la entidad.....	11
1.3. Número del Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.....	11
1.4. Domicilio de la entidad.....	11
1.5. Forma legal de la entidad.....	11
1.6. País de incorporación.....	11
1.7. Domicilio de la sede social.....	11
1.8. Nombre de la entidad controladora.....	12
1.9. Nombre de la entidad controladora principal.....	12
1.10. Número de empleados consolidados por área.....	12
1.11. Número de empleados consolidados al final del período.....	12
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.....	12
1.13. Información de la empresa.....	12
1.14. Actividades de la empresa.....	13
1.15. Información de las filiales.....	13
1.16. Actividades de las filiales.....	14
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	14
2.1. Período contable.....	14
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.....	16
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.....	17
2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.....	18
2.4. Bases de conversión.....	20
2.5. Bases de consolidación.....	20
2.6. Segmentos operacionales.....	20
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	20
2.8. Activos financieros.....	21
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.....	21
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.....	21
2.8.2.1. Operaciones de factoring.....	22
2.8.2.2. Operaciones de leasing.....	22
2.8.2.3. Operaciones de confirming.....	22
2.9. Contratos de leasing.....	22
2.10. Retenciones por factoring.....	22
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	22
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	23
2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	23
2.14. Propiedades, planta y equipo.....	23
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	23
2.16. Activos intangibles.....	23
2.17. Préstamos que devengan intereses.....	24
2.18. Obligaciones con el público.....	24
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	24
2.20. Ingresos de actividades ordinarias.....	24
2.21. Costo de ventas.....	25
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	25
2.23. Contratos Derivados.....	25
2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.....	26
2.25. Dividendo mínimo.....	26
2.26. Estado de Flujos de efectivo.....	26
2.27. Moneda funcional.....	26

3. CAMBIOS CONTABLES.....	27
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS .....	27
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing y de confirming.....	27
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	27
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	27
4.4. Activos intangibles.....	27
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.....	27
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS .....	28
5.1. Información de Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado.....	28
5.2. Información de Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado, por segmentos.....	30
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	30
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	30
7.1. Derechos en acciones.....	30
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	31
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	31
8.2. Operaciones de factoring.....	32
8.3. Tipos de factoring.....	32
8.4. Operaciones de leasing.....	32
8.5. Operaciones de confirming.....	32
8.6. Morosidad.....	32
8.6.1. Morosidad de operaciones de factoring.....	32
8.6.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring.....	33
8.6.2.1. Facturas.....	33
8.6.2.2. Cheques.....	33
8.6.2.3. Letras y pagarés.....	33
8.6.2.4. Otros documentos.....	33
8.6.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	33
8.6.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing.....	34
8.6.4.1. Primera cuota morosa.....	34
8.6.4.2. Segunda cuota morosa.....	34
8.6.5. Morosidad de operaciones de confirming.....	34
8.6.6. Política con relación a la morosidad de operaciones de confirming.....	34
8.7. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	35
8.7.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.....	35
8.7.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring y confirming.....	35
8.8. Castigos.....	37
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	37
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	38
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	38
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.....	39
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	39
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	40
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	41
10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2017.....	41
10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2017.....	41
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	42
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	42
12.1. Cuadro Detalle.....	42
12.2. Movimientos período 2017 y ejercicio 2016.....	42
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	43
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	43
13.1. Cuadro Detalle.....	43
13.2. Cuadro de movimientos.....	44
13.3. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos.....	44
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	45

14.1. Información General.....	45
14.2. Impuestos Diferidos.....	45
14.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida.....	45
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	46
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	46
15.1. Cuadro Resumen.....	46
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	47
15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.....	48
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	50
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.....	51
18. PATRIMONIO.....	51
18.1. Capital emitido.....	51
18.2. Provisión de dividendos.....	51
18.3. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.....	51
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	52
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.....	53
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	54
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	54
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.....	55
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	55
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	61
26.1. Evaluación de clientes.....	66
26.2. Análisis de crédito.....	66
26.3. Decisiones de crédito.....	66
26.4. Sistema de información interno y acciones de control.....	67
26.5. Riesgo de cartera.....	67
26.5.1. Mecanismos de mitigación.....	67
26.5.2. Calidad de los créditos.....	68
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.....	68
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.....	71
26.5.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.....	72
26.6. Riesgo de concentración de cartera.....	72
26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.....	72
26.6.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.....	73
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.....	73
26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal.....	74
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.....	74
26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.....	75
26.6.7. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.....	75
26.6.8. Distribución de las colocaciones por plazo.....	75
26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal.....	75
26.7.1. Plazo.....	76
26.7.2. Moneda.....	76
27. MEDIO AMBIENTE.....	77
28. SANCIONES.....	77
29. HECHOS POSTERIORES.....	77

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

**1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES**

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

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

774

1.4. Domicilio de la entidad.

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

1.5. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación.

Chile

1.7. Domicilio de la sede social.

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

### 1.8. Nombre de la entidad controladora.

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

Rut Accionista	Razón Social accionista	Participación	Controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	23,5%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	19,57%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.011.560-2	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 y filiales registra al 31 de marzo de 2017, Nivel gerencial 6 empleados (5 al 31 de marzo de 2016); área comercial 83 empleados (74 al 31 de marzo de 2016); área de administración y operaciones 127 empleados (120 al 31 de marzo de 2016).

### 1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

216 empleados al 31 de marzo de 2017 (199 al 31 de marzo de 2016).

### 1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

216 empleados por el período terminado el 31 de marzo de 2017 (203 por el período terminado el 31 de marzo de 2016)

### 1.13. Información de la empresa.

Eurocapital S.A. se constituyó según escritura pública del 28 de abril de 1998, inscrita en el repertorio 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 las filiales

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

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

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

Su Registro Único de Contribuyente es el n° 20601034809.

#### 1.16. Actividades de las filiales

El objeto principal de las filiales es:

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

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

## 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### 2.1. Período contable.

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

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos acumulados al primer trimestre de los años 2017 y 2016.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016.

El Estado de Flujo de Efectivo directo refleja los movimientos al primer trimestre de los años 2017 y 2016.

## 2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

“Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).”

Los presentes estados financieros de Eurocapital S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017 y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2017.

## 2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

### 2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.

Por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

---

#### Normas e interpretaciones

---

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

---

#### Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

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” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). 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.

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.

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).

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.

#### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014

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".

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 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.

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 período presentado.

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.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

### 2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.

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

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

### 2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.

No vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
<p>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.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
<p>Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.</p>	01/01/2017
<p>Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.</p>	01/01/2017
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018

---

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.	

#### 2.4. Bases de conversión.

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

	31/03/2017	31/12/2016
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	663,97	669,47
Unidad de fomento (UF)	26.471,94	26.347,98

#### 2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	31/03/2017	31/12/2016
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	67,5000	67,5000

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

#### 2.6. Segmentos operacionales.

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

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

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

#### 2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

## 2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

### 2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

### 2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

#### 2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring 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 2017 ascienden a M\$ 87.212.034 (M\$ 85.547.543 al 31 de diciembre de 2016) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 1.542.763 (M\$ 1.653.336 al 31 de diciembre de 2016).

#### 2.8.2.2. Operaciones de leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing Financiero. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 8.361.306 (M\$ 7.872.951 al 31 de diciembre de 2016) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 7.290.549 (M\$ 6.558.524 al 31 de diciembre de 2016).

#### 2.8.2.3. Operaciones de confirming.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de deudores en su mayoría la modalidad de confirming sin responsabilidad. Se les deducen las retenciones por confirming y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 8.051.321 (M\$ 10.857.536 al 31 de diciembre de 2016).

#### 2.9. Contratos de leasing.

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

#### 2.10. Retenciones por factoring.

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

#### 2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

#### 2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

#### 2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

#### 2.14. Propiedades, planta y equipo.

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

#### 2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

#### 2.16. Activos intangibles.

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

---

### 2.17. Préstamos que devengan intereses.

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

### 2.18. Obligaciones con el público.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

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

### 2.21. Costo de ventas.

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

### 2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

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.

### 2.23. Contratos Derivados.

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

---

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

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

#### 2.24. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

##### 2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

#### 2.25. Dividendo mínimo.

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

#### 2.26. Estado de Flujos de efectivo.

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

#### 2.27. Moneda funcional.

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

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2017 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

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

#### 4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

#### 4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

#### 4.4. Activos intangibles.

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

#### 4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

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

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

## 5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

Eurocapital S.A. mantiene una red de 21 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:

### 5.1. Información de Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado.

Al 31 de marzo 2017

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Total M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.430.159	31.486	-	7.461.645
Otros activos no financieros, corrientes	19.387	-	-	19.387
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	87.910.871	8.825.803	8.051.320	104.787.994
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	346.632	-	-	346.632
Activos por impuestos, corrientes	436.872	236.144	-	673.016
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios</b>	<b>96.143.921</b>	<b>9.093.433</b>	<b>8.051.320</b>	<b>113.288.674</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.365.708	-	-	3.365.708
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>99.509.629</b>	<b>9.093.433</b>	<b>8.051.320</b>	<b>116.654.382</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros activos financieros, no corrientes	355	-	-	355
Derechos por cobrar, no corrientes	1.542.762	7.290.550	-	8.833.312
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	1.044.195	-	-	1.044.195
Activos intangibles distintos de la plusvalía	170.229	-	-	170.229
Propiedades, planta y equipo	1.068.285	-	-	1.068.285
Activos por impuestos diferidos	582.575	-	-	582.575
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>4.408.401</b>	<b>7.290.550</b>	<b>-</b>	<b>11.698.951</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>103.918.030</b>	<b>16.383.983</b>	<b>8.051.320</b>	<b>128.353.333</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	52.901.287	448.150	-	53.349.437
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	3.222.661	988.402	-	4.211.063
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.032.185	-	-	11.032.185
Pasivos por impuestos, corrientes	176.345	-	-	176.345
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	110.598	-	-	110.598
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.878.105	-	-	1.878.105
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>69.321.181</b>	<b>1.436.552</b>	<b>-</b>	<b>70.757.733</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.584.979	14.947.431	8.051.320	30.583.730
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>7.584.979</b>	<b>14.947.431</b>	<b>8.051.320</b>	<b>30.583.730</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Emitido	22.137.191	-	-	22.137.191
Ganancias (pérdidas) acumuladas	4.016.549	-	-	4.016.549
Participaciones no controladoras	858.130	-	-	858.130
<b>Total Patrimonio</b>	<b>27.011.870</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.011.870</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>103.918.030</b>	<b>16.383.983</b>	<b>8.051.320</b>	<b>128.353.333</b>

Eurocapital S.A. y filiales.

**Al 31 de diciembre 2016**

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

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

### Al 31 de marzo 2017

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	914.721	161.310	82.978	1.159.009
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	155.372	27.400	14.094	196.866
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1.893.307	333.883	171.750	2.398.940

### Al 31 de marzo 2016

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1.045.310)	(174.810)	-	(1.220.120)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	250.756	41.934	-	292.690
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(3.145.715)	(526.065)	-	(3.671.780)

Información de ingresos y gastos generados por los 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				31/03/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Fondo fijo				12.386	6.939
Saldos en bancos moneda nacional				2.738.129	2.214.968
Saldos en bancos moneda extranjera				885.558	1.160.082
Fondos Mutuos	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Scotia Fondos Mutuos	96.634.320-6	Chile	Peso	200.020	-
Adm. General de Fondos Security	96.639.280-0	Chile	Peso	300.020	-
Santander Asset Management S.A. Adm. Gral. de Fondos	96.667.040-1	Chile	Peso	2.000.175	-
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	96.767.630-6	Chile	Dólar	-	133.227
Banco Estado Adm. Gral. de Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	500.047	-
Banco de Crédito del Perú	20100047218	Perú	Soles	-	17.822
Banco de Crédito del Perú	20100047218	Perú	Dólar	-	137.606
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	28.008	36.186
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	671.112	-
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Dólar	126.190	-
<b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>				<b>7.461.645</b>	<b>3.706.830</b>

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

### 7.1. Derechos en acciones

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			31/03/2017	31/12/2016
Entidad	País	Moneda	M\$	M\$
Derechos en Factors Chain Internacional	Países Bajos	Euros	355	353
<b>Total</b>			<b>355</b>	<b>353</b>

## 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	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
<b>Total</b>	<b>104.787.994</b>	<b>105.066.195</b>
<b>Operaciones de factoring</b>	<b>87.212.034</b>	<b>85.547.543</b>
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	67.603.874	67.541.286
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	22.528.497	21.07.616
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(3.207.758)	(3.278.287)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	287.421	176.928
<b>Operaciones de leasing</b>	<b>8.361.306</b>	<b>7.872.951</b>
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	609.880	621.432
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	8.523.507	7.943.477
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(772.081)	(691.958)
<b>Operaciones de Confirming</b>	<b>8.051.321</b>	<b>10.857.536</b>
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	6.059.092	9.093.390
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	2.044.232	1.709.505
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(73.281)	(72.133)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	212.78	126.774
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>1.163.333</b>	<b>788.165</b>
Otras Cuentas por Cobrar	1.163.333	788.165

<b>Derechos por cobrar, no corrientes</b>	<b>8.833.312</b>	<b>8.211.860</b>
<b>Operaciones de factoring</b>	<b>1.542.763</b>	<b>1.653.336</b>
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	1.542.763	1.653.336
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
<b>Operaciones de leasing</b>	<b>7.290.549</b>	<b>6.558.524</b>
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	619.852	592.714
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	6.670.697	5.965.810
<b>Operaciones de confirming</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por operaciones confirming M/N, no corriente	-	-
Deudores por operaciones confirming M/X, no corriente	-	-

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

## 8.2. Operaciones de factoring.

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

## 8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena Factors Chain International. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 8,2% de la cartera de factoring al 31 de marzo de 2017 (11,1% al 31 de diciembre de 2016).

## 8.4. Operaciones de leasing.

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

## 8.5. Operaciones de confirming.

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

## 8.6. Morosidad.

### 8.6.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango de mora	31/03/2017 M \$	% Cartera	31/12/2016 M \$	% Cartera
1a 30 días	6.244.034	6,81%	5.372.197	5,86%
31a 60 días	1.340.921	1,46%	2.209.438	2,41%
61a 90 días	483.820	0,53%	449.691	0,49%
91a 120 días	145.378	0,16%	68.976	0,08%
121a 150 días	196.284	0,21%	113.163	0,12%
151a 180 días	89.999	0,10%	118.363	0,13%
181a 210 días	46.277	0,05%	479.869	0,52%
211a 250 días	117.035	0,13%	198.098	0,22%
251a 365 días	727.672	0,79%	311.296	0,34%
más de 365 días	750.649	0,82%	684.198	0,75%
<b>Total</b>	<b>10.142.069</b>	<b>11,06%</b>	<b>10.005.289</b>	<b>10,92%</b>

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

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

##### 8.6.2.1. Facturas.

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

##### 8.6.2.2. Cheques.

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

##### 8.6.2.3. Letras y pagarés.

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

##### 8.6.2.4. Otros documentos.

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

#### 8.6.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango de mora	31/03/2017	%	31/12/2016	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	463.260	2,82%	429.094	2,84%
31a 60 días	473.387	2,88%	233.976	1,55%
61a 90 días	189.033	1,15%	146.633	0,97%
91a 120 días	138.231	0,84%	116.965	0,77%
121a 150 días	123.729	0,75%	100.976	0,67%
151a 180 días	103.501	0,63%	90.109	0,60%
181a 210 días	102.416	0,62%	76.301	0,50%
211a 250 días	119.934	0,73%	92.932	0,61%
251a 365 días	253.340	1,54%	208.525	1,38%
más de 365 días	633.658	3,86%	531.095	3,51%
<b>Total</b>	<b>2.600.489</b>	<b>15,82%</b>	<b>2.026.606</b>	<b>13,40%</b>

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

##### 8.6.4.1. Primera cuota morosa.

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

##### 8.6.4.2. Segunda cuota morosa.

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

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

#### 8.6.5. Morosidad de operaciones de confirming.

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

Rango de mora	31/03/2017	%	31/12/2016	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	366.051	4,52%	30.073	0,28%
31a 60 días	-	-	538	0,00%
61a 90 días	-	-	212	0,00%
91a 120 días	302	0,00%	-	-
121a 150 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>366.353</b>	<b>4,52%</b>	<b>30.823</b>	<b>0,28%</b>

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

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

## 8.7. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Operaciones de factoring</b>	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Saldo Inicial	3.278.287	4.082.094
Adiciones	202.329	372.216
Castigos	(272.858)	(891.454)
Reversos	-	(284.569)
<b>Total</b>	<b>3.207.758</b>	<b>3.278.287</b>

<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Operaciones de leasing</b>	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Saldo Inicial	691.958	999.569
Adiciones	101.918	381.439
Castigos	(216.19)	(80.361)
Reversos	-	(87.812)
Reversos por recuperación de Bienes	(176)	(520.877)
<b>Total</b>	<b>772.081</b>	<b>691.958</b>

<b>Provisión por pérdida de deterioro de valor</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Operaciones de confirming</b>	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Saldo Inicial	72.133	-
Adiciones	22.335	82.020
Castigos	-	-
Reversos	(21.187)	(9.887)
<b>Total</b>	<b>73.281</b>	<b>72.133</b>

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017

Factoring Tramo	Capital Adeudado M \$	Factor %	Monto Provisionado M \$
<b>Provisión cartera vigente</b>	81200.423	1,11%	903.917
<b>Provisión cartera morosa</b>			
1a 15 días	3.968.837	2,74%	108.821
16 a 30 días	2.345.947	3,48%	81.742
31a 60 días	1.337.801	6,84%	91.519
61a 90 días	486.388	21,92%	106.632
91a 180 días	483.442	81,80%	395.473
más 181 días	1519.654	100,00%	1519.654
<b>Total Cartera</b>	<b>91.342.492</b>		<b>3.207.758</b>

Al 31 de marzo de 2017

Confirming Tramo	Capital Adeudado M \$	Factor %	Monto Provisionado M \$
<b>Provisión cartera vigente</b>	7.813.937	0,82%	63.988
<b>Provisión cartera morosa</b>			
1a 15 días	330.134	2,61%	8.632
16 a 30 días	35.917	1,00%	359
31a 60 días	-	-	-
61a 90 días	-	-	-
91a 180 días	302	100,00%	302
<b>Total Cartera</b>	<b>8.180.290</b>		<b>73.281</b>

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

### 8.8. Castigos.

Los castigos efectuados durante el período que corresponden a operaciones de factoring al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 272.858 (M\$891.454 al 31 de diciembre de 2016) y a operaciones de Leasing al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$21.619.- con cargo a provisiones y M\$ 3.599 con cargo a resultados (M\$80.361.- con cargo a provisiones y M\$ 120.713 con cargo a resultados al 31 de diciembre de 2016). Para las operaciones de confirming no existen castigos por el período terminado al 31 de marzo de 2017 y ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016.

## 9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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

Al 31 de marzo de 2017.

### Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/03/2017 M \$	Corriente M \$			No Corriente M \$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1475.969	1475.969	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	234.899	234.899	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	21.103.847	1564.227	15.992.568	3.547.062	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	1366.436	1243.346	123.090	-	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	2.044.166	-	1486.036	558.130	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	15.549	-	-	15.549	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	1843	-	-	-	1843	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	43.482	-	-	-	43.482	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	41.294	-	-	41.294	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	355	-	-	-	-	-	355
<b>Total</b>		<b>26.327.840</b>	<b>4.518.441</b>	<b>17.601.684</b>	<b>4.162.035</b>	<b>45.325</b>	<b>-</b>	<b>355</b>

**Pasivos en moneda extranjera**

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/03/2017 M \$	Corriente M \$		No Corriente M \$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	21983.418	12.897.739	9.085.679	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	815.882	815.882	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	184.379	184.379	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	479.499	479.499	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	38.742	38.742	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	63.643	63.643	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	12.943	-	12.943	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	23.543	-	23.543	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.718.434	-	-	-	-	2.718.434
<b>Total</b>		<b>26.320.483</b>	<b>14.479.884</b>	<b>9.122.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.718.434</b>

Al 31 de diciembre de 2016.

**Activos en moneda extranjera**

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2016 M \$	Corriente M \$			No Corriente M \$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1355.062	1355.062	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	129.861	129.861	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	20.026.659	-	17.150.230	2.875.929	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	1066.290	-	1045.984	20.306	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	1709.065	-	1.138.184	570.881	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	11.311	-	-	11.311	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	1.941	-	-	-	1.941	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	23.981	-	-	-	23.981	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	9.507	-	-	9.507	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	353	-	-	-	-	-	353
<b>Total</b>		<b>24.333.530</b>	<b>1.484.923</b>	<b>19.334.398</b>	<b>3.487.934</b>	<b>25.922</b>	<b>-</b>	<b>353</b>

**Pasivos en moneda extranjera**

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2016 M \$	Corriente M \$		No Corriente M \$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	20.275.787	9.628.011	10.647.776	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	632.002	632.002	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	80.179	80.179	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	631.982	631.982	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	11.607	11.607	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	62.693	62.693	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	4.931	-	4.931	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	7.767	-	7.767	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.648.799	-	-	-	-	2.648.799
<b>Total</b>		<b>24.355.747</b>	<b>11.046.474</b>	<b>10.660.474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.648.799</b>

## 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	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Servicios Financieros Apoquindo Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.237.846-9	34.544	34.544
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	9.289	9.289
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	172.800	172.414
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	18.577	18.577
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	9.289	9.289
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	102.133	350.582
<b>Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente</b>					<b>346.632</b>	<b>594.695</b>

## 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.	31/03/2017	31/12/2016
					M \$	M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	174.029	171.802
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	139.235	137.454
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	208.839	206.166
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	522.092	564.410
<b>Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente</b>					<b>1.044.195</b>	<b>1.030.832</b>

## 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.	31/03/2017	31/12/2016
					M \$	M \$
José Moreno Aguirre	Chile	Director	Pesos chilenos	2.521.176-6	662.914	705.526
María Isabel Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.859.159-4	26.605	26.324
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	24.457	24.198
María Angélica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	693.757	686.360
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	6.565	6.494
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	4.661.252-3	88.777	87.675
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Director	Dólar	4.661.252-3	85.882	632.002
María Luisa Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	52.123	51.577
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	1287.034	1253.572
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	28.232	28.926
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	231.604	232.102
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	21.038	90.311
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	33.006	13.096
Carmen Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	12.865.683-9	75.763	98.019
María Francisca Robert Tocomal	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	16.017.529-K	3.421	3.385
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	29.876	29.557
María Ignacia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	17.404.803-7	6.901	6.828
Lucía Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	19.079.310-9	401	-
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	304	301
Inversiones Madroñal Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.762-k	85.003	83.414
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.763-8	595.365	584.558
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	595.365	584.558
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-k	63.775	62.597
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	173.839	200.235
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	4.233.536	4.198.273
Inv. Montesclaro Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	96.705	138.660
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	1.099.937	1.086.359
<b>Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente</b>					<b>11.032.185</b>	<b>10.914.907</b>

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

#### 10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	31/03/2017		31/12/2016	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	521484	(9.388)	1285.053	(14.526)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	24.410	(259)	95.069	(1034)
Patricia Valdes Zegers	4.106.600-8	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	1333.360	(9.593)
Manuela Achurra Larrain	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	35.963	(491)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	25.500	(310)
María Angelica Echenique Larrain	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	689.754	(7.397)	2.696.432	(29.100)
María Jimena Echenique Larrain	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	6.497	(70)	25.305	(278)
Joaquin Achurra Larrain	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	158.861	(1.101)	356.507	(5.738)
Joaquin Achurra Larrain	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE US\$	814.629	(3.107)	631.444	(8.475)
María Luisa Achurra Larrain	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	51.935	(546)	202.260	(2.205)
Gregorio Echenique Larrain	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	10.000	(65)	64.472	(2.041)
Gregorio Echenique Larrain	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	1237.973	(23.398)	1237.973	(95.851)
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	1440
Francisca Echenique Larrain	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	41.260	(305)	121.369	(1.223)
Mercedes Echenique Larrain	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	232.601	(2.502)	936.344	(10.240)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	46.166	(108)	51.278	(562)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	75.687	(1712)	96.323	(3.671)
María Francisca Robert Toconal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	3.414	(255)	30.554	(1.018)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	29.673	(319)	79.596	(800)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	6.897	(74)	25.691	(201)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	400	(1)	-	-
Suc. José Miguel Echenique Rozas	53.216.270-k	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	474.138	(266)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	164.972	2.227	164.972	9.941
Inversiones Madroñal Ltda.	76.216.762-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	84.737	(1.589)	81.369	(8.809)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	593.496	(10.807)	550.000	(34.558)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	593.496	(10.807)	550.000	(34.558)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	63.575	(1.178)	-	(14.925)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	502.328	29.822	502.328	(20.026)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(3.604)	217.575	(53.529)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	(31.536)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	913.328	54.221	913.328	(36.411)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	131.989	1.782	131.989	7.953
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	197.970	2.673	197.970	11.929
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	494.921	6.681	494.921	29.822
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	EFEC.COM.	302.408	16.572	302.408	(11.129)
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	2.659
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	-	(27.733)	1533.653	(199.480)
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	2.706.463	(50.424)	2.640.634	(167.813)
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	EFEC.COM.	4.843.385	238.850	4.843.385	(148.998)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	-	(472)	33.587	(1.528)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	EFEC.COM.	1548.001	67.480	1548.001	(39.616)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	96.308	(1.935)	100.000	(3.770)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	1.098.883	(13.577)	7.321.807	(62.267)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	100.000	2.717	350.000	583
Promotora Com y De Negocios Achurra y Valdes L	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	626.563	(10.074)
<b>TOTALES</b>				<b>18.387.901</b>	<b>250.292</b>	<b>32.909.121</b>	<b>(1.002.323)</b>

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

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

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

### 10.5.1 Miembros del directorio al 31 de marzo de 2017.

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

### 10.5.2 Personal clave al 31 de marzo de 2017.

Nombre	Cargo	R.U.T. / D.N.I.*
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente Comercial	6.447.714-5
Juan Eduardo Riveros Morales	Gerente de Cobranzas y Normalización	7.036.049-7
Luis Pollarolo Izquierdo	Gerente de Administración y Finanzas	8.407.204-4
Cristian Nahum Morales	Gerente de Operaciones y TI	9.571.047-6
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252
Gregorio Echenique Kufferath	Subgerente de Operaciones Filial Perú	15.637.112-2

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, por el período al 31 de marzo 2017 y 2016, son los siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	31/03/2017 M \$	31/03/2016 M \$
Sueldos y salarios	144.698	120.035
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.900	-
Beneficios por terminación	2.541	909
Otros gastos de personal	1.342	913
<b>Total beneficios y gastos de personal</b>	<b>150.481</b>	<b>121.857</b>

## 11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 31 de marzo de 2017 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$
Eurocapital Servicios S.A.	148.036	272.157	319.512	-	576.574	(470.231)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	4.032.676	76.079	1.471.423	-	206.402	(177.134)

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

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

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

### 12.1. Cuadro Detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
<b>Activos Intangibles, Neto</b>	<b>170.229</b>	<b>157.815</b>
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	169.936	157.522
<b>Activos Intangibles, Bruto</b>	<b>301.910</b>	<b>280.733</b>
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	301.617	280.440
<b>Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total</b>	<b>131.681</b>	<b>122.918</b>
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	131.681	122.918

### 12.2. Movimientos período 2017 y ejercicio 2016.

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

Movimientos de Activos Intangibles	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Saldo Inicial neto	157.815	31.005
Adiciones	21276	162.191
(-) Amortizaciones	(8.862)	(35.381)
<b>Total neto</b>	<b>170.229</b>	<b>157.815</b>

### 12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

## 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

### 13.1. Cuadro Detalle.

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

Propiedades, Planta y Equipo	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>1.068.285</b>	<b>1.029.253</b>
Terrenos, Neto	200.791	200.791
Edificios, Neto	584.072	564.889
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	83.404	82.361
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	105.435	104.348
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	93.901	74.134
Vehículos, Neto	682	2.730

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	2.302.453	2.230.441
Terrenos, Bruto	200.791	200.791
Edificios, Bruto	829.615	806.176
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	307.834	297.314
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	347.978	337.926
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	599.858	571.857
Vehículos, Bruto	16.377	16.377

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	1.234.168	1.201.188
Edificios	245.543	241.287
Equipamiento de Tecnologías de la Información	224.430	214.953
Instalaciones Fijas y Accesorios	242.543	233.578
Mejoras de Bienes Arrendados	505.957	497.723
Vehículos	15.695	13.647

### 13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 31 de marzo de 2017 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Vehículos Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
<b>Saldo Inicial</b>	<b>200.791</b>	<b>564.889</b>	<b>82.361</b>	<b>104.348</b>	<b>74.134</b>	<b>2.730</b>	<b>1.029.253</b>
Cambios:							
Adiciones	-	23.439	14.459	10.052	28.001	-	75.951
Gasto por Depreciación	-	(4.256)	(13.416)	(8.965)	(8.234)	(2.048)	(36.919)
Cambios, Total	-	19.183	1.043	1.087	19.767	(2.048)	39.032
<b>Saldo Final</b>	<b>200.791</b>	<b>584.072</b>	<b>83.404</b>	<b>105.435</b>	<b>93.901</b>	<b>682</b>	<b>1.068.285</b>

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

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

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

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	31/03/2017	31/12/2016
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	2

## 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

### 14.1. Información General.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Impuesto a la renta	(611.332)	(965.859)
Impuesto por recuperar	725.770	491.958
PPM	339.917	1.171.202
Crédito Sence	-	29.192
Crédito 4 % activo fijo	1.023	1.985
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	217.638	116.518
<b>Total</b>	<b>673.016</b>	<b>844.996</b>

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Impuesto único de los trabajadores	37.781	30.783
Impuesto retenido por honorarios	3.984	4.744
PPM por pagar	134.580	116.424
<b>Total</b>	<b>176.345</b>	<b>151.951</b>

### 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	31/03/2017		31/12/2016	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	139.945	-	152.745
Contratos de leasing	-	3.558.419	-	3.376.374
Provisiones	1.436.833	-	1.411.271	-
Activos fijos en leasing	2.844.106	-	2.439.884	-
<b>Totales por impuestos diferidos</b>	<b>4.280.939</b>	<b>3.698.364</b>	<b>3.851.155</b>	<b>3.529.119</b>

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

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	31/03/2017 M \$	31/03/2016 M \$
Gastos por impuestos corrientes	(621.872)	(285.750)
<b>Gasto por impuesto corriente neto, total</b>	<b>(621.872)</b>	<b>(285.750)</b>
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	260.204	46.508
<b>Gasto por impuesto diferido, neto, total</b>	<b>260.204</b>	<b>46.508</b>
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias</b>	<b>(361.668)</b>	<b>(239.242)</b>

#### 14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	31/03/2017 Base Imponible	Tasa 25,5%	31/03/2016 Base Imponible	Tasa 24,0%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1614.424	411.678	1253.994	300.959
Diferencias normas Leasing	911.693	232.482	1.194.318	286.636
Diferencias C.M Tributaria v/s Financiera	(168.152)	(42.879)	(220.279)	(52.867)
Otras diferencias Tributarias v/s Financieras	(37.667)	(9.605)	(49.584)	(11.900)
Efecto Impuestos Diferidos	(90.1992)	(230.008)	(1.181.610)	(283.586)
<b>Total diferencia temporarias y permanentes</b>	<b>(196.118)</b>	<b>(50.010)</b>	<b>(257.155)</b>	<b>(61.717)</b>
<b>Total de Gasto por Impuesto a la renta</b>	<b>1.418.306</b>	<b>361.668</b>	<b>996.839</b>	<b>239.242</b>
<b>Total de Gasto por Impuesto a la renta %</b>		<b>22,40%</b>		<b>19,08%</b>

### 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

#### 15.1. Cuadro Resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
<b>Total</b>	<b>53.349.437</b>	<b>50.725.071</b>	<b>30.583.730</b>	<b>30.405.800</b>
<b>Bancarios</b>	<b>22.997.270</b>	<b>24.181.158</b>	<b>4.450.000</b>	<b>4.450.000</b>
Bancario \$	8.871.188	13.314.629	4.450.000	4.450.000
Bancario US\$	14.126.082	10.866.529	-	-
<b>Otras IF</b>	<b>7.857.336</b>	<b>9.409.258</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras I.F. \$	-	-	-	-
Otras I.F. US\$	7.857.336	9.409.258	-	-
<b>Efectos de comercio y bonos</b>	<b>22.494.831</b>	<b>17.134.655</b>	<b>26.133.730</b>	<b>25.955.800</b>
Efectos de comercio \$	22.046.681	16.927.560	-	-
Bonos UF	448.150	207.095	26.133.730	25.955.800

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

### Saldos al 31 de marzo de 2017

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		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	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	5,22%	5,22%	2.516.170	-	4.450.000	-	-	7.373.554
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023.000-9	Bco. Itaú CorpBanca	Chile	Peso	Al vencimiento	5,51%	5,51%	41734	-	-	-	-	41734
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,90%	1,90%	2.391.672	-	-	-	-	2.392.180
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	4,18%	4,18%	801.022	-	-	-	-	805.382
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,68%	1,68%	1.996.008	-	-	-	-	1.331.596
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,01%	4,01%	4.508.931	-	-	-	-	4.508.017
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	10,3%	10,3%	332.061	-	-	-	-	332.556
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,16%	2,16%	2.656.039	-	-	-	-	2.656.836
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio Corp. Interamericana de Inversiones	Chile	Peso	Al vencimiento	4,36%	4,36%	1.001.332	-	-	-	-	1.007.018
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,00%	3,00%	1.493.933	3.016.456	-	-	-	4.549.522
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,22%	2,22%	2.703.036	2.722.276	-	-	-	5.463.103
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Andina de Fomento	Venezuela	Dólar	Al vencimiento	2,76%	2,76%	-	3.346.948	-	-	-	3.412.750
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,51%	2,51%	1.324.989	-	-	-	-	1.394.402
<b>Total de créditos, corriente</b>										<b>21.768.927</b>	<b>9.085.680</b>	<b>4.450.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.268.650</b>

### Saldos al 31 de diciembre de 2016

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		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	4,44%	4,44%	1.002.329	-	-	-	-	1.003.577
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	5,13%	5,13%	3.118.568	-	4.450.000	-	-	8.109.093
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Peso	Al vencimiento	4,78%	4,78%	2.498.146	-	-	-	-	2.518.905
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	4,98%	4,98%	1.998.064	-	-	-	-	2.009.407
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,57%	1,57%	2.010.134	-	-	-	-	2.013.584
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	4,92%	4,92%	2.198.786	-	-	-	-	2.210.523
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,54%	1,54%	3.687.302	-	-	-	-	3.689.488
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,70%	2,70%	669.621	-	-	-	-	671.227
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	4,86%	4,86%	1.499.339	-	-	-	-	1.511.948
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio Corp. Interamericana de Inversiones	Chile	Peso	Al vencimiento	4,66%	4,66%	999.397	-	-	-	-	1.007.501
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,88%	2,88%	1.506.308	4.551.259	-	-	-	6.127.26
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,21%	2,21%	1.419.728	2.744.826	-	-	-	4.216.792
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Andina de Fomento	Venezuela	Dólar	Al vencimiento	2,76%	2,76%	-	3.351.691	-	-	-	3.441.020
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,50%	2,50%	334.868	-	-	-	-	336.827
<b>Total de créditos, corriente</b>										<b>22.942.640</b>	<b>10.647.776</b>	<b>4.450.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.902.618</b>

### 15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

Con fecha 29 de diciembre de 2015, la Sociedad realizó una colocación de valores de oferta pública con cargo a la línea de bonos inscrita bajo el N° 824 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20/10/2015, por un monto de UF. 1.000.000, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3 años, a una tasa nominal de 3.7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018 y pagos semestrales de interés en abril y octubre de cada año de vigencia de los bonos.

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

El saldo neto no amortizado de los costos de comisiones y transacción se presenta netos de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes respectivamente. Estos se amortizan, al igual que los intereses a pagar por los bonos, en base al método de costo amortizado señalado en Nota 2.17.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Línea 026	23/07/2007	10 años	300.000	Peso	6.944.878	6.982.547	-	-
Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000	Peso	5.837.392	5.735.901	-	-
Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000	Peso	4.279.969	4.209.112	-	-
Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000	Peso	4.984.442	-	-	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	3 años	1000.000	UF	448.150	207.095	26.133.730	25.955.800
<b>Total Efectos de comercio y bonos</b>					<b>22.494.831</b>	<b>17.134.655</b>	<b>26.133.730</b>	<b>25.955.800</b>

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 31 de marzo de 2017.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 98-C	4,56%	4,56%	1984.865	-	-	-	-	18/05/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 99-C	4,56%	4,56%	1986.455	-	-	-	-	25/05/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 101-C	4,56%	4,56%	1982.957	-	-	-	-	08/06/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 102-C	4,56%	4,56%	990.601	-	-	-	-	15/06/2017	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 102-E	7,20%	7,20%	1966.030	-	-	-	-	22/06/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 104-E	7,80%	7,80%	-	1937.022	-	-	-	07/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 105-E	7,80%	7,80%	-	1934.340	-	-	-	14/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 64-F	7,20%	7,20%	-	2.139.673	-	-	-	17/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 65-F	7,20%	7,20%	-	2.140.296	-	-	-	24/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 22-G	4,92%	4,92%	995.984	-	-	-	-	06/04/2017	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 23-G	4,74%	4,74%	1995.054	-	-	-	-	20/04/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 24-G	4,56%	4,56%	1993.404	-	-	-	-	27/04/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 824	F	3,70%	4,20%	-	448.150	26.133.730	-	-	15/10/2018	26.920.090
									<b>13.895.350</b>	<b>8.599.481</b>	<b>26.133.730</b>	-	-		<b>49.320.090</b>

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

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 89-C	5,04%	5,04%	1998.892	-	-	-	-	05/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 91-C	5,04%	5,04%	1995.018	-	-	-	-	19/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 92-C	5,04%	5,04%	1993.069	-	-	-	-	26/01/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 93-C	5,04%	5,04%	995.568	-	-	-	-	02/02/2017	1.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 102-E	7,20%	7,20%	-	1935.785	-	-	-	22/06/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 104-E	7,80%	7,80%	-	1.901.374	-	-	-	07/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 105-E	7,80%	7,80%	-	1.898.742	-	-	-	14/09/2017	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 64-F	7,20%	7,20%	-	2.105.874	-	-	-	17/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 095	Serie 65-F	7,20%	7,20%	-	2.103.238	-	-	-	24/08/2017	2.200.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 824	F	3,70%	4,20%	-	207.095	25.955.800	-	-	15/10/2018	26.555.075
									<b>6.982.547</b>	<b>10.152.108</b>	<b>25.955.800</b>	-	-		<b>43.955.075</b>

## 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	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Otorgamientos por girar	-	857
Excedentes por pagar moneda nacional	363.254	505.971
Excedentes por pagar moneda extranjera	184.379	80.179
Recaudaciones pendientes moneda nacional	106.751	89.279
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	419.034	618.218
Depósitos por Identificar moneda nacional	1.569.734	1.219.914
Depósitos por Identificar moneda extranjera	60.465	13.763
Documentos No cedidos	78.093	77.691
Cuentas por pagar comerciales	1.103.446	1.521.288
Otras cuentas por pagar moneda nacional	223.521	234.585
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	102.386	74.300
<b>Total</b>	<b>4.211.063</b>	<b>4.436.045</b>

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

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

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

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

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

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

## 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corrientes	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	1722.793	1350.060
Provisión Feriado Legal	155.312	210.521
<b>Total</b>	<b>1.878.105</b>	<b>1.560.581</b>

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Saldo Inicial	1350.060	1526.288
Aumento	372.733	1350.060
(-) Reversos	-	(1526.288)
<b>Total</b>	<b>1.722.793</b>	<b>1.350.060</b>

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

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley 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 “Otros pasivos no financieros, corrientes”. Al 31 de marzo de 2017 ascienden a M\$ 1.722.793 (M\$ 1.350.060 al 31 de diciembre 2016).

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

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

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

Existen requerimientos con respecto a la mantención de un monto mínimo de patrimonio y una razón máxima de Leverage (Pasivos Totales/Patrimonio Total), en relación a las restricciones que imponen las líneas de Efectos de Comercio y Bonos que mantiene inscritas la Sociedad en la 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:

<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Saldo inicial anterior	3.101.743	3.492.045
<b>Total saldo inicial anterior</b>	<b>3.101.743</b>	<b>3.492.045</b>
Ganancias	1.242.445	4.500.201
<b>Total ganancias</b>	<b>1.242.445</b>	<b>4.500.201</b>
Capitalización de ganancias	-	(1.456.994)
Conversión tipo de cambio	45.094	(48.397)
<b>Emisión de patrimonio</b>	<b>45.094</b>	<b>(1.505.391)</b>
30% dividendo legal sobre las ganancias	(1.722.793)	(1.350.060)
Dividendos definitivos pagados	-	(3.561.340)
30% dividendo legal cierre anterior	1.350.060	1.526.288
<b>Dividendos</b>	<b>(372.733)</b>	<b>(3.385.112)</b>
<b>Saldo final período</b>	<b>4.016.549</b>	<b>3.101.743</b>

## 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 2017.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	2.739.480	-	248.802	2.988.282
Diferencia de precio por aumento de plazo	598.617	12.935	3.257	614.809
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	551.114	-	551.114
Asesorías	332.816	-	-	332.816
Arriendos	216	-	-	216
Reajuste	19.341	-	-	19.341
Comisiones de cobranzas	341.765	-	6.920	348.685
Comisiones de prórrogas	22.076	-	-	22.076
Recuperación de gastos	254.663	-	-	254.663
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>4.308.974</b>	<b>564.049</b>	<b>258.979</b>	<b>5.132.002</b>

Al 31 de marzo de 2016.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	2.539.434	-	-	2.539.434
Diferencia de precio por aumento de plazo	495.485	15.937	-	511.422
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	457.542	-	457.542
Asesorías	67.428	-	-	67.428
Arriendos	425	-	-	425
Reajuste	24.149	-	-	24.149
Comisiones de cobranzas	496.289	-	-	496.289
Comisiones de prórrogas	20.823	-	-	20.823
Recuperación de gastos	242.325	-	-	242.325
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>3.886.358</b>	<b>473.479</b>	<b>-</b>	<b>4.359.837</b>

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Intereses	1029.845	271.296	-	1301.141
Provisiones y reverso provisiones	(101.723)	101.918	149	1345
Castigos	272.858	25.218	-	298.076
<b>Total costo de ventas</b>	<b>1.200.980</b>	<b>398.432</b>	<b>1.149</b>	<b>1.600.561</b>

Al 31 de marzo de 2016.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Intereses	867.010	466.107	-	1333.117
Provisiones y reverso provisiones	(621.514)	252.243	-	(369.271)
Castigos	567.971	-	-	567.971
<b>Total costo de ventas</b>	<b>813.467</b>	<b>718.350</b>	<b>-</b>	<b>1.531.817</b>

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 31 de marzo de 2017.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.131.667	59.569	106.611	1.297.847
Arriendos y patentes	89.653	2.618	8.446	100.717
Gastos generales	127.571	9.140	12.018	148.729
Depreciación y amortización	45.557	-	4.292	49.849
Asesorías	205.041	-	19.316	224.357
Otros	(20.572)	1.058	(1.938)	(21.452)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>1.578.917</b>	<b>72.385</b>	<b>148.745</b>	<b>1.800.047</b>

Al 31 de marzo de 2016.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Gastos de personal	1.111.222	64.478	-	1.175.700
Arriendos y patentes	88.517	3.336	-	91.853
Gastos generales	118.840	8.342	-	127.182
Depreciación y amortización	52.935	-	-	52.935
Asesorías	231.116	-	-	231.116
Otros	(29.990)	(3.566)	-	(33.556)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>1.572.640</b>	<b>72.590</b>	<b>-</b>	<b>1.645.230</b>

## 22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 31 de marzo de 2017.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	913.562	52.390	86.064	1.052.016
Beneficios a corto plazo a los empleados	144.110	4.890	13.576	162.576
Beneficios por terminación	46.026	1.172	4.336	51.534
Otros gastos de personal	27.969	1.117	2.635	31.721
<b>Total beneficios y gastos de personal</b>	<b>1.131.667</b>	<b>59.569</b>	<b>106.611</b>	<b>1.297.847</b>

Al 31 de marzo de 2016.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	902.222	45.880	-	948.102
Beneficios a corto plazo a los empleados	139.961	7.574	-	147.535
Beneficios por terminación	46.096	10.264	-	56.360
Otros gastos de personal	22.942	761	-	23.703
<b>Total beneficios y gastos de personal</b>	<b>1.111.221</b>	<b>64.479</b>	<b>-</b>	<b>1.175.700</b>

## 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	31/03/2017 M \$	31/03/2016 M \$
Generadas por activos	(84.179)	(1381612)
Generadas por pasivos	86.030	1456.600
<b>Diferencia de Cambio</b>	<b>1.851</b>	<b>74.988</b>

## 24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

**Las contingencias y restricciones al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:**

- En relación a los inmuebles de Eurocapital S.A. constituye hipoteca específica y de primer grado, con el fin de garantizar al Banco Scotiabank en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la Sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N° 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Región Metropolitana.
- En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D1, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM-1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-80, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en N° 12, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 25.000.-metros cuadrados, inscritos en el propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.
- En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D2, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM-1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-81, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en N° 131, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 109.453,65.-metros cuadrados, inscritos en el propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.

4. En relación a los derechos de aprovechamiento de aguas de propiedad de Eurocapital S.A, consistentes en: 1) Caudal de 0,72.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito a fojas 175 N° 234 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; 2) Caudal de 7,85.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito foja 174 vta. N° 233 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; se encuentran afecto a hipotecas y prohibiciones constituidas a favor del Banco Scotiabank.

5. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°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:

<b>Efectos de Comercio</b>		
<b>a) Índice: Relación de Endeudamiento</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	<b>3,75</b>	<b>3,77</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
i) Total Pasivos	101341463	98.287.497
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	27.011.870	26.065.040
<b>b) Índice: Relación de Liquidez</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	<b>1,65</b>	<b>1,67</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
i) Activos Corrientes	116.654.382	113.600.388
ii) Pasivos Corrientes	70.757.733	67.881.697

<b>c) Índice: Patrimonio Mínimo</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	<b>1.020.396</b>	<b>989.261</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Patrimonio Total	27.011.870	26.065.040
Valor UF al cierre del mes	26.471,94	26.347,98

<b>d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	<b>0,22</b>	<b>0,17</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
i) Total Efectos de Comercio	22.046.681	16.927.560
ii) Total Pasivos	101.341.463	98.287.497

<b>e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas (corrientes sumadas a las no corrientes) y ii) Patrimonio Total no debe ser superior a 0,15 veces	<b>0,05</b>	<b>0,06</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	346.632	594.695
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	1.044.195	1.030.832
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.390.827	1.625.527
ii) Patrimonio Total	27.011.870	26.065.040

<b>f) Vencimientos de Efectos de Comercio</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Los vencimientos de las series de efectos de comercio están distribuidos de forma que no superen las 500.000 unidades de fomento en 7 días hábiles consecutivos (Ver Nota 15.3)	<b>Cumplido</b>	<b>Cumplido</b>

6. En relación a la colocación de valores de oferta pública con cargo a línea de bonos inscrita bajo el N° 824 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20/10/2015, por un monto de UF 1.000.000, con vigencia de 10 años:

La serie colocada corresponde a la Serie F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3 años, a una tasa de 3.7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018. Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

<b>Bono</b>		
<b>a) Índice: Relación de Endeudamiento</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	<b>3,75</b>	<b>3,77</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
i) Total Pasivos	101.341.463	98.287.497
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	27.011.870	26.065.040

<b>b) Índice: Patrimonio Mínimo</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	<b>1.020.396</b>	<b>989.261</b>
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Patrimonio Total	27.011.870	26.065.040
Valor UF al cierre del mes	26.471,94	26.347,98

<b>c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	1,23	1,22
	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Total Activos	128.353.333	124.352.537
Menos activos entregados en garantía		
Letras	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Terrenos)	(3.365.708)	(3.365.708)
Terrenos (Oficinas)	(200.791)	(200.791)
Edificación (neto de depreciación)	(584.072)	(564.889)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	124.202.762	120.221.149
ii) Total Pasivos	101.341.463	98.287.497

7. 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\$ 9.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

#### Listado de coeficientes de cumplimiento para el 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing)	2,8%	2,4%

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

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Cobertura cartera vencida (factoring + leasing + confirming)	126%	145%

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

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Coeficiente de deuda a patrimonio	4,0	4,0

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

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Créditos con partes relacionadas	0,05	0,06

e) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes de factoring, leasing y confirming no deben superar el 30% de la cartera bruta de Eurocapital S.A. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	31/03/2017	31/12/2016
Concentración de clientes (factoring +leasing +confirming)	14%	18%

f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring, leasing y confirming no deben superar en conjunto el 25% del total de la cartera de deudores. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	31/03/2017	31/12/2016
Concentración de deudores (factoring +leasing +confirming)	11%	14%

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

#### Listado de coeficientes de cumplimiento para el 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

	31/03/2017	31/12/2016
Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing)	2,8%	2,4%

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

	31/03/2017	31/12/2016
Cobertura cartera vencida (factoring +leasing +confirming)	126%	145%

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

	31/03/2017	31/12/2016
Coeficiente de deuda a patrimonio	4,0	4,0

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

	31/03/2017	31/12/2016
Créditos con partes relacionadas	0,05	0,06

e) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes de factoring, leasing y confirming no deben superar el 30% de la cartera bruta de Eurocapital S.A. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	31/03/2017	31/12/2016
Concentración de clientes (factoring +leasing +confirming)	14%	18%

f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring, leasing y confirming no deben superar en conjunto el 25% del total de la cartera de deudores. Se excluyen en este cálculo los montos de documentos de Clientes y Deudores que tengan una garantía real asociada hasta el monto garantizado.

	31/03/2017	31/12/2016
Concentración de deudores (factoring +leasing +confirming)	11%	14%

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

9. Con fecha 26 de diciembre de 2016 BBVA Chile emite carta de crédito Stand-by a favor del banco de crédito del Perú, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 26/12/2017. Esta carta de crédito garantiza las facilidades crediticias otorgadas a la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el banco de crédito del Perú, a través de sus sucursales en Perú y/o en el exterior.

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 2017, son las siguientes:

### Tipo de garantía: Hipoteca

#### Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	28.286	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	33.750	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provin cia de Copiapó.	71.480	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en ciudad de Calama.	75.590	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Pozo al Monte, ciudad de Iquique.	80.404	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna San Miguel.	83.524	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	131.932	General	Indefinido
Hipoteca sobre lotes n°42 y 43 ubicado en comuna La Pintana, Santiago.	134.901	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Ñuñoa, Santiago.	199.883	General	Indefinido
Hipoteca sobre sitio n°66 ubicado en comuna Peñaló len, Santiago.	225.223	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	241.604	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en Alta las Cruces, ciudad de Talca.	257.147	General / Especifico	12/08/2017
Hipoteca sobre propiedad, bodega y 3 estacionamientos ubicados en comuna Lo Barnechea, Santiago.	278.843	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote o sitio n°45 ubicado en comuna Peñaló len, Santiago.	341.001	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio agrícola, comuna de Bulnes.	393.365	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°3A de 34.000 M2 ubicados en comuna de Coronel.	555.911	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	579.772	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.884.302	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	2.275.210	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.219.029	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.298.500	General	Indefinido
<b>Total garantías hipotecas cartera vigente</b>	<b>14.389.657</b>		

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

#### Leasing

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

## Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

### Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Camioneta Nissan año 2006.	4.050	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	4.526	General	Indefinido
Automóvil Volkswagen año 2012.	6.000	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	9.031	General	Indefinido
Tractocamión año 2012.	9.740	General	Indefinido
2 Camionetas Great Wall año 2010.	9.999	General	Indefinido
Camión Kenworth año 1998.	10.000	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y Camioneta Kia año 2011.	11.725	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Honda año 2012.	11.750	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	13.000	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	13.430	General	Indefinido
Station Wagon Chevrolet año 2011.	16.000	General	Indefinido
Furgón Fiat año 2013 y Camioneta Ford año 2012.	16.190	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2005.	17.000	General / Especifico	Indefinido
Camión Ford año 2010.	18.000	General	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	18.560	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2016.	21.000	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	21.099	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	32.612	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016 y 1 Station Wagon Hyundai año 2014.	36.109	General	Indefinido
2 Camionetas Fiat año 2017.	40.000	General	Indefinido
2 Camionetas Chevrolet año 2014.	42.000	General	Indefinido
Camión MAN año 2014.	47.500	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	50.000	General	Indefinido
2 Camiones Kenworth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	70.690	General	Indefinido
3 Maquinas Industriales Komatsu año 2012.	98.733	General	Indefinido
4 Camiones Freightliner año 2011.	112.000	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	131.525	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2014 y Tractocamión Mack año 2013.	206.700	General	Indefinido
Prenda por 5.895,26 Toneladas de Raps.	1.017.293	Especifico	18/05/2017
<b>Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente</b>	<b>2.116.262</b>		

### Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Camioneta Kia año 2008.	4.184	General	Indefinido
Semirremolque Rondon año 1998.	5.500	General / Especifico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	7.500	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Ford año 2012.	12.590	General	Indefinido
Camión Jac año 2014.	13.640	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2013 y Furgón Mercedes Benz año 2013.	17.004	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	17.160	General	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	18.500	General / Especifico	Indefinido
Maquina Industrial Liugong año 2010.	25.000	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2012.	26.300	General / Especifico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	51.500	General / Especifico	Indefinido
<b>Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente</b>	<b>198.878</b>		

## Tipo de garantía: Certificados Fianzas

### Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°2170059, cobertura por 90% del monto de factura.	21.623	Específico	03/07/2017
Certificado N°21700064, cobertura por 81% del monto de factura.	51.685	Específico	03/07/2017
Certificados N°217100027-93-132-222, cobertura por 90% del monto de facturas.	133.434	Específico	18/05/2017
Certificados N°216100934 / 216100967, cobertura por 90% del monto de facturas.	134.563	Específico	10/04/2017
Certificados N°216100965 / 21700037-178-213, cobertura por 90% del monto de facturas.	224.286	Específico	10/07/2017
Certificado N°R006, cobertura por 90% del monto de facturas.	5.000.000	Específico	30/06/2017
<b>Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente</b>	<b>5.565.591</b>		

## Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

### Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	20.364	Específico	31/03/2018
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	95.228	Específico	31/03/2018
Póliza N°3001310000920, cobertura por 90% del monto de facturas.	648.662	Específico	30/10/2017
Póliza N°03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	1.606.515	Específico	31/08/2018
<b>Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros</b>	<b>2.370.769</b>		
<b>Total cauciones obtenidas</b>	<b>24.848.807</b>		

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

## Tipo de garantía: Hipoteca

### Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	33.750	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provincia de Copiapó.	71.480	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en ciudad de Calama.	75.590	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Pozo al Monte, ciudad de Iquique.	80.404	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna San Miguel.	83.524	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna Recoleta.	95.456	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	131.932	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	241.604	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en Alta las Cruces, ciudad de Talca.	257.147	General / Específico	12/08/2017
Hipoteca sobre propiedad, bodega y 3 estacionamientos ubicados en comuna Lo Barnechea, Santiago.	278.843	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio agrícola, comuna de Bulnes.	393.365	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	550.710	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	579.772	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2 ubicados en comuna de Coronel.	1.084.328	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Lituèche.	1.781.089	General / Específico	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.219.029	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.298.500	General	Indefinido
<b>Total garantías hipotecas cartera vigente</b>	<b>12.256.523</b>		
Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	132.354	General	Indefinido
<b>Total garantías hipotecas cartera morosa</b>	<b>132.354</b>		

## Leasing

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

## Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

### Factoring

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

### Leasing

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

## Tipo de garantía: Warrants

### Factoring

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

## Tipo de garantía: Certificados Fianzas

### Factoring

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

### Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°216100838, cobertura por 90% del monto de factura.	37.651	Específico	21/03/2017
Certificado N°21600864 , cobertura por 74% del monto de factura.	50.390	Específico	04/03/2017
Certificados N°21100707 / 216100754 / 216100813, cobertura por 90% del monto de facturas.	92.161	Específico	18/02/2017
Certificados N°216100788-789 / 216100733 / 216100893-894, cobertura por 90% del monto de facturas.	94.281	Específico	16/03/2017
Certificados N°216100568 / 216100795-796, cobertura por 90% del monto de facturas.	94.937	Específico	03/04/2017
Certificados N°216100934 / 216100967, cobertura por 90% del monto de facturas.	134.563	Específico	10/04/2017
Certificados N°216100965 / 216100888, cobertura por 90% del monto de facturas.	191.922	Específico	10/04/2017
Certificado N°216100757, cobertura por 90% del monto de facturas.	2.890.798	Específico	06/02/2017
Certificado N°R006, cobertura por 100% del monto de facturas.	4.337.933	Específico	30/06/2017
<b>Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente</b>	<b>7.924.636</b>		

## Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

### Factoring

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

<b>Total cauciones obtenidas</b>	<b>31.738.902</b>
----------------------------------	-------------------

## 26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

### 26.1. Evaluación de clientes.

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

### 26.2. Análisis de crédito.

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

### 26.3. Decisiones de crédito.

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

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

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

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

#### 26.4. Sistema de información interno y acciones de control.

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

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

#### 26.5. Riesgo de cartera.

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

##### 26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

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

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

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

### 26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera factoring, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 2,26% sobre el total de la cartera neta al 31 de marzo de 2017 y los Castigos a igual fecha representan un 0,30% sobre la cartera neta.

Al 31 de marzo de 2017, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 0,004% sobre el total de la cartera neta y no se han realizado Castigos en esa cartera a igual fecha.

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

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (20.887 en Factoring y 745 en Confirming) y de deudores (5.247), con presencia a lo largo del país a través de una red de 21 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones, incluyendo su casa Matriz.

### 26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

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

<b>Exposición total al riesgo</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	70.270.178	70.358.468
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	19.751.692	18.712.090
Deudores por leasing M/N no reajutable	1.229.732	1.214.146
Deudores por leasing M/N reajutable	15.194.205	13.909.288
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	6.094.468	9.258.052
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	2.085.822	1.749.149
Otras Cuentas por Cobrar	1.132.482	770.450
<b>Total</b>	<b>115.758.579</b>	<b>115.971.643</b>

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

Sector productivo / deudor	N°	Al 31 de marzo de 2017		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	2.433.664	2,72%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	2	2.246.989	2,51%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	3	2.104.309	2,35%	Crédito / Gtía Hipoteca
Transporte	4	2.100.819	2,35%	Cheques
Transporte	5	1.994.144	2,23%	Cheques
Pesquero	6	1.786.963	2,00%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Costrucción	7	1.731.041	1,93%	Crédito / Gtía Hipoteca
Pesquero	8	1.717.154	1,92%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Industria	9	1.460.440	1,63%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Agrícola	10	1.335.316	1,49%	Crédito / Gtía Prenda
<b>Totales</b>		<b>18.910.839</b>	<b>21,13%</b>	
<b>Otros deudores</b>		<b>70.650.916</b>	<b>78,87%</b>	
<b>Total general</b>		<b>89.561.755</b>	<b>100,00%</b>	

Sector productivo / deudor	N°	Al 31 de diciembre de 2016		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	3.433.162	3,86%	Crédito
Industria	2	3.288.955	3,70%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Comercio	3	2.022.222	2,28%	Crédito
Transporte	4	1.945.174	2,19%	Cheques
Construcción	5	1.849.866	2,08%	Crédito / Gtía. Hipoteca
Construcción	6	1.485.466	1,67%	Facturas
Industria	7	1.370.868	1,54%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Agrícola	8	1.352.180	1,52%	Pagaré dólar / Prenda
Industria	9	1.238.569	1,39%	Facturas dólar / Gtía. Hipoteca
Pesquero	10	1.143.245	1,29%	Facturas dólar / Gtía. Póliza
<b>Totales</b>		<b>19.129.707</b>	<b>21,52%</b>	
<b>Otros deudores</b>		<b>69.723.460</b>	<b>78,48%</b>	
<b>Total general</b>		<b>88.853.167</b>	<b>100,00%</b>	

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

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

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de marzo de 2017		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	4.094.734	4,57%	Cheques
Industria	2	4.088.776	4,57%	Facturas dólar / Gtía Póliza
Minería	3	2.734.794	3,05%	Facturas dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	4	2.181.831	2,44%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	5	2.008.634	2,24%	Crédito y Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	6	1.907.145	2,13%	Cheques
Agrícola	7	1.848.857	2,06%	Cheques
Construcción	8	1.794.872	2,00%	Crédito / Gtía Hipoteca
Industria	9	1.783.251	1,99%	Factura Dólar / Gtía Póliza
Comercio	10	1.506.663	1,68%	Facturas
<b>Totales</b>		<b>23.949.557</b>	<b>26,73%</b>	
<b>Otros clientes</b>		<b>65.612.198</b>	<b>73,27%</b>	
<b>Total general</b>		<b>89.561.755</b>	<b>100,00%</b>	

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.265.277	8.620	0,17%
Leasing	2.556.995	10.434	1,28%
Confirming	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.822.272</b>	<b>19.054</b>	

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

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 31 de marzo de 2017, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 10.142.069 (M\$ 10.005.289 al 31 de diciembre de 2016).

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

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

Factoring Cartera por tipo de documento	31/03/2017 M \$	31/12/2016 M \$
Facturas	1.472.184	1.570.246
Reconocimientos de deuda	199.042	114.901
Créditos	89.696	12.726
Letras	58.513	68.760
Certificados	40.478	40.478
Cheques	104.300	27.850
Contratos	10.611	-
Pagares y otros	40.890	40.569
<b>Total Cartera Morosa (Judicial)</b>	<b>2.015.714</b>	<b>1.975.530</b>

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Cartera vigentes	18.876.688	274.174	5.565.591	24.716.453
Cartera Morosa	132.354	-	-	132.354
<b>Total</b>	<b>19.009.042</b>	<b>274.174</b>	<b>5.565.591</b>	<b>24.848.807</b>

Al 31 de diciembre de 2016.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Total M \$
Cartera vigentes	23.431.738	250.174	7.924.636	31.606.548
Cartera Morosa	132.354	-	-	132.354
<b>Total</b>	<b>23.564.092</b>	<b>250.174</b>	<b>7.924.636</b>	<b>31.738.902</b>

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

#### 26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Comercio	24.663	27,4%	27.803	31,4%
Industria	17.247	19,3%	19.847	22,3%
Servicios	13.068	14,6%	12.189	13,7%
Transporte	11.381	12,7%	8.730	9,8%
Construcción	10.739	12,0%	11.231	12,6%
Agrícola	5.750	6,4%	5.343	6,0%
Minería	2.831	3,2%	26	0,0%
Pesquero	2.673	3,0%	2.626	3,0%
Forestal	693	0,8%	989	1,1%
Informática	57	0,6%	69	0,1%
<b>Totales</b>	<b>89.562</b>	<b>100%</b>	<b>88.853</b>	<b>100%</b>

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

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas	50.402	56,3%	44.518	50,0%
Cheques	13.548	15,1%	14.685	16,5%
Créditos	12.589	14,1%	14.472	16,3%
Factura Internacional	7.335	8,2%	9.846	11,1%
Pagares	3.064	3,4%	2.576	2,9%
Contratos	1.913	2,1%	1.640	1,9%
Letras	635	0,7%	719	0,8%
Facturas de Confirming	76	0,1%	397	0,5%
<b>Totales</b>	<b>89.562</b>	<b>100%</b>	<b>88.853</b>	<b>100%</b>

### 26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	43.826	48,8%	45.407	51,1%
60 días	24.767	27,7%	25.429	28,6%
90 días	7.666	8,6%	6.882	7,8%
Más de 90 días	13.303	14,9%	11.135	12,5%
<b>Totales</b>	<b>89.562</b>	<b>100%</b>	<b>88.853</b>	<b>100%</b>

#### 26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal.

Sucursal	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Grandes Empresas	22.946	25,4%	25.959	29,1%
Nueva York	9.245	10,3%	8.312	9,4%
Pto. Montt	6.954	7,8%	3.437	3,9%
Quilicura	6.163	6,9%	2.874	3,2%
Temuco	5.599	6,3%	6.985	7,9%
Rancagua	5.270	5,9%	5.399	6,1%
Antofagasta	4.951	5,5%	5.102	5,7%
Concepción	4.921	5,5%	5.463	6,2%
Apoquindo	4.398	4,9%	4.911	5,5%
Viña del Mar	2.650	3,0%	3.128	3,5%
Curico	2.528	2,8%	2.839	3,2%
La Serena	2.236	2,5%	2.676	3,0%
Punta Arenas	2.215	2,5%	1.549	1,7%
Iquique	2.032	2,3%	2.798	3,2%
Calama	1.747	2,0%	2.131	2,4%
Quillota	1.562	1,7%	1.299	1,5%
Talca	1.279	1,4%	1.197	1,4%
Los Andes	1.040	1,2%	892	1,0%
Chillán	792	0,9%	1.012	1,1%
Castro	620	0,7%	340	0,4%
Los Ángeles	414	0,5%	550	0,6%
<b>Totales</b>	<b>89.562</b>	<b>100%</b>	<b>88.853</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.282 clientes activos en la cartera de factoring (1.380 clientes activos al 31 de diciembre de 2016).

#### 26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	31/03/2017	%	31/12/2016	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
Vehículos de carga y transportes	7.350.545	44,76%	7.722.296	51,07%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	5.551.757	33,80%	1.519.112	10,04%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	1.371.347	8,35%	2.939.123	19,43%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	1.272.257	7,75%	914.223	6,05%
Otros	541.949	3,30%	425.042	2,81%
Equipos de Manipulación de cargas	271.180	1,65%	690.771	4,57%
Bienes Raices	33.265	0,20%	876.323	5,79%
Maquinarias y equipos para el sector energia	31.636	0,19%	36.543	0,24%
<b>Total cartera leasing por tipo de bien</b>	<b>16.423.936</b>	<b>100%</b>	<b>15.123.433</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 262 clientes de leasing (246 clientes al 31 de diciembre de 2016).

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

#### 26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Comercio	6.879	84,1%	9.865	89,7%
Informática	-	0,0%	432	3,9%
Industria	850	10,4%	296	2,7%
Agrícola	-	0,0%	150	1,4%
Servicios	228	2,8%	143	1,3%
Transporte	193	2,4%	89	0,8%
Construcción	26	0,3%	25	0,2%
<b>Totales</b>	<b>8.176</b>	<b>100%</b>	<b>11.000</b>	<b>100%</b>

#### 26.6.7. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.

Tipo documento	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas de Confirming	8.176	100%	11000	100%
<b>Totales</b>	<b>8.176</b>	<b>100%</b>	<b>11.000</b>	<b>100%</b>

#### 26.6.8. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	4.989	61,0%	4.802	43,7%
60 días	2.049	25,1%	681	6,2%
90 días	564	6,9%	971	8,8%
Más de 90 días	574	7,0%	4.546	41,3%
<b>Totales</b>	<b>8.176</b>	<b>100%</b>	<b>11.000</b>	<b>100%</b>

#### 26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal.

Sucursal	Al 31 de marzo de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Grandes Empresas	7.208	88,1%	9.636	87,5%
Nueva York	568	7,0%	582	5,3%
Temuco	250	3,1%	161	1,5%
Apoquindo	150	1,8%	621	5,7%
<b>Totales</b>	<b>8.176</b>	<b>100%</b>	<b>11.000</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad cuenta con una cantidad de 14 clientes de confirming (16 clientes al 31 de diciembre de 2016).

## 26.7. Riesgo de descalce.

### 26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 60 días, al igual que las operaciones de confirming, y los créditos otorgados a la Compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 605 días, con un promedio de 254 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US\$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 6 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM\$ 2.000 como promedio.

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

### 26.7.2. Moneda.

La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación del bono por UF. 1.000.000 en diciembre 2015 se mitiga en forma importante el descalce para las operaciones de leasing tanto en plazo como en moneda. En relación a la cartera de factoring internacional, otorgada en dólares, ésta se encuentra calzada pues su financiamiento se obtiene en base a créditos externos y con bancos locales, en dólares.

### 26.7.3. Tipo de cambio.

#### Utilización de Productos Derivados.

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

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

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

Para efectos de clasificación de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las inversiones en productos derivados se clasifican como “Activos/Pasivos financieros a valor en razonable

con efectos en resultados” en la línea de Otros activos/pasivos financieros, de acuerdo a NIC 39, según corresponda.

## **27. MEDIO AMBIENTE**

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

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

## **28. SANCIONES**

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

## **29. HECHOS POSTERIORES**

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril de 2017, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, el pago de un dividendo de \$5.861,42318 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 4.500.201, siendo pagado el día 6/4/2017.

Entre el 1 de abril de 2017 y el 30 de mayo de 2017, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.