



EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Número Nota	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	4.109.646	2.983.851
Otros activos no financieros, corrientes		24.677	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	70.337.640	65.967.330
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	85.353	36.040
Activos por impuestos, corrientes	14	832.509	493.402
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		75.389.825	69.480.623
Activos no corrientes mantenidos para la venta		53.303	53.303
Activos no corrientes mantenidos para la venta		53.303	53.303
Total de activos corrientes		75.443.128	69.533.926
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	304	338
Derechos por cobrar, no corrientes	8	4.731.915	2.042.074
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corriente	10	1.540.900	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	20.742	21.715
Propiedades, Planta y Equipo	13	1.297.320	1.271.044
Activos por impuestos diferidos	14	748.852	619.779
Total de activos no corrientes		8.340.033	3.954.950
TOTAL ACTIVOS		83.783.161	73.488.876

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

	Número Nota	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	45.875.312	36.319.050
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	7.730.873	4.594.373
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	10	11.781.641	10.082.918
Otras provisiones, corrientes	17	997.741	1.401.436
Pasivos por Impuestos, corrientes	14	20.333	18.711
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		48.974	44.803
Otros pasivos no financieros, corrientes		121.135	118.261
Total de pasivos corrientes		66.576.009	52.579.552
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	1.535.537	5.799.123
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	10	242.799	216.065
Total de pasivos no corrientes		1.778.336	6.015.188
TOTAL PASIVOS		68.354.345	58.594.740
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	13.095.274	11.623.822
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	2.328.061	3.270.017
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.423.335	14.893.839
Participaciones no controladoras		5.481	297
Patrimonio total		15.428.816	14.894.136
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		83.783.161	73.488.876

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
 Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Número Nota M\$	ACUMULADO		ACUMULADO	
		01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	12.488.738	10.416.139	4.186.217	3.531.136
Costo de Ventas	20	-4.356.041	-2.467.301	-1.499.493	-819.049
Ganancia bruta		8.132.697	7.948.838	2.686.724	2.712.087
Otros Ingresos por función		273.996	211.556	80.150	39.737
Gasto de Administración	22	-3.760.772	-3.227.987	-1.361.289	-1.137.253
Otros Gastos, por función		-478.828	-415.579	-177.188	-116.023
Otras Ganancias (Pérdidas)		45	2.668	0	-576
Diferencias de cambio	23	-9.516	-5.921	-1.693	-18.694
Resultados por Unidades de Reajuste		4.893	1.350	-284	2.837
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		4.162.515	4.514.925	1.226.420	1.482.115
Gasto por Impuesto a las Ganancias	14	-831.529	-857.602	-287.269	-303.779
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.330.986	3.657.323	939.151	1.178.336
Ganancia (pérdida)		3.330.986	3.657.323	939.151	1.178.336
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.325.802	3.652.238	937.582	1.176.695
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		5.184	5.085	1.569	1.641
Ganancia (pérdida)		3.330.986	3.657.323	939.151	1.178.336
Resultado integral total		3.330.986	3.657.323	939.151	1.178.336
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		7,26	8,98	2,05	2,89
Ganancia (pérdida) por acción básica		7,26	8,98	2,05	2,89

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Otras reservas (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los		Patrimonio total (M\$)
				propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	11,623,822	0	3,270,017	14,893,839	297	14,894,136
Saldo Inicial Reexpresado	11,623,822	0	3,270,017	14,893,839	297	14,894,136
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			3,325,802	3,325,802	5,184	3,330,986
Resultado integral			3,325,802	3,325,802	5,184	3,330,986
Emisión de patrimonio	1,471,452		-1,471,452			0
Dividendos			-2,796,306	-2,796,306		-2,796,306
Total de cambios en patrimonio	1,471,452	0	-941,956	529,496	5,184	534,680
Saldo Final Período Actual 30/09/2012	13,095,274	0	2,328,061	15,423,335	5,481	15,428,816

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Otras reservas (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los		Patrimonio total (M\$)
				propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	9,243,062	189,345	2,953,707	12,386,114	484	12,386,598
Saldo Inicial Reexpresado	9,243,062	189,345	2,953,707	12,386,114	484	12,386,598
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			3,652,238	3,652,238	5,085	3,657,323
Resultado integral	0	0	3,652,238	3,652,238	5,085	3,657,323
Emisión de patrimonio	2,191,415		-1,300,730	890,685		890,685
Dividendos			-2,748,648	-2,748,648		-2,748,648
Incremento (disminución) por otros cambios	189,345	-189,345				0
Total de cambios en patrimonio	2,380,760	-189,345	-397,140	1,794,275	5,085	1,799,360
Saldo Final Período Anterior 30/09/2011	11,623,822	0	2,556,567	14,180,389	5,569	14,185,958

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADO
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

	Número Nota	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/01/2011 30/09/2011 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3,320,618	3,647,153
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		5,184	5,085
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	14	831,529	857,602
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		-9,236,603	-1,039,028
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		-957,481	-257,173
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		3,136,500	511,894
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		4,171	-740,906
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		109,069	93,936
Ajustes por provisiones		37,780	246,653
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		267,073	-1,350
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		0	-105,837
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-5,807,962	-434,209
Dividendos pagados		-3,200,000	-3,000,000
Intereses pagados		-3,002,320	-2,006,348
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		354,459	12,598
Otras entradas (salidas) de efectivo		-501,014	77,042
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-8,715,300	-1,698,679
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		-128,093	-61,030
Compras de activos intangibles		-3,355	-14,703
Intereses recibidos		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-131,448	-75,733
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		0	890,685
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		110,767,599	68,585,390
Total importes procedentes de préstamos		110,767,599	68,585,390
Préstamos de entidades relacionadas		42,715,041	39,066,593
Pagos de préstamos		-103,796,024	-70,888,896
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-39,719,257	-36,350,141
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		9,967,359	1,303,631
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1,120,611	-470,781
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,125,795	-465,696
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2,983,851	4,411,613
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		4,109,646	3,945,917

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES	11
1.1. Nombre de entidad	11
1.2. RUT de la entidad	11
1.3. Número del registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile	11
1.4. Domicilio de la entidad	11
1.5. Forma legal de la entidad	11
1.6. País de incorporación	11
1.7. Domicilio de la sede social	11
1.8. Nombre de la entidad controladora	12
1.9. Nombre de la entidad controladora principal de grupo	12
1.10. Número de empleados consolidados	12
1.11. Número de empleados consolidados al final del período	12
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período	12
1.13. Información de la empresa	12
1.14. Actividades de la empresa	13
1.15. Información de la filial	13
1.16. Actividades de la filial	13
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	14
2.1. Período contable	14
2.2. Bases de preparación y moneda funcional	14
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación	15
2.3.1. Normas adoptadas en estos estados financieros	15
2.3.2. Normas emitidas sin aplicar en estos estados financieros	16
2.4. Bases de conversión	16
2.5. Bases de consolidación	16
2.6. Segmentos operacionales	17
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo	17
2.8. Activos Financieros	17
2.8.1. Activos financieros para negociación	17
2.8.2. Activos financieros al vencimiento	18
2.8.2.1. Operaciones de Factoring	18
2.8.2.2. Operaciones de Leasing	18
2.9. Contratos de leasing	18
2.10. Retenciones por factoring	18
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor	19
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	19
2.13. Bienes recibidos en pago	19
2.14. Propiedades, planta y equipo	19
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo	19
2.16. Activos Intangibles	20
2.17. Préstamos que devengan intereses	20
2.18. Obligaciones con el público - Pagarés	20
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto	20
2.20. Ingresos de actividades ordinarias	20
2.21. Costo de ventas	20
2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	20
2.23. Provisiones	21
2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal	21
2.24. Dividendo mínimo	21
2.25. Estado de Flujo de efectivo	21

2.26. Moneda Funcional	21
3. CAMBIOS CONTABLES.....	21
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS	22
4.1. Provisiones por pérdida de deterioro de valor por operaciones de factoring y de leasing	22
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	22
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	22
4.4. Activos intangibles.....	22
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.....	22
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS	23
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	23
6.1. Cuadro Resumen.....	23
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	23
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	24
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	24
8.2. Operaciones de factoring.....	24
8.3. Tipo de factoring.....	24
8.4. Operaciones de leasing.....	24
8.5. Morosidad.....	25
8.5.1. Morosidad operaciones de factoring	25
8.5.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring.....	25
8.5.2.1. Facturas.....	25
8.5.2.2. Cheques.....	25
8.5.2.3. Letras y Pagarés.....	25
8.5.2.4. Otros documentos.....	25
8.5.3. Morosidad operaciones de leasing.....	26
8.5.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing.....	26
8.5.4.1. Primera cuota morosa.....	26
8.5.4.2. Segunda cuota morosa.....	26
8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	26
8.6.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.....	26
8.6.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring.....	27
8.7. Castigos.....	27
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	28
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	28
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	28
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.....	29
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	29
10.4. Cuentas por pagar relacionadas, no corriente.....	29
10.5. Transacciones con entidades relacionadas.....	30
10.6. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	31
10.6.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2012:.....	31
10.6.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2012:.....	31
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS	32
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	32
12.1. Cuadro Detalle	32
12.2. Movimientos período 2012 y Ejercicio 2011.....	32
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	33
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	33
13.1. Cuadro Detalle	33
13.2. Movimientos Período 2012.....	34
13.3. Movimientos Ejercicio 2011.....	34
13.4. Cuadro Vida Útil de Propiedades, Plantas y Equipos.....	34
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	35
14.1. Información General.....	35
14.2. Impuestos Diferidos.....	35
14.3. Gasto por Impuesto a las Ganancias por parte Corriente y Diferida.....	35
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	36

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	36
15.1. Cuadro Resumen	36
15.2. Cuadro detalle de créditos bancarios y otras instituciones financieras	37
15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio	38
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	39
16.1. Cuadro Detalle	39
17. OTRAS PROVISIONES DECORTO PLAZO	40
18. PATRIMONIO	40
18.1. Capital emitido	40
18.2. Provisión de dividendos	40
18.3. Distribución de dividendos	40
18.4. Cambios en el capital	40
18.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital	41
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	41
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS	42
21. GASTOS DE ADMINISTRACION	43
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS	43
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA	44
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	44
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	50
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS	53
26.1. Evaluación de clientes	53
26.2. Análisis de crédito	53
26.3. Decisiones de crédito	53
26.4. Sistema de información interno y acciones de control	54
26.5. Riesgo de cartera	54
26.5.1. Mecanismos de mitigación	54
26.5.2. Calidad de los créditos	55
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo	55
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor	57
26.5.5. Garantías en poder de la sociedad para asegurar cobro de activos financieros	58
26.6. Riesgo de concentración de cartera	58
26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo	58
26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento	59
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo	59
26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal	60
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien	60
26.7. Riesgo de descalce	61
26.7.1. Plazo	61
26.7.2. Moneda	61
27. MEDIO AMBIENTE	61
28. SANCIONES	61
29. HECHOS POSTERIORES	62
30. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO (PROFORMA)	63

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

1. INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de entidad

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad

96.861.280-8

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

774

1.4. Domicilio de la entidad

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

1.5. Forma legal de la entidad

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación

Chile

1.7. Domicilio de la sede social

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

1.8. Nombre de la entidad controladora

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

Rut Accionista	Razón Social accionista	Participación	Controlador	Rut
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	25,00%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	20,82%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.011.560-2	Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Limitada	20,82%	Miguel Zegers Vial	5.895.043-2
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	19,59%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	12,54%	Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,23%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3

1.9. Nombre de la entidad controladora principal de grupo

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados

La Sociedad registra al 30 de septiembre de 2012, Nivel gerencial 5 (5 al 30 de septiembre de 2011); Área comercial 60 (61 al 30 de septiembre de 2011); Área de administración y operaciones 118 (108 al 30 de septiembre de 2011).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

183 al 30 de septiembre de 2012 (174 al 30 de septiembre de 2011)

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

178 por el período terminado el 30 de septiembre de 2012 (168 por el período terminado el 30 de septiembre de 2011)

1.13. Información de la empresa

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

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

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

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

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

1.14. Actividades de la empresa

El objeto principal de la empresa es:

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

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

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

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

1.15. Información de la filial

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

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

1.16. Actividades de la filial

El objeto principal de la filial es:

- a) Efectuar operaciones de factoring, nacional o internacional, en todas sus formas, incluyéndose entre ellas, la adquisición a personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, con o sin responsabilidad para ellas, y anticipando o no el valor de los documentos, de todo o parte de sus créditos o cuentas por cobrar, documentadas en facturas, letras de cambio, pagarés o cualquier otro documento, sea o no mercantil, otorgar financiamiento y la administración de cuentas por cobrar.

b) La inversión de capitales, compra y venta, comercialización, por cuenta propia o ajena, de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo administrar tales bienes, explotarlos y percibir sus frutos, incluyendo la adquisición y enajenación de los mismos; y

c) La prestación de servicios de custodia, procesamiento de datos, cobranza, administración, realización de estudios de mercado, asesoría y obtención de recursos financieros, investigación y clasificación de cartera y clientes, y en general, la prestación de servicios y asesorías que digan relación con los objetos descritos.

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

Los Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de septiembre de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre 2011.

Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2012 y 2011 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

El Estado de Flujo de Efectivo Indirecto refleja los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2012 y 2011.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los estados financieros consolidados de Eurocapital S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La administración declara que las IFRS han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros. Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad y Filial.

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

En la preparación de los mencionados estados consolidados de situación financiera, la administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de octubre de 2012. Durante 2012 se han realizado algunas reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 para mejorar su presentación

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas adoptadas en estos estados financieros.

Las siguientes Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Normas e interpretación	Aplicación
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.	Ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2011.
Mejoras a NIIF de mayo de 2010 Cambios para efectos de presentación, reconocimiento, medición y terminología. NIC 1 Presentación de estados financieros NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. NIC 34 Información financiera intermedia NIIF 3 Combinaciones de negocios. NIIF 7 Instrumentos financieros. CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes.	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF14. Límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.	Ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2011.
NIC 34, Información financiera intermedia.	Ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2011.
NIC 32. Clasificación de derechos de emisión.	Período iniciado en o después del 1 de febrero de 2011.
NIIF 1 (revisada) Adopción de las NIIF por primera vez. (i) Eliminación fechas para adoptadores por 1ra. vez. (ii) Hiperinflación severa.	Ejercicios anuales que comiencen el 1 de julio de 2011.
NIIF 7 Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Ejercicios anuales que comiencen el 1 de julio de 2011.
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 1 Presentación de Estados financieros. Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Período iniciado en o después del 1 de julio de 2012.

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

2.3.2. Normas emitidas sin aplicar en estos estados financieros.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Normas e interpretación	Aplicación
NIIF 10. Estados financieros consolidados.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 19. Beneficios a los empleados.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27. Estados Financieros Consolidados y Separados.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28. Inversiones en Asociadas.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 9. Instrumentos financieros. Clasificación y medición.	Período iniciado en o después del 1 de enero de 2015.

La administración estima que estas normas no tendrán un efecto significativo en la Sociedad y filial.

2.4. Bases de conversión.

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

	30-09-2012	31-12-2011
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	473,77	519,20
Unidad de fomento (UF)	22.591,05	22.294,03

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	30-09-2012	31-12-2011
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481

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

2.6. Segmentos operacionales.

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

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

De acuerdo con la NIIF N° 8, la Sociedad revela información sobre los resultado de los segmentos operativos, en base a la información que la Administración utiliza internamente.

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

La política de la sociedad es considerar como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones.

2.8. Activos Financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros para negociación.

Los activos financieros para negociación se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de los estados financieros, en donde los primeros, de acuerdo con NIC 39, es decir las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del período.

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 al vencimiento.

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

Los Activos financieros 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.

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.

Las operaciones afectadas por este método son las operaciones de factoring y de leasing.

2.8.2.1. Operaciones de Factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en la modalidad de factoring. 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 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 66.486.012 (M\$ 64.236.434 al 31 de diciembre de 2011) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 345.992 (M\$ 446.201 al 31 de diciembre de 2011).

2.8.2.2. Operaciones de Leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 3.039.802 (M\$ 939.340 al 31 de diciembre de 2011) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 4.385.923 (M\$ 1.595.873 al 31 de diciembre de 2011).

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

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

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

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

Esta provisión se presenta rebajando la cuenta “Deudores comerciales y otras Cuentas por Cobrar”.

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Bienes recibidos en pago.

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

2.14. Propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.16. Activos Intangibles.

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

2.17. Préstamos que devengan intereses.

Los pasivos financieros corrientes y no corrientes se reconocen al costo amortizado.

2.18. Obligaciones con el público - Pagarés.

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

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

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

2.20. Ingresos de actividades ordinarias.

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

2.21. Costo de ventas.

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

2.22. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.24. Dividendo mínimo.

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

2.25. Estado de Flujo de efectivo.

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

2.26. Moneda Funcional.

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda de 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 consistente con la NIC21.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

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

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

4.4. Activos intangibles.

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

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

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

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

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

Eurocapital S.A. mantiene una red de 19 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.

Cabe destacar que dentro de la cartera de clientes, ninguno de estos sobrepasa el 10% de los ingresos totales de la compañía.

Información de los activos financieros representativos de las operaciones de factoring y de leasing, son revelados en Nota N° 8.

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

6.1. Cuadro Resumen.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				30-09-2012	31-12-2011
				M\$	M\$
Fondo fijo				3.962	3.044
Saldo en bancos M/N				3.013.484	2.449.072
Saldo en bancos M/X				977.161	261.662
Fondos Mutuos	R.U.T.	País	Moneda		
Scotia Fondos Mutuos	96.634.320-6	Chile	Peso	35.012	270.073
Banco Estado Administradora General de Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	80.027	0
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				4.109.646	2.983.851

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

Otros activos financieros, no corrientes					
Acciones			30-09-2012	31-12-2011	
Entidad	País	Moneda	M\$	M\$	
Derechos en International Factors Group	Bélgica	Euros	304	338	
Total			304	338	

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Total	70.337.640	65.967.330
Operaciones de factoring	66.486.012	64.236.434
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	63.713.988	60.882.482
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	6.056.329	5.904.423
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	-3.327.930	-2.980.461
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	43.625	429.990
Operaciones de leasing	3.039.802	939.340
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	1.515.737	586.148
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	1.675.610	404.931
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	-151.545	-51.739
Otras Cuentas por Cobrar	811.826	791.556
Otras Cuentas por Cobrar	811.826	791.556

Derechos por cobrar, no corrientes	4.731.915	2.042.074
Operaciones de factoring	345.992	446.201
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	133.307	248.129
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	212.685	198.072
Operaciones de leasing	4.385.923	1.595.873
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	1.813.674	775.019
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	2.572.249	820.854

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. Tipo de factoring.

Doméstico, con responsabilidad y notificación.

Internacional, principalmente factoring de exportación y a través de corresponsal, como miembro de la cadena International Factors Group. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 8,5% de la cartera de factoring al 30 de septiembre de 2012 (5,9% al 30 de septiembre de 2011).

8.4. Operaciones de leasing.

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

8.5. Morosidad.

8.5.1. Morosidad operaciones de factoring.

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

Rango	30-09-2012		31-12-2011	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
1 a 15 días	4.331.162	6,18%	3.729.445	4,63%
16 a 30 días	2.051.146	2,93%	1.982.475	1,43%
31 a 60 días	1.704.590	2,43%	1.183.523	2,06%
61 a 90 días	822.696	1,17%	143.111	0,39%
más de 90 días	1.147.439	1,64%	505.716	1,15%
	10.057.033	14,35%	7.544.270	9,66%

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

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

8.5.2.1. Facturas.

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

8.5.2.2. Cheques.

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

8.5.2.3. Letras y Pagarés.

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

8.5.2.4. Otros documentos.

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

8.5.3. Morosidad operaciones de leasing.

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

Rango	30-09-2012		31-12-2011	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
1 a 15 días	223.096	1,97%	57.774	2,74%
16 a 30 días	82.700	0,73%	15.927	0,76%
31 a 60 días	155.811	1,38%	8.145	0,39%
61 a 90 días	24.687	0,22%	23.482	1,12%
más de 90 días	12.132	0,11%	18.362	0,87%
	498.426	4,41%	123.690	5,88%

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

8.5.4.1. Primera cuota morosa.

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

8.5.4.2. Segunda cuota morosa.

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

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

8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30-09-2012	31-12-2011
Operaciones de factoring	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.980.461	2.917.882
Adiciones	1.000.400	576.155
Castigos	-416.448	-502.319
Reversos	-236.483	-11.257
Total	3.327.930	2.980.461

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30-09-2012	31-12-2011
Operaciones de leasing	M\$	M\$
Saldo Inicial	51.739	0
Adiciones	101.866	51.739
Reversos	-2.060	0
Total	151.545	51.739

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11)

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

Al 30 de septiembre 2012

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto M \$
Provisión cartera vigente	61,025,458	1,736,062
Provisión cartera morosa		
1a 15 días	4,331,162	136,083
16 a 30 días	2,051,146	74,338
31a 60 días	1,704,590	133,896
61a 90 días	822,696	190,236
91a 180 días	550,137	460,013
más 181 días	597,302	597,302
Total Cartera	71,082,493	3,327,930

Al 31 de diciembre 2011

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto Provisionado M \$
Provisión cartera vigente	60.759.215	2.201.252
Provisión cartera morosa		
1 a 15 días	3.729.444	117.465
16 a 30 días	1.982.475	64.180
31 a 60 días	1.183.523	80.693
61 a 90 días	143.111	33.371
91 a 180 días	157.303	135.086
más 181 días	348.414	348.414
Total Cartera	68.303.485	2.980.461

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

8.7. Castigos.

El 100% de los castigos efectuados durante el ejercicio corresponden a operaciones de factoring. Al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 416.448 (M\$ 502.319 al 31 de diciembre de 2011).

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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

Al 30 de septiembre de 2012.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	30/09/2012 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
			Saldos en bancos	Dólar	977,161	977,161	0	0
Deudores por factoring	Dólar	6.269,014	0	5.483,964	572,365	78,278	21.221	113,186
Derechos en International Factors Group	Euros	304	0	0	0	0	0	304
Total		7.246,479	977,161	5.483,964	572,365	78,278	21,221	113,490

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	30/09/2012 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	Dólar	5.212,848	5.212,848	0	0
Excedentes por pagar M/X	Dólar	18,328	18,328	0	0	0	0	
Otorgamientos por girar M/X	Dólar	479,221	479,221	0	0	0	0	
Depósitos por Identificar M/X	Dólar	178,858	178,858	0	0	0	0	
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	125.1252	125.1252	0	0	0	0	
Total		7,140,507	7,140,507	0	0	0	0	

Al 31 de diciembre de 2011.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31-12-2011 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
			Saldos en bancos	Dólar	261.662	261.662	0	0
Deudores por factoring	Dólar	6.102.495	0	5.261.558	643.203	42.443	31.832	123.459
Derechos en International Factors Group	Euros	338	0	0	0	0	0	338
Total		6.364.495	261.662	5.261.558	643.203	42.443	31.832	123.797

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31-12-2011 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	Dólar	5.765.674	5.765.674	0	0
Excedentes por pagar M/X	Dólar	23.188	23.188	0	0	0	0	
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	240.467	240.467	0	0	0	0	
Total		6.029.329	6.029.329	0	0	0	0	

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	Pais de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	85.353	4.945
Miguel Zegers Vial	Chile	Director	Pesos chilenos	5.895.043-2	0	31.095
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					85.353	36.040

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	1.540.900	0
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					1.540.900	0

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Bianca Zegers Alcalde	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	756.340-K	22.339	21.042
Jimena Larrain Alcalde	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	1.773.008-8	102.331	127.690
José Moreno Aguirre	Chile	Director	Pesos chilenos	2.521.176-6	226.643	465.449
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariete consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	19.423	18.229
Manuela Achurra Larrain	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	4.106.804-3	18.650	17.741
Alicia Hernández del Pedregal	Chile	Pariete afinidad director	Pesos chilenos	4.131.732-9	0	0
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Director	Pesos chilenos	4.271.863-8	288.500	222.921
M ^a Angelica Echenique Larrain	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	502.246	473.204
Joaquín Achurra Larrain	Chile	Director	Pesos chilenos	4.661.252-3	42.092	27.464
María Luisa Achurra Larrain	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	43.283	42.683
Mercedes Echenique Larrain	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	208.272	351.079
Luis Pollarolo Izquierdo	Chile	Gerente de Administración	Pesos chilenos	8.407.204-4	30.233	0
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	Chile	Pariete afinidad director	Pesos chilenos	9.579.747-4	6.687	0
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-K	3.821	3.602
Gregorio Echeñique Kufferath	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	0	5.089
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	4.289	2.602
Suc. José Miguel Echenique Rozas	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	53.216.270-K	951.270	1.767.690
Inversiones Los Pozos Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.127.182-2	506.629	0
Inversiones Financieras e Inmobiliarias La Viña S.A.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	76.302.000-2	36.439	9.598
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	4.400	4.400
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	3.419.299	2.299.263
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	2.108.722	1.139.848
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	1.758.104	1.349.183
Promot. Com. De Negocios Achurra y Valdes Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.031.690-K	1.181.902	1.067.560
Soc. Moreno y Cia Ltda.	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	83.527.300-8	25.722	221.171
Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	96.694.730-6	270.345	210.969
Inverfin Dos Inversiones Ltda.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	96.772.270-7	0	234.441
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					11.781.641	10.082.918

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

10.4. Cuentas por pagar relacionadas, no corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Accionista	Pesos chilenos	4.271.863-8	102.419	95.623
Gregorio Echenique Larrain	Chile	Accionista	Pesos chilenos	5.545.093-5	79.032	73.787
Lucía Kufferath Gómez	Chile	Conyuge director	Pesos chilenos	6.998.685-4	31.891	29.774
Carmen Astaburuaga Gatica	Chile	Pariete consanguinidad director	Pesos chilenos	12.865.683-9	5.348	3.580
Inversiones Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	13.565	7.484
Inversiones Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	10.544	5.817
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente					242.799	216.065

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

10.5. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	30/09/2012		31/12/2011	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M\$	(cargo)/abono	M\$	(cargo)/abono
Blanca Zegers Alcalde	756.340-K	RELAC.ACC.	PAGARE	86.785	-1.298	502.676	-6.006
Jimena Larrain Alcalde	1.773.008-8	RELAC.ACC.	PAGARE	797.721	-7.141	1.710.442	-8.282
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	877.221	-27.237	1.057.090	-21.104
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	55.870	-993	91.621	-1.463
Manuela Achurra Larrain	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	54.180	-1.109	68.781	-1.094
Alicia Hernández del Pedregal	4.131.732-9	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	6.558	-72
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	616.345	-20.560	1.347.058	-35.564
MªAngelica Echenique Larrain	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1.474.006	-29.042	1.838.371	-29.067
Joaquín Achurra Larrain	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	109.221	-2.849	90.857	-3.149
María Luisa Achurra Larrain	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	130.861	-2.560	166.078	-2.615
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	0	1.395	30.000	1.095
Mercedes Echenique Larrain	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	681.420	-14.193	1.269.292	-18.540
Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4	RELAC.ACC.	PAGARE	40.000	-732	0	0
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	9.579.747-4	RELAC.ACC.	PAGARE	13.134	-187	0	0
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	11.191	-219	13.990	-220
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	5.090	-103	5.000	-89
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	11.094	-187	7.629	-102
Suc. José Miguel Echenique Rozas	53.216.270-K	RELAC.ACC.	PAGARE	3.170.405	-110.017	6.382.657	-168.275
Inv.Los Pozos Ltda.	76.127.182-2	RELAC.ACC.	PAGARE	1.160.302	-26.359	0	0
Inv.Finac.e Inmob.La Viña S.A	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	81.877	-1.892	13.486	-157
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	1.540.900	57.119	0	0
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	PAGARE	0	0	1.012.666	-12.038
Inversiones Santa Lucia Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	7.538.531	-252.955	11.069.765	-230.491
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	4.091.403	-137.545	4.715.371	-118.445
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	4.962.278	-135.141	5.797.539	-132.140
Prom. Com. y de Neg. Achurra Ltda.	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	3.764.680	-97.351	4.086.163	-87.819
Soc. Moreno y Cia Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	PAGARE	74.935	-4.551	1.553.776	-19.467
Inmob.e Inv.Quilicura S.A	96.694.730-6	RELAC.ACC.	PAGARE	737.719	-20.097	276.869	-5.969
Inverfin Dos Inversiones Ltda.	96.772.270-7	RELAC.ACC.	PAGARE	507.629	-8.351	923.068	-17.160
TOTALES				32.594.798	-844.155	44.036.803	-918.233

El origen del saldo de cuentas por cobrar a empresas relacionadas no corriente por M\$1.540.900, es el siguiente:

Al 23 de abril del 2012 la Sociedad Curauma S.A. mantenía una deuda con Eurocapital S.A. por la suma de M\$2.499.178.

En igual fecha, Eurocapital S.A. otorgó un préstamo a la sociedad relacionada Eurocapital Servicios Financieros Limitada por la misma suma, a pagarse en 6 cuotas semestrales y sucesivas de capital más 8% interés anual, siendo el vencimiento de la primera de ellas el 30 de marzo del 2013.

Con los recursos obtenidos, Eurocapital Servicios Financieros Limitada pagó la suma adeudada por la Sociedad Curauma S.A. a Eurocapital S.A. y según consta en escritura pública de pago y subrogación otorgada en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, subrogó convencionalmente en todos los derechos, acciones y garantías que Eurocapital S.A. tenía contra Curauma S.A. para hacer efectivo sus créditos.

Con fecha 30 de abril del 2012 Eurocapital Servicios Financieros Limitada abonó a capital e intereses de la deuda con Eurocapital S.A. la suma de M\$962.717.

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

10.6.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2012:

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

Al 30 de septiembre de 2012 el Directorio de la Sociedad ha percibido remuneraciones por este concepto, por M\$ 1.804 (M\$ 4.243 al 31 de diciembre de 2011).

10.6.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2012:

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

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Beneficios y gastos de personal	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Sueldos y salarios	247.527	264.972
Beneficios a corto plazo a los empleados	4.493	12.489
Beneficios por terminación	1.203	4.931
Otros gastos de personal	2.418	2.217
Total beneficios y gastos de personal	255.641	284.609

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de la subsidiaria al 30 de septiembre de 2012 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.	719.044	466.173	443.247	219.916	1.973.661	-1.284.224

El resumen de la información financiera de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2011 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.	360.965	426.386	471.413	276.490	2.516.744	-1.598.647

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro Detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos Intangibles, Neto	20.742	21.715
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	20.449	21.422
Activos Intangibles, Bruto	28.261	31.130
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	27.968	30.837
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	7.519	9.415
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	7.519	9.415

12.2. Movimientos período 2012 y Ejercicio 2011.

Los movimientos de activos intangibles identificables para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo Inicial	21.715	10.051
Adiciones	6.546	21.079
(-) Amortizaciones	-7.519	-9.415
Total	20.742	21.715

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro Detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período y el ejercicio terminados el 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 respectivamente, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.297.320	1.271.044
Terrenos, Neto	200.791	200.791
Edificios, Neto	637.276	650.050
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	43.591	43.365
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	90.824	88.056
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	324.838	288.782

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	1.835.343	1.716.279
Terrenos, Bruto	200.791	200.791
Edificios, Bruto	806.176	806.176
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	142.302	132.750
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	207.224	187.599
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	478.850	388.963

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	538.023	445.235
Edificios	168.900	156.126
Equipamiento de Tecnologías de la Información	98.711	89.385
Instalaciones Fijas y Accesorios	116.400	99.543
Mejoras de Bienes Arrendados	154.012	100.181

13.2. Movimientos Período 2012.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	200,791	650,050	43,365	88,056	288,782	1,271,044
Adiciones	0	0	18,581	19,625	89,887	128,093
Desapropiaciones	0	0	-267	0	0	-267
Gasto por Depreciación	0	-12,774	-18,088	-16,857	-53,831	-101,550
Cambios, Total	0	-12,774	226	2,768	36,056	26,276
Saldo Final	200,791	637,276	43,591	90,824	324,838	1,297,320

13.3. Movimientos Ejercicio 2011.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	200,791	667,082	25,921	102,235	312,805	1,308,834
Adiciones	0	0	35,262	8,236	35,550	79,048
Gasto por Depreciación	0	-17,032	-17,818	-22,415	-59,573	-116,838
Cambios, Total	0	-17,032	17,444	-14,179	-24,023	-37,790
Saldo Final	200,791	650,050	43,365	88,056	288,782	1,271,044

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

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30-09-2012	31-12-2011
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. Información General.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuesto a las utilidades (neto)	12.495	226.925
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	820.014	266.477
Total	832.509	493.402

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuesto único de los trabajadores	15.906	14.523
Impuesto retenido por honorarios	4.427	4.188
Total	20.333	18.711

14.2. Impuestos Diferidos.

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

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos	30-09-2012		31-12-2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	0	9.025	0	3.784
Contratos de leasing	0	1.515.454	0	432.708
Provisiones	720.122	0	573.263	0
Activos fijos en leasing	1.339.262	0	429.448	0
Otros	213.947	0	53.560	0
Totales por impuestos diferidos	2.273.331	1.524.479	1.056.271	436.492

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

Concepto	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gastos por Impuestos Corrientes	-950.305	-781.329
Otros Gastos por Impuesto Corriente	-10.297	0
Gasto por Impuesto Corriente Neto, Total	-960.602	-781.329
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	129.073	-76.273
Gasto por Impuesto Diferido, Neto, Total	129.073	-76.273
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	-831.529	-857.602

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	30-09-2012 Base Imponible	Tasa 20,0%	30-09-2011 Base Imponible	Tasa 20,0%
Resultado antes de impuestos	4.162.515	832.503	4.514.925	902.985
Diferencia temporarias y permanentes	-4.870	-974	-226.915	-45.383
Ajustes tributarios v/s financieros	-4.870	-974	-226.915	-45.383
Total de Gasto por Impuesto a la renta	4.157.645	831.529	4.288.010	857.602
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		19,98%		18,99%

Con fecha 24 de septiembre de 2012 se promulgó la ley N° 20.630, “Perfecciona la Legislación Tributaria y Financia la Reforma Educacional”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. Esta ley, entre otros aspectos, modificó en forma permanente la tasa de impuesto de Primera Categoría, quedando en un 20%. En consecuencia, las rentas afectas al impuesto de la categoría que se devenguen entre enero y diciembre del ejercicio comercial 2012, se gravarán con la tasa 20%.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro Resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Tipo de crédito				
Total	45.875.312	36.319.050	1.535.537	5.799.123
Bancarios	13.212.074	20.339.189	135.537	199.123
Bancario \$	9.690.014	17.090.653	0	0
Bancario UF	88.190	82.387	135.537	199.123
Bancario US\$	3.433.870	3.166.149	0	0
Otras IF	8.791.741	4.080.515	1.400.000	5.600.000
Otras I.F. \$	7.012.763	1.480.990	1.400.000	5.600.000
Otras I.F. UF	0	0	0	0
Otras I.F. US\$	1.778.978	2.599.525	0	0
Efectos de comercio	23.871.497	11.899.346	0	0
Efectos de comercio	23.871.497	11.899.346	0	0

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

Saldos al 30 de septiembre 2012

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Anual	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años	
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	7.80%	1,500,845	0	0	0	0	1,507,605
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.008.000-7	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	7.02%	1,265,380	0	0	0	0	1,267,720
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023.000-9	Bco. CorpBanca	Chile	Peso	Al vencimiento	6.60%	1,166,242	0	0	0	0	1,166,645
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	6.84%	2,509,956	0	0	0	0	2,512,350
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	6.96%	750,580	0	0	0	0	754,060
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	6.48%	920,662	0	0	0	0	923,643
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	6.80%	1,566,378	0	0	0	0	1,573,472
96.861330-8	Euro c. Servicios S.A.	Chile	97.008.000-7	Bco. Bice	Chile	UF	Mensual	6.37%	21,951	66,239	135,537	0	0	235,342
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	2.73%	2,361,999	0	0	0	0	2,364,789
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3.66%	602,180	0	0	0	0	602,180
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Banco BICSA	Costa Rica	Dólar	Al vencimiento	3.50%	479,662	0	0	0	0	481,227
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp. de fomento de la producción Corp. interamericana de inversiones	Chile	Peso	Anual	7.99%	2,146,096	4,866,667	1,400,000	0	0	8,811,797
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.949.000-3	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3.39%	1,778,978	0	0	0	0	1,791,851
Total de créditos, corriente									17,070,909	4,932,906	1,535,537	0	0	23,992,681

Saldos al 31 de diciembre 2011

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Anual	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años	
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	8.05%	1,311,127	0	0	0	0	1,314,845
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.008.000-7	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	7.09%	1,709,273	0	0	0	0	1,715,256
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.011.000-3	Bco. Internacional	Chile	Peso	Al vencimiento	7.70%	1,510,850	0	0	0	0	1,517,553
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	8.40%	1,403,267	0	0	0	0	1,409,147
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023.000-9	Bco. CorpBanca	Chile	Peso	Al vencimiento	6.49%	2,131,357	0	0	0	0	2,134,840
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	7.80%	658,354	0	0	0	0	658,923
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	7.56%	2,512,748	0	0	0	0	2,523,107
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	8.95%	1,253,811	0	0	0	0	1,257,493
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	6.83%	662,978	0	0	0	0	663,478
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	7.49%	905,565	0	0	0	0	910,095
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.952.000-K	Bco. Penta	Chile	Peso	Al vencimiento	8.82%	1,512,425	0	0	0	0	1,519,978
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Peso	Al vencimiento	7.26%	1,518,898	0	0	0	0	1,522,650
96.861330-8	Euro c. Servicios S.A.	Chile	97.008.000-7	Bco. Bice	Chile	UF	Mensual	6.37%	20,646	61,742	182,968	16,155	0	299,752
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041.000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	2.99%	2,624,352	0	0	0	0	2,628,261
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3.38%	541,797	0	0	0	0	542,761
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	60.706.000-2	Corp. de fomento de la producción Corp. interamericana de inversiones	Chile	Peso	Anual	8.01%	0	1,480,990	5,600,000	0	0	7,782,177
96.861280-8	Eurocapital S.A.	Chile	97.949.000-3	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2.88%	2,599,524	0	0	0	0	2,614,866
Total de créditos, corriente									22,876,972	1,542,732	5,782,968	16,155	0	31,015,182

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio.

Colocación de Efectos de Comercio (neto)					Valor contable	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Línea 007	18-03-2003	10 años	500.000	Peso		2.995.926
Línea 018	17-01-2005	10 años	200.000	Peso	4.469.937	0
Línea 021	29-06-2006	10 años	300.000	Peso	6.432.258	5.955.515
Línea 026	23-07-2007	10 años	300.000	Peso	5.985.874	2.947.905
Línea 086	06-06-2011	10 años	500.000	Peso	6.983.428	0
Total Efectos de comercio					23.871.497	11.899.346

Saldos al 30 de septiembre 2012.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Linea	Serie Nro.	Tasa Mensual	Corriente	
								Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 018	40 - D	0,68%	1.988.476	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 018	41 - D	0,69%	1.985.789	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 018	42 - D	0,68%	495.672	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	51 - B	0,68%	1.487.692	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	52 - B	0,67%	1.980.139	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	53 - B	0,73%	1.977.235	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	54 - B	0,70%	987.192	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	45 - C	0,72%	1.998.132	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	46 - C	0,73%	1.995.241	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	47 - C	0,68%	1.992.501	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	19 - E	0,66%	592.247	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	20 - E	0,72%	986.009	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	21 - E	0,66%	1.968.058	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	22 - E	0,66%	1.967.479	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	23 - E	0,66%	0	1.469.635
Total Líneas Efectos de Comercio								22.401.862	1.469.635

Saldos al 31 diciembre 2011.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Linea	Serie Nro.	Tasa Mensual	Corriente	
								Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 007	79-A	0,64%	999.146	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 007	79-A	0,65%	999.160	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 007	80-A	0,66%	997.620	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	36-B	0,65%	994.664	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	36-B	0,65%	994.531	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	37-B	0,68%	992.881	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	37-B	0,71%	992.545	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	38-B	0,69%	991.184	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	39-B	0,68%	989.711	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	38-C	0,84%	1970.284	0
96.861.280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	41-C	0,85%	977.620	0
Total Líneas Efectos de Comercio								11.899.346	0

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

16.1. Cuadro Detalle.

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	30/09/2012 M \$	31/12/2011 M \$
Otorgamientos por girar	992,665	321,449
Otorgamientos por girar M/X	479,221	0
Excedentes por pagar M/N	526,652	545,212
Excedentes por pagar M/X	18,328	23,188
Recaudaciones pendientes M/N	1,248,913	1,845,912
Recaudaciones pendientes M/X	1,251,252	240,467
Depósitos por Identificar	606,105	29,323
Depósitos por Identificar M/X	178,858	0
Documentos No cedidos	93,963	8,977
Cuentas por pagar comerciales	1,614,016	919,368
Otras cuentas por pagar	720,900	660,477
Total	7,730,873	4,594,373

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

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

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

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

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

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

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

17. OTRAS PROVISIONES DECORTO PLAZO

Otras provisiones de corto plazo	30/09/2012 M \$	31/12/2011 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	997,741	1,401,436
Total	997,741	1,401,436

Movimientos de Otras provisiones	30/09/2012 M \$	31/12/2011 M \$
Saldo Inicial	1,401,436	1,347,022
Aumento	997,741	1,401,436
(-) Reversos	-1,401,436	-1,347,022
Total	997,741	1,401,436

18. PATRIMONIO

18.1. Capital emitido.

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

Al 30 de septiembre de 2012 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 13.095.274 y está representado por la cantidad de 458.266 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 11.623.822, representado por la cantidad de 406.773 al 31 de diciembre de 2011).

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como "Otras provisiones, corrientes". Al 30 de septiembre de 2012 ascienden a M\$ 997.741 (M\$ 1.401.436 al 31 de diciembre 2011).

18.3. Distribución de dividendos.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 02 de abril de 2012, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, el pago de un dividendo de \$ 7.866,7955 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 3.200.000, siendo pagado el día 02/4/2012.

18.4. Cambios en el capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 02 de abril de 2012 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 13.095.274, dividido en 458.266 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante capitalización de resultados acumulados ascendentes a M\$ 1.471.452.

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

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

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

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

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

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial anterior	3.270.017	2.953.707
Saldo inicial anterior reexpresado	3.270.017	2.953.707
Ganancias	3.325.802	4.671.452
Total ganancias	3.325.802	4.671.452
Capitalización de ganancias	-1.471.452	-1.300.728
Emisión de patrimonio	-1.471.452	-1.300.728
30% dividendo legal sobre las ganancias	-997.741	-1.401.436
Dividendos definitivos pagados	-3.200.001	-3.000.000
30% dividendo legal cierre anterior	1.401.436	1.347.022
Dividendos	-2.796.306	-3.054.414
Saldo final período	2.328.061	3.270.017

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 30 de septiembre de 2012.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Diferencia de precio devengada factoring	7.405.380	0	7.405.380
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.992.153	17.162	2.009.315
Intereses y reajustes operaciones de leasing	0	664.267	664.267
Asesorías	15.268	1.997	17.265
Arriendos	3.224	0	3.224
Comisiones de cobranzas	1.483.127	0	1.483.127
Comisiones de prorrogas	37.945	0	37.945
Recuperación de gastos	848.362	19.853	868.215
Total ingresos ordinarios	11.785.459	703.279	12.488.738

Al 30 de septiembre de 2011.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Diferencia de precio devengada factoring	6.611.611	0	6.611.611
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.753.530	619	1.754.149
Intereses y reajustes operaciones de leasing	0	47.596	47.596
Asesorías	3.000	1.138	4.138
Arriendos	31.669	0	31.669
Comisiones de cobranzas	1.072.981	0	1.072.981
Comisiones de prorrogas	69.242	0	69.242
Recuperación de gastos	824.659	94	824.753
Total ingresos ordinarios	10.366.692	49.447	10.416.139

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012.

Detalle de costo de ventas	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Intereses	3.488.711	0	3.488.711
Provisiones y castigos	767.524	99.806	867.330
Total costo de ventas	4.256.235	99.806	4.356.041

Al 30 de septiembre de 2011.

Detalle de costo de ventas	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Intereses	2.246.510	0	2.246.510
Provisiones y castigos	220.791	0	220.791
Total costo de ventas	2.467.301	0	2.467.301

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Al 30 de septiembre de 2012.

Detalle de gastos de administración	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Gastos de personal	2.177.369	63.450	2.240.819
Gastos Mantención	478.376	11.670	490.046
Depreciación y amortización	109.071	0	109.071
Otros	919.841	995	920.836
Total gastos de administración	3.684.657	76.115	3.760.772

Al 30 de septiembre de 2011.

Detalle de gastos de administración	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Gastos de personal	1.923.575	95.060	2.018.635
Gastos Mantención	449.688	6.348	456.036
Depreciación y amortización	93.936	0	93.936
Otros	613.709	45.671	659.380
Total gastos de administración	3.080.908	147.079	3.227.987

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 30 de septiembre de 2012.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Sueldos y salarios	1.751.542	56.374	1.807.916
Beneficios a corto plazo a los empleados	277.708	4.127	281.835
Beneficios por terminación	99.444	1.345	100.789
Otros gastos de personal	48.676	1.603	50.279
Total beneficios y gastos de personal	2.177.370	63.449	2.240.819

Al 30 de septiembre de 2011.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
Sueldos y salarios	1.551.558	73.369	1.624.927
Beneficios a corto plazo a los empleados	257.107	10.434	267.541
Beneficios por terminación	72.212	9.947	82.159
Otros gastos de personal	42.699	1.309	44.008
Total beneficios y gastos de personal	1.923.576	95.059	2.018.635

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. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera. Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados.

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

Concepto	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Generadas por activos	-569.705	488.122
Generadas por pasivos	560.189	-494.043
Diferencia de Cambio	-9.516	-5.921

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre de 2012 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 30 de septiembre de 2012 M\$ 1.382.487.
2. Al 30 de junio 2012 se encuentra vigente causa civil de indemnización de perjuicios, por la suma de M\$ 58.563, por demanda intentada por don Mario Elías Yañez Brito, radicada en el 30° Juzgado Civil de Santiago, rol N°C-020397-2011, en etapa de rendir pruebas.
4. Con fecha 10 de noviembre de 2008, Eurocapital S.A. constituye hipoteca de tercer grado, con el fin de garantizar al Banco Bice en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N° 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Región Metropolitana.
5. Con fecha 25 de Junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y algunos estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 30 de septiembre de 2012 a M\$ 223.727 (M\$ 297.189 al 30 de septiembre de 2011).

6. 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°007 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 18 de marzo de 2003, la línea N°018 de efectos de comercio por UF.200.000 inscrita con fecha 17 de enero de 2005, la línea N°021 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006, la línea N°026 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007 y la línea N°086 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
b) Mantener una relación de liquidez mayor a 1,0 veces.
c) Mantener un Patrimonio mínimo de 230.000 Unidades de Fomento.
d) No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.

e) Mantener una relación de endeudamiento por Efectos de Comercio definida como la razón entre las cuentas Obligaciones con el Público (Pagarés) y Total Pasivos menor a 0,7 veces.

f) Mantener créditos contra personas relacionadas, por un monto no superior a 0,15 veces la cuenta Total Patrimonio.

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de septiembre de 2012 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

a) Relación de endeudamiento = 4,43 veces.

b) Relación de liquidez = 1,13 veces.

c) Patrimonio = 682.961 Unidades de Fomento.

d) Los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, tienen vencimientos totales inferiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.

e) Relación de endeudamiento por Efectos de Comercio y Total Pasivos = 0,35 veces.

f) Créditos contra personas relacionadas = 0,11 veces.

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\$ 5.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2012.

- a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 2,25%: Corresponde la suma de las operaciones de crédito que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días sobre la cartera neta.
- b) Cobertura de cartera vencida mayor o igual a 180%: Corresponde al resultado de dividir la provisión por deudas incobrables a una determinada fecha por la cartera vencida en más de 90 días a esa misma fecha.
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.
- d) Patrimonio mínimo UF 280.000.
- e) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales hasta el 35%.
- g) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes no deben superar el 30% de la cartera de Eurocapital S.A.
- h) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. no deben superar en conjunto el 27% del total de la cartera de deudores.

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados mostrándose a continuación los valores correspondientes al 30 de septiembre 2012:

- a) Coeficiente de cartera vencida = 1,61%.
- b) Cobertura de cartera vencida = 290%
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 4,43.
- d) Patrimonio mínimo = 682.961
- e) Créditos con partes relacionadas = 0,11 veces.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales = 1,90%.

g) Concentración de clientes = 18%.

h) Concentración de deudores = 22%.

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

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

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

Las contingencias y restricciones al 31 de diciembre de 2011 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 31 de diciembre de 2011 M\$ 1.236.614.

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

3. Con fecha 25 de Junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y algunos estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 31 de diciembre de 2011 a M\$ 281.511 (M\$ 343.640 al 31 de diciembre de 2010).

4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de las líneas: N°007 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 18 de marzo de 2003, la línea N°018 de efectos de comercio por UF.200.000 inscrita con fecha 17 de enero de 2005, la línea N°021 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006, la línea N°026 de efectos de comercio por UF.300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007 y la línea N°086 de efectos de comercio por UF.500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

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

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 31 de diciembre de 2011 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

- a) Relación de endeudamiento = 3,93 veces
- b) Relación de liquidez = 1,32 veces
- c) Patrimonio = 668.064 Unidades de Fomento.
- d) Los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, tienen vencimientos totales inferiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Relación de endeudamiento por Efectos de Comercio y Total Pasivos = 0,20 veces.
- f) Créditos contra personas relacionadas = 0,0024

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

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2011.

- a) Coeficiente de cartera vencida menor o igual que 2,25%: Corresponde la suma de las operaciones de crédito que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días sobre la cartera neta.
- b) Cobertura de cartera vencida mayor o igual a 180%: Corresponde al resultado de dividir la provisión por deudas incobrables a una determinada fecha por la cartera vencida en más de 90 días a esa misma fecha.
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio menor que 7 veces: se obtiene de dividir el pasivo exigible a una determinada fecha por el patrimonio a esa misma fecha.
- d) Patrimonio mínimo UF 280.000.
- e) Créditos con partes relacionadas menor que 0,15 veces el patrimonio.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales hasta el 35%.
- g) Concentración de clientes: las operaciones en conjunto con los 10 mayores clientes no deben superar el 30% de la cartera de Eurocapital S.A.
- h) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. no deben superar en conjunto el 27% del total de la cartera de deudores.

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados mostrándose a continuación los valores correspondientes al 31 de diciembre 2011:

- a) Coeficiente de cartera vencida = 0,74%.
- b) Cobertura de cartera vencida = 590%
- c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 3,93.
- d) Patrimonio mínimo = 668.064.
- e) Créditos con partes relacionadas = 0,0024.
- f) Garantías otorgadas sobre activos totales = 2%.
- g) Concentración de clientes = 19%.
- h) Concentración de deudores = 20%.

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

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

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

25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2012, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Descripción	Monto M\$
Predio superficie 40 cuadras, ubicado Tocones, comuna de Constitución.	5,850
Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	1,404,000
Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo.	371,000
Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo.	134,000
Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo.	239,000
Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena.	741,000
Local Comercial en calle Rengo 578 Nro.103 Centro de Concepción.	64,000
Total garantías hipotecas cartera vigente	2,958,850

Descripción	Monto M\$
Segunda Hipoteca sobre propiedad Dep. 906 y estacionamiento 1 en conjunto con bodega 5 edificio Manuel de Salas, Cerrillos.	52,000
Segunda Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule.	140,000
Total garantías hipotecas cartera morosa	192,000

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Descripción	Monto M\$
Máquina Industrial Retroexcavadora marca Komatsu modelo PC 200-7 Año 2006 amarillo.	45,000
Máquina Industrial retroexcavadora año 2006 marca New Holland model LB 90 Amarillo.	11,350
Mini buses Jimbei Haise 2.2 XG491Q - ME964144 color Blanco Gasolina Año 2011.	8,480
Camioneta Nisaan Navara 4x4 2,5 Aut YD25 127830T Color Negro Petrolera Año 2010.	13,870
Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690.Año1996.	80,000
Camioneta año 2012 marca chevrolet modelo avalanche LTZ CC 5.3 N° motor CCG179315 color negro.	27,000
Máquina industrial año 2008 marca NEW HOLLAND modelo B95 LR 4X4 N° motor 0432647 N° chasis 031064272 color amarillo.	20,000
4 camiones Mack.	40,000
Máquina Caterpillar 416D año 2004.	16,000
Máquina industrial año 2003, marca Hyundai modelo Robex 210, motor N° 46218365 N° serie EM01DH10772, inscripción RNVM-9118-6.	13,000
Semiremolque con silo incorporado. Patente JJ-2404.	25,000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	299,700

Descripción	Monto M\$
Prenda sobre descortezadora industrial.	5,000
Camioneta año 2010 marca Kia Motors Modelo Frontier II DCAB Plus 2.5. N° motor D4BH9063807 N° vin KNCSJY3AA7442810 Color Blanco Invierno. Inscripción R.V.M. CGWG. 92-7.	11,700
Mandrinadora Tos 110 año 1989 y Puente grúa 2008.	42,000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera morosa	58,700

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a 57 vehículo usados y nuevos.	284,966
Correspondiente a 32 vehículos.	343,765
Correspondiente a 12 vehículos.	92,509
Correspondiente a 23.251 camisas importadas vale prenda N°12679-12724.	81,379
Artículo de seguridad industrial con seguro de incendio al 31.01.2013, vale prenda vigente al 05.12.2012.	300,000
Total garantías warrants cartera vigente	1,102,619

Total cauciones obtenidas	4,611,869
----------------------------------	------------------

Con fecha 5 de junio de 2012 los señores Gregorio Echenique Larraín, Joaquin Achurra Larraín, Miguel Zegers Vial, Alvaro Astaburuaga Letelier y José Moreno Aguirre constituyen fianza solidaria a favor de Eurocapital S.A. de las obligaciones actuales y futuras que tenga Eurocapital Servicios Financieros Limitada sin limitación de tiempo ni de monto. La deuda vigente al 30 de septiembre de 2012 es de M\$ 1.540.000.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de Diciembre de 2011, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Descripción	Monto M\$
Hipoteca, 12,5 Hectareas Lote CMD Curauma	2,700,000
Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena	741,000
Local Comercial en calle Rengo 578 Nro.103 (Centro de Concepción)	64,000
Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo	1,404,000
Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo	371,000
Predio de 8,2 há, ubicado en sector Las Vegas Norte, comuna de Coquimbo	134,000
Predio de 45 há, ubicado en el sector Quebrada El Loro, comuna de Coquimbo	239,000
Total garantías hipotecas cartera vigente	5,653,000

Descripción	Monto M\$
Segunda Hipoteca sobre propiedad Dep. 906 y estacionamiento 1 en conjunto con bodega 5 edificio Manuel de Salas, Cerrillos	52,000
2da. Hipoteca sobre sitio industrial de 6,37 Há, ubicado en comuna del Maule	140,000
Total garantías hipotecas cartera morosa	192,000

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Descripción	Monto M\$
Semiremolque con silo incorporado. Patente JJ-2404	25,000
Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690. Año 1996	82,000
Maquina Industrial retroexcavadora año 2006 marca New Holland model LB 90 Motor 30696172 Serie N5AH10749. Color Amarillo.	11,350
Mini buses Jimbei Haise 2.2 XG491Q - ME964144 color Blanco Gasolina Año 2011	8,480
Camioneta Nissaa Navara 4x4 2,5 Aut YD25 127830T Color Negro Petrolera Año 2010	13,870
Máquina Caterpillar 416D año 2004	16,000
Tractocamion año 1996 marca Mack modelo RD688S N° Motor E7-350-5Y1165 Chasis N°RD688S-28082 Color Blanco	14,400
Camion año 1996 marca Mack modelo RD688S N° Motor E7-350-5R2182 Chasis N°RD688S-27551 Color Celeste Metalico	13,600
Maquina Industrial Retroexcavadora marca Komatsu modelo PC 200-7 Año 2006 motor 26371529 N° serie 255853 color amarillo combustible	45,000
4 camiones Mack	40,000
Prenda de inversiones Campanario Ltda. De maquina industrial año 2003, marca Hyundai modelo Robex 210, motor N° 46218365 N° serie	13,000
Camioneta año 2010 marca chevrolet modelo avalanche lt 4w d 5.3 N° motor CAG1135526 color gris oscuro met N° chasis	20,000
Maquina industrial año 2008 marca NEW HOLLAND modelo B95 LR 4X4 N° motor 0432647 N° chasis 031064272 color amarillo combustible	20,000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	322,700

Descripción	Monto M\$
a) Mandrinadora Tos 110 año 1989, valor comercial aprox. MM\$ 26; b) Puente grua 2008 5 ton. Valor comercial aprox. MM\$ 16	42,000
Prenda sobre descortezadora industrial	5,300
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera morosa	47,300

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a 24 vehiculos	278.744
Correspondiente a 48 vehiculo usados y nuevos	205.920
Articulo de seguridad industrial. Con seguro de incendio al 31.01.2012 el cual se debe renovar la proxima semana con endoso a Eurocapital por el monto del w warrants, vale prenda vigente al 31.03.2012	300.000
Vale Prenda n° 19640 x 500 ton harina pescado: U\$1.650 vigente al 31 de agosto 2012 Vale Prenda n° 19655 x 600 ton harina pescado: U\$1.550 vigente al 31 de marzo 2012 Vale Prenda n° 19677 x 450 ton harina pescado U\$1.400 vigente al 05 de mayo 2012 Vale Prenda n° 19687 x 400 ton harina pescado U\$1.400 al 15 de mayo 2012	1.291.904
Correspondiente a 7.251 camisas importadas vale prenda N° 12612	25.379
Correspondiente a 7.920 camisas importadas vale prenda N° 12613	27.720
Correspondiente a 6.286 camisas importadas vale prenda N° 12617	22.001
Total garantías warrants cartera vigente	2.151.667

Total cauciones obtenidas	8.366.667
----------------------------------	------------------

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

26.1. Evaluación de clientes.

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

26.2. Análisis de crédito.

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

26.3. Decisiones de crédito.

Las decisiones de crédito se administran centralizadamente. Todos los márgenes de crédito de clientes (y sub líneas por producto y deudores) se aprueban en cuatro instancias: Subgerencia de Sucursales, Gerente Comercial, Gerente General y Director Financiero. Para las líneas sobre montos más altos es necesaria la aprobación del directorio.

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

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

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

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 Subgerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para Eurocapital, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un “work flow” y un módulo de informes de gestión. Además, se dispone de un sistema de comunicaciones en línea con las oficinas mediante una red VPN.

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

26.5. Riesgo de cartera.

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

26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

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

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

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

26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera de 1,64% sobre el total de la cartera neta al 30 de septiembre de 2012 y los Castigos a igual fecha representan un 0,59% sobre la cartera neta.

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

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (23.509) y de deudores (5.821), con presencia a lo largo del país a través de una red de 19 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones.

26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

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

Exposición total al riesgo	30-09-2012	31-12-2011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M\$	M\$
Deudores por operaciones de factoring M/N	64.753.718	62.315.288
Deudores por operaciones de factoring M/X	6.328.773	5.988.197
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	3.329.411	1.361.167
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	4.247.860	1.225.785
Otras Cuentas por Cobrar	737.104	1.099.790
Total	79.396.866	71.990.227

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

Sector productivo / deudor	Nº	Al 30 de septiembre de 2012	
		Colocaciones M\$	% Concentración
Inmobiliario	1	2.570.442	3,61%
Servicios	2	2.190.847	3,08%
Servicios	3	2.013.664	2,83%
Minería	4	1.657.038	2,33%
Inmobiliario	5	1.584.479	2,23%
Pesquero	6	1.561.244	2,19%
Inmobiliario	7	1.482.996	2,08%
Servicios	8	1.035.106	1,45%
Servicios	9	850.000	1,19%
Comercio	10	691.755	0,97%
Totales		15.637.571	21,96%
Otros deudores		55.573.335	78,04%
Total general		71.210.906	100,00%

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2011	
		Colocaciones M \$	% Concentración
Servicios	1	2.229.371	3,27%
Servicios	2	2.000.086	2,93%
Industria	3	1.589.232	2,33%
Servicios	4	1.360.000	1,99%
Minería	5	1.169.573	1,71%
Inmobiliario	6	1.134.593	1,66%
Pesquero	7	1.090.326	1,60%
Inmobiliario	8	1.044.220	1,53%
Comercio	9	877.566	1,29%
Industria	10	811.448	1,19%
Totales		13.306.415	19,50%
Otros deudores		54.922.632	80,50%
Total general		68.229.047	100,00%

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

Sector productivo / cliente	Nº	Al 30 de septiembre de 2012	
		Colocaciones M\$	% Concentración
Informatica	1	2.190.846	3,08%
Comercio	2	2.013.664	2,83%
Comercio	3	1.306.209	1,83%
Trasporte	4	1.237.779	1,74%
Construcción	5	1.226.757	1,72%
Comercio	6	1.165.947	1,64%
Forestal	7	1.129.776	1,59%
Servicios	8	1.035.106	1,45%
Industria	9	1.006.829	1,41%
Servicios	10	850.000	1,19%
Totales		13.162.913	18,48%
Otros clientes		58.047.993	81,52%
Total general		71.210.906	100,00%

Sector productivo / cliente	N°	Al 31 de diciembre de 2011	
		Colocaciones M \$	% Concentración
Servicios	1	2.229.000	3,27%
Comercio	2	2.000.086	2,93%
Informatica	3	1.360.000	1,99%
Industria	4	1.241.208	1,82%
Industria	5	1.189.463	1,74%
Servicios	6	1.178.178	1,73%
Pesquero	7	973.700	1,43%
Industria	8	961.409	1,41%
Industria	9	925.059	1,36%
Comercio	10	914.990	1,34%
Totales		12.973.093	19,01%
Otros clientes		55.255.954	80,99%
Total general		68.229.047	100,00%

Saldos de cartera de operaciones de factoring renegociada:

Al 30 de septiembre de 2012, la cartera vigente de factoring presenta saldos renegociados por M\$ 574.714 (M\$ 741.895 al 31 de diciembre de 2011).

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 30 de septiembre de 2012, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 10.057.033 (M\$ 7.544.271 al 31 de diciembre de 2011).

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:

Cartera por tipo de documento	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Facturas	1.031.667	239.909
Cheques	38.522	44.465
Letras	57.749	0
Pagares	143.139	128.187
Otros	452.342	156.612
Total Cartera Morosa (Judicial)	1.723.420	569.173

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

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

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

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

Garantías	30/09/2012 M \$	31/12/2011 M \$
Cartera vigentes	4,361,169	8,127,367
Cartera Morosa	250,700	239,300
Total	4,611,869	8,366,667

26.6. Riesgo de concentración de cartera.

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la cartera de factoring se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Colocaciones MM\$	% Concentración	Colocaciones MM\$	% Concentración
Comercio	19.237	27,0%	16.910	24,9%
Construcción	13.142	18,5%	7.722	11,3%
Industria	11.977	16,8%	14.403	21,1%
Servicios	11.475	16,1%	14.629	21,4%
Transporte	8.086	11,4%	6.339	9,3%
Informática	2.329	3,3%	165	0,2%
Pesquero	2.208	3,1%	3.220	4,7%
Forestal	1.372	1,9%	188	0,3%
Agrícola	1.154	1,6%	3.206	4,7%
Minería	231	0,3%	1.447	2,1%
Totales	71.211	100%	68.229	100%

26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento.

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre 2011	
	Colocaciones MM\$	% Concentración	Colocaciones MM\$	% Concentración
Facturas	36.567	51,2%	37.748	55,2%
Contratos	8.029	11,3%	4.434	6,5%
Cheques	6.362	8,9%	5.768	8,5%
Factura Internacional	6.019	8,5%	4.631	6,8%
Créditos	5.342	7,5%	5.384	7,9%
Pagares	4.563	6,4%	5.727	8,4%
Facturas de Confirming	2.748	3,9%	1.627	2,4%
Letras	1.545	2,2%	2.903	4,3%
Otros	36	0,1%	7	0,0%
Totales	71.211	100%	68.229	100%

26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	MM\$	% Colocación	MM\$	% Colocación
30 días	43.623	61,3%	37.098	54,4%
60 días	16.671	23,4%	19.892	29,2%
90 días	6.185	8,7%	6.097	8,9%
Más de 90 días	4.732	6,6%	5.142	7,5%
Totales	71.211	100%	68.229	100%

Actualmente la sociedad cuenta con una cantidad de 1.709 clientes activos en la cartera a septiembre de 2012. (1.492 clientes activos al 31 de diciembre de 2011).

26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	MM\$	% Colocación	MM\$	% Colocación
N.York	16.612	23,5%	14.085	20,6%
Apoquindo	7.436	10,4%	8.750	12,8%
Concepción	5.535	7,8%	6.838	10,0%
Pto. Montt	5.132	7,2%	5.660	8,3%
Antofagasta	4.790	6,7%	5.797	8,5%
Rancagua	4.214	5,9%	4.006	5,9%
Temuco	3.743	5,3%	1.622	2,4%
Curico	3.725	5,2%	3.649	5,4%
Iquique	3.349	4,7%	2.645	3,9%
Quilicura	3.080	4,3%	2.843	4,2%
La Serena	2.409	3,4%	2.524	3,7%
Calama	2.374	3,3%	1.917	2,8%
Viña del Mar	1.943	2,7%	2.000	2,9%
Chillan	1.942	2,7%	1.031	1,5%
Talca	1.643	2,3%	1.431	2,1%
Castro	1.425	2,0%	1.525	2,2%
Quillota	855	1,2%	974	1,4%
Copiapó	580	0,8%	0	0,0%
San Felipe	424	0,6%	932	1,4%
Totales	71.211	100%	68.229	100%

26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	30-09-2012 M\$	% Cartera	31-12-2011 M\$	% Cartera
Vehículos de carga y transportes	3.458.010	45,5%	1.391.524	53,79%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	2.398.777	31,7%	387.274	14,97%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	1.145.130	15,1%	665.320	25,72%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	256.430	3,4%	112.808	4,36%
Maquinarias y equipos para el sector energia	3.909	0,1%	14.136	0,55%
Otros	315.014	4,2%	15.890	0,61%
Total cartera leasing por tipo de bien	7.577.270	100,00%	2.586.952	100,00%

Actualmente cuenta con una cantidad de 120 clientes a septiembre de 2012 (47 clientes al 31 de diciembre de 2011).

26.7. Riesgo de descalce.

26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 57 días, y los créditos otorgados a la compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 180 días, con un promedio de 81 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US\$ y Corfo). Si bien existe un leve descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la sociedad rota 6,3 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM\$ 1.900 como promedio.

Las operaciones de leasing tienen un promedio de recuperación de 31 meses, generando un descalce de plazo con respecto al financiamiento, lo cual será solucionado con la próxima colocación de un bono a largo plazo en 3 años.

26.7.2. Moneda.

La sociedad mantiene un crédito hipotecario reajutable, expresado en UF con motivo de la adquisición del piso 6° del Edificio de Capitales, el cual es ocupado por sus oficinas. Se produciría un descalce debido a que las colocaciones están expresadas en valores nominales y la generación de ingresos es en esa base. Sin embargo, producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción de cartera expresada en UF y el hecho que el financiamiento de las colocaciones se efectúa en pesos nominales, el descalce está minimizado. Si bien este riesgo está presente, se estima que durante el último trimestre 2012 se colocará un bono en UF para el calce de las operaciones de leasing tanto en plazo en como 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.

27. MEDIO AMBIENTE

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

28. SANCIONES

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

29. HECHOS POSTERIORES

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

La serie colocada corresponde a la Serie B (BEURO-B), con fecha de emisión 1/9/2012, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3.5 años, a una tasa de 5.5% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 1/3/2016.

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

Entre el 1 de octubre de 2012 y el 29 de noviembre de 2012, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.

30. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO (PROFORMA)

Con fecha 3 de febrero 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Circular N° 2.058 la cual requiere la preparación del estado de flujo de efectivo bajo la modalidad del método directo en carácter de proforma no comparativo a las Sociedades que actualmente se encuentran efectuando el método indirecto. Dicho estado proforma no forma parte de los estados financieros intermedios básicos. Al 30 de septiembre de 2012, el detalle de la información antes señalada es la siguiente:

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO
MODALIDAD PROFORMA
Al 30 de septiembre de 2012

	01/01/2012
	30/09/2012
	M\$
Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,074,191
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	7,952,605
Otros cobros por actividades de operación	600,183,393
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,872,228
Pagos a y por cuenta de los empleados	-2,025,345
Otros pagos por actividades de operación	-611,315,665
Dividendos pagados	-3,200,000
Intereses pagados	-3,002,320
Intereses recibidos	2,526,073
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	354,459
Otras entradas (salidas) de efectivo	-501,014
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-8,825,851
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	-128,093
Compras de activos intangibles	-3,355
Intereses recibidos	115,735
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-15,713
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	110,767,599
Total importes procedentes de préstamos	110,767,599
Préstamos de entidades relacionadas	42,715,041
Pagos de préstamos	-103,796,024
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-39,719,257
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	9,967,359
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,125,795
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1,125,795
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2,983,851
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4,109,646