



EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

MILES DE PESOS (M\$)



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de agosto de 2015

Señores Accionistas y Directores
Eurocapital S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Eurocapital S.A. y filial al 30 de junio de 2015, y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios.



Santiago, 25 de agosto de 2015
Eurocapital S.A.
2

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Este cambio de marco contable no tiene efectos sobre los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos. Los efectos sobre el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 se presentan en Nota 2. Nuestra conclusión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos – Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014

Con fecha 9 de marzo de 2015 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Eurocapital S.A. y filial, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Otros asuntos – Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2014

Los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y en nuestro informe, de fecha 28 de agosto de 2014, concluimos que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto J. Villanueva B.'.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6

The PricewaterhouseCoopers logo, written in a large, stylized, cursive script.

EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre 2014

	Número Nota	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.444.114	5.789.783
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	100.864.514	94.945.937
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	1.181.997	533.336
Activos por impuestos, corrientes	14	1.209.948	2.142.232
Total de activos corrientes		109.700.573	103.411.288
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	217.999	188.708
Derechos por cobrar, no corrientes	8	10.191.241	9.104.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	1.164.458	1.359.118
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	32.504	26.829
Propiedades, planta y equipo	13	1.198.259	1.217.599
Activos por impuestos diferidos	14	64.052	94.523
Total de activos no corrientes		12.868.513	11.991.686
TOTAL ACTIVOS		122.569.086	115.402.974

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre 2014

	Número Nota	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	78.220.604	40.291.598
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	8.717.616	8.411.114
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	12.214.787	13.501.063
Pasivos por impuestos, corrientes	14	100.586	149.071
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		75.802	70.841
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	892.701	1.732.082
Total de pasivos corrientes		100.222.096	64.155.769
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	-	28.553.473
Total de pasivos no corrientes		-	28.553.473
TOTAL PASIVOS		100.222.096	92.709.242
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	20.680.197	19.118.140
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	1.664.931	3.575.503
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		22.345.128	22.693.643
Participaciones no controladoras		1.862	89
Patrimonio total		22.346.990	22.693.732
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		122.569.086	115.402.974

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
 ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
 Al 30 de junio 2015 y 2014 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO		ACUMULADO	
		01/01/2015 30/06/2015	01/01/2014 30/06/2014	01/04/2015 30/06/2015	01/04/2014 30/06/2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	10.307.705	10.553.747	5.435.453	5.438.590
Costo de ventas	20	(3.927.824)	(3.592.529)	(1.850.018)	(2.028.340)
Ganancia bruta		6.379.881	6.961.218	3.585.435	3.410.250
Otros ingresos por función		706.903	200.921	494.767	179.157
Gasto de administración	21	(3.321.550)	(3.031.059)	(1.752.813)	(1.569.189)
Otros gastos, por función		(613.566)	(679.417)	(303.418)	(341.193)
Otras ganancias (pérdidas)		132	-	132	-
Diferencias de cambio	23	6.840	(149.531)	(39.102)	(38.284)
Resultados por unidades de reajuste		51.793	(63.836)	49.957	38.680
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		3.210.433	3.238.296	2.034.958	1.679.421
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(731.195)	(478.826)	(460.513)	(223.266)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.479.238	2.759.470	1.574.445	1.456.155
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.477.465	2.757.770	1.573.636	1.455.364
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		1.773	1.700	809	791
Resultado integral total		2.479.238	2.759.470	1.574.445	1.456.155
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		3,74	4,94	2,37	2,88
Ganancia (pérdida) por acción básica		3,74	4,94	2,37	2,88

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
Al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015	19.118.140	3.575.503	22.693.643	89	22.693.732
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	2.477.465	2.477.465	1.773	2.479.238
Resultado integral	-	2.477.465	2.477.465	1.773	2.479.238
Emisión de patrimonio	1.562.057	(1.562.057)	-	-	-
Dividendos	-	(2.825.980)	(2.825.980)	-	(2.825.980)
Total de cambios en patrimonio	1.562.057	(1.910.572)	(348.515)	1.773	(346.742)
Saldo Final Período Actual 30/06/2015	20.680.197	1.664.931	22.345.128	1.862	22.346.990

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido (M\$)	Ganancias (pérdidas) acumuladas (M\$)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	Participación no controladora (M\$)	Patrimonio total (M\$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2014	14.445.205	3.538.955	17.984.160	197	17.984.357
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	2.757.770	2.757.770	1.700	2.759.470
Resultado integral	-	2.757.770	2.757.770	1.700	2.759.470
Emisión de patrimonio	1.516.695	(1.516.695)	-	-	-
Dividendos	-	(2.849.591)	(2.849.591)	-	(2.849.591)
Total de cambios en patrimonio	1.516.695	(1.608.516)	(91.821)	1.700	(90.121)
Saldo Final Período Actual 30/06/2014	15.961.900	1.930.439	17.892.339	1.897	17.894.236

EUROCAPITAL S.A. y FILIAL
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO
 Al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

	01/01/2015 30/06/2015 M\$	01/01/2014 30/06/2014 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Otros cobros por actividades de operación	262.461.944	295.114.060
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.410.497)	(7.341.482)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.082.038)	(1.917.622)
Otros pagos por actividades de operación	(255.045.069)	(274.128.287)
Intereses pagados	(1.627.959)	(1.329.524)
Intereses recibidos	17.059	14.051
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	520.854	84.579
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.165.706)	10.495.775
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(800.000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(63.354)	(21.362)
Compras de activos intangibles	(16.011)	(7.378)
Cobros a entidades relacionadas	291.148	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(588.217)	(28.740)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	82.794.535	91.027.058
Total importes procedentes de préstamos	82.794.535	91.027.058
Préstamos de entidades relacionadas	19.350.218	34.157.536
Pagos de préstamos	(74.674.431)	(96.866.141)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(19.417.270)	(30.711.691)
Dividendos pagados	(3.644.798)	(3.538.955)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4.408.254	(5.932.193)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	654.331	4.534.842
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	654.331	4.534.842
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.789.783	4.549.191
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6.444.114	9.084.033

EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS)

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES	12
1.1. Nombre de la entidad	12
1.2. RUT de la entidad	12
1.3. Número del registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile	12
1.4. Domicilio de la entidad	12
1.5. Forma legal de la entidad	12
1.6. País de incorporación	12
1.7. Domicilio de la sede social	12
1.8. Nombre de la entidad controladora.	13
1.9. Nombre de la entidad controladora principal.	13
1.10. Número de empleados consolidados por área.	13
1.11. Número de empleados consolidados al final del período.	13
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.	13
1.13. Información de la empresa.	13
1.14. Actividades de la empresa.	14
1.15. Información de la filial.	14
1.16. Actividades de la filial	15
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	15
2.1. Período contable.	15
2.2. Bases de preparación y moneda funcional.	16
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	17
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias	17
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas	18
2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas por adopción anticipada.	18
2.4. Bases de conversión.	20
2.5. Bases de consolidación.	20
2.6. Segmentos operacionales.	21
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.	21
2.8. Activos financieros.	21
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.	21
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.	22
2.8.2.1. Operaciones de factoring.	22
2.8.2.2. Operaciones de leasing.	22
2.9. Contratos de leasing.	22
2.10. Retenciones por factoring.	23
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.	23
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.	23
2.13. Propiedades, planta y equipo.	23
2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.	23
2.15. Activos intangibles.	24
2.16. Préstamos que devengan intereses.	24
2.17. Obligaciones con el público.	24
2.18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	24
2.19. Ingresos de actividades ordinarias.	25
2.20. Costo de ventas.	25
2.21. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.	25
2.22. Contratos Derivados.	26
2.23. Provisiones.	26

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.	26
2.24. Dividendo mínimo.	26
2.25. Estado de Flujo de efectivo.	26
2.26. Moneda funcional.	27
3. CAMBIOS CONTABLES.....	27
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS	27
4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring y de leasing.	27
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	27
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	27
4.4. Activos intangibles.....	27
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.	27
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS.....	28
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	30
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	30
7.1. Derechos en acciones:.....	30
7.2. Instrumentos financieros derivados.....	30
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	31
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	31
8.2. Operaciones de factoring.	31
8.3. Tipos de factoring.	31
8.4. Operaciones de leasing.....	31
8.5. Morosidad.	32
8.5.1. Morosidad de operaciones de factoring.	32
8.5.2. Política con relación a la morosidad de operaciones de factoring.....	32
8.5.2.1. Facturas.	32
8.5.2.2. Cheques.	32
8.5.2.3. Letras y pagarés.	32
8.5.2.4. Otros documentos.	33
8.5.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	33
8.5.4. Política con relación a la morosidad de operaciones de leasing	33
8.5.4.1. Primera cuota morosa.	33
8.5.4.2. Segunda cuota morosa.	33
8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.	34
8.6.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.	34
8.6.2. Determinación de la provisión por pérdida de deterioro de valor de operaciones de factoring.	34
8.7. Castigos.....	35
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.	35
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	36
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.	36
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.	36
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	36
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.	37
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.	38
10.5.1 Miembros del directorio al 30 de junio de 2015.	38
10.5.2 Personal clave al 30 de junio de 2015	38
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS	39
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	39
12.1. Cuadro detalle.	39
12.2. Movimientos período 2015 y ejercicio 2014.....	39
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.	40
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	40
13.1. Cuadro detalle.	40
13.2. Cuadro de movimientos.	41
13.3. Cuadro vida útil de propiedades, plantas y equipos.	41

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	42
14.1. Información general.	42
14.2. Impuestos diferidos.	43
14.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	43
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.	43
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	43
15.1. Cuadro resumen.	43
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.	44
15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos	45
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	48
18. PATRIMONIO	48
18.1. Capital emitido.	48
18.2. Provisión de dividendos.	48
18.3. Distribución de dividendos.	48
18.4. Cambios en el capital.	49
18.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.	49
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	49
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS	50
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	51
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS	51
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.	52
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	52
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	59
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	62
26.1. Evaluación de clientes.....	62
26.2. Análisis de crédito.....	62
26.3. Decisiones de crédito.	62
26.4. Sistema de información interno y acciones de control.	63
26.5. Riesgo de cartera.	63
26.5.1. Mecanismos de mitigación.	63
26.5.2. Calidad de los créditos.....	64
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.	64
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.	67
26.5.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.	67
26.6. Riesgo de concentración de cartera.	67
26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo.	68
26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento.....	68
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.....	68
26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal.	69
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.	69
26.7. Riesgo de descalce.	70
26.7.1. Plazo.	70
26.7.2. Moneda.....	70
26.7.3. Tipo de cambio.	70
27. MEDIO AMBIENTE.....	71
28. SANCIONES.....	71
29. HECHOS POSTERIORES	71

**EUROCAPITAL S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(NO AUDITADOS)**

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1.1. Nombre de la entidad.

EUROCAPITAL S.A.

1.2. RUT de la entidad.

96.861.280-8

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

774

1.4. Domicilio de la entidad.

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

1.5. Forma legal de la entidad.

Sociedad Anónima Cerrada

1.6. País de incorporación.

Chile

1.7. Domicilio de la sede social.

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

1.8. Nombre de la entidad controladora.

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

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

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad registra al 30 de junio de 2015, Nivel gerencial 5 empleados (6 al 30 de junio de 2014); área comercial 80 empleados (67 al 30 de junio de 2014); área de administración y operaciones 131 empleados (133 al 30 de junio de 2014).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

216 empleados al 30 de junio de 2015 (206 al 30 de junio de 2014).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

217 empleados por el período terminado el 30 de junio de 2015 (205 por el período terminado el 30 de junio de 2014)

1.13. Información de la empresa.

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

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

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

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

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

1.14. Actividades de la empresa

El objeto principal de la empresa es:

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

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

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

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

1.15. Información de la filial

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

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

1.16. Actividades de la filial

El objeto principal de la filial es:

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

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de junio de 2015 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre 2014.

El Estado de Resultados Integrales por Función refleja los movimientos acumulados al primer semestre de los años 2015 y 2014 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de los años 2015 y 2014.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014.

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

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros de Eurocapital S.A. corresponden al período terminado al 30 de junio de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de agosto de 2015.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles” - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, “Información a revelar sobre partes relacionadas” - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable”- Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas para las cuales se ha efectuado adopción anticipada.

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

2.3.3. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2017

Eurocapital decidió aplicar anticipadamente esta norma desde el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, cuya vigencia obligatoria es 1 de enero 2018. Dada la operación de Eurocapital, su adopción no tuvo efectos significativos en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01/01/2016
Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016

Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	01/01/2016
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.	01/01/2016
<u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)</u> <u>Emitidas en septiembre de 2014.</u>	01/01/2016
NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".	

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7.

(1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez.

(2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

01/01/2016

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

01/01/2016

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

2.4. Bases de conversión.

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

	30/06/2015	31/12/2014
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	639,04	606,75
Unidad de fomento (UF)	24.982,96	24.627,10

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	30/06/2015	31/12/2014
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481

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

2.6. Segmentos operacionales.

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

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

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

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

2.8.2.1. Operaciones de factoring.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de clientes en su mayoría la modalidad de factoring con responsabilidad. Se les deducen las retenciones por factoring y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 90.266.383 (M\$ 85.290.600 al 31 de diciembre de 2014) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 2.964.572 (M\$ 902.177 al 31 de diciembre de 2014).

2.8.2.2. Operaciones de leasing.

Se incluyen en este rubro los contratos de leasing Financiero. Se les deducen los intereses no devengados; el IVA diferido y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan valorizados como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 9.825.159 (M\$ 9.066.656 al 31 de diciembre de 2014) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 7.226.669 (M\$ 8.202.732 al 31 de diciembre de 2014).

2.9. Contratos de leasing.

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

2.10. Retenciones por factoring.

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

2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

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

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

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

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

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Propiedades, planta y equipo.

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

2.14. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.15. Activos intangibles.

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

2.16. Préstamos que devengan intereses.

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

2.17. Obligaciones con el público.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

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

2.20. Costo de ventas.

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

2.21. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

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

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

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

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

2.22. Contratos Derivados.

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

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

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

2.23. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.23.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.24. Dividendo mínimo.

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

2.25. Estado de Flujo de efectivo.

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

2.26. Moneda funcional.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

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

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

4.4. Activos intangibles.

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

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

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

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

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

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

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

Al 30 de junio 2015

	Factoring M\$	Leasing M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.375.481	68.633	6.444.114
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	90.587.935	10.276.579	100.864.514
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.181.997	-	1.181.997
Activos por impuestos, corrientes	224.291	985.657	1.209.948
Total de activos corrientes	98.369.704	11.330.869	109.700.573
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	217.999	-	217.999
Derechos por cobrar, no corrientes	2.964.572	7.226.669	10.191.241
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	1.164.458	-	1.164.458
Activos intangibles distintos de la plusvalía	32.504	-	32.504
Propiedades, planta y equipo	1.198.259	-	1.198.259
Activos por impuestos diferidos	64.052	-	64.052
Total de activos no corrientes	5.641.844	7.226.669	12.868.513
TOTAL DE ACTIVOS	104.011.548	18.557.538	122.569.086
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	61.217.885	17.002.719	78.220.604
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7.162.797	1.554.819	8.717.616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.214.787	-	12.214.787
Pasivos por impuestos, corrientes	100.586	-	100.586
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	75.802	-	75.802
Otros pasivos no financieros, corrientes	892.701	-	892.701
Total de pasivos corrientes	81.664.558	18.557.538	100.222.096
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	-	-	-
PATRIMONIO			
Capital Emitido	20.680.197	-	20.680.197
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.664.931	-	1.664.931
Participaciones no controladoras	1.862	-	1.862
Total Patrimonio	22.346.990	-	22.346.990
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	104.011.548	18.557.538	122.569.086

Al 31 de diciembre 2014

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Fondo fijo				4.957	4.300
Saldos en bancos moneda nacional				4.860.223	3.650.944
Saldos en bancos moneda extranjera				150.160	146.421
Fondos Mutuos	R.U.T.	País	Moneda		
Scotia Fondos Mutuos	96.634.320-6	Chile	Peso	-	610.112
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	96.767.630-6	Chile	Dólar	77.324	-
Banco Estado Adm. Gral. De Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	-	55.006
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				6.444.114	5.789.783

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			30/06/2015	31/12/2014
Entidad	País	Moneda	M \$	M \$
Derechos en International Factors Group	Bélgica	Euros	356	369
Total			356	369

7.2. Instrumentos financieros derivados

Otros activos financieros, no corrientes		
Swap	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Valor justo derivados moneda extranjera	217.643	188.339
Total	217.643	188.339
Total Otros activos financieros, no corrientes	217.999	188.708

Al 30 de junio 2015 la Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados de moneda, los que deben ser registrados a su valor razonable, utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

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

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Total	100.864.514	94.945.937
Operaciones de factoring	90.266.383	85.290.600
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	66.252.298	75.120.512
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	28.051.487	13.740.094
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(4.138.259)	(3.767.791)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	100.857	197.785
Operaciones de leasing	9.825.159	9.066.656
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	1.463.578	1.525.731
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	9.309.521	8.471.616
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(947.940)	(930.691)
Otras Cuentas por Cobrar	772.972	588.681
Otras Cuentas por Cobrar	772.972	588.681

Derechos por cobrar, no corrientes	10.191.241	9.104.909
Operaciones de factoring	2.964.572	902.177
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	2.373.719	222.870
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	590.853	679.307
Operaciones de leasing	7.226.669	8.202.732
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	355.628	719.178
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	6.871.041	7.483.554

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

8.2. Operaciones de factoring.

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

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de correspondal, como miembro de la cadena International Factors Group. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 7,9% de la cartera de factoring al 30 de junio de 2015 (10,7% al 31 de diciembre de 2014).

8.4. Operaciones de leasing.

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

8.5. Morosidad.

8.5.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango	30/06/2015 M \$	% Cartera	31/12/2014 M \$	% Cartera
1a 30 días	6.544.885	6,73%	9.649.882	10,75%
31a 60 días	2.593.665	2,67%	2.340.894	2,61%
61a 90 días	352.461	0,36%	681.630	0,76%
91a 120 días	136.910	0,14%	86.327	0,10%
121a 150 días	198.812	0,20%	313.796	0,35%
151a 180 días	103.779	0,11%	123.052	0,14%
181a 210 días	335.150	0,34%	100.461	0,11%
211a 250 días	147.904	0,15%	175.275	0,20%
251a 365 días	593.854	0,61%	194.494	0,22%
más de 365 días	327.107	0,34%	395.387	0,44%
	11.334.527	11,65%	14.061.198	15,68%

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

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

8.5.2.1. Facturas.

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

8.5.2.2. Cheques.

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

8.5.2.3. Letras y pagarés.

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

8.5.2.4. Otros documentos.

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

8.5.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango	30/06/2015 M \$	% Cartera	31/12/2014 M \$	% Cartera
1a 30 días	639.085	3,55%	593.867	3,26%
31a 60 días	379.404	2,11%	347.936	1,91%
61a 90 días	255.052	1,42%	264.474	1,45%
91a 120 días	150.961	0,84%	152.154	0,84%
121a 150 días	109.534	0,61%	90.132	0,50%
151a 180 días	116.158	0,65%	73.368	0,40%
181a 210 días	92.403	0,51%	36.313	0,20%
211a 250 días	128.056	0,71%	42.646	0,23%
251a 365 días	221.606	1,23%	84.228	0,46%
más de 365 días	176.637	0,98%	133.116	0,73%
	2.268.896	12,61%	1.818.234	9,98%

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

8.5.4.1. Primera cuota morosa.

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

8.5.4.2. Segunda cuota morosa.

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

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

8.6. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de factoring	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	3.767.791	3.927.534
Adiciones	1130.126	1094.881
Castigos	(759.528)	(941.040)
Reversos	(130)	(313.584)
Total	4.138.259	3.767.791

Provisión por pérdida de deterioro de valor Operaciones de leasing	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	930.691	347.950
Adiciones	133.693	653.385
Castigos	(44.056)	-
Reversos	(72.388)	(70.644)
Total	947.940	930.691

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11.

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

Al 30 de junio de 2015

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto Provisionado M \$
Provisión cartera vigente	87.346.074	2.070.402
Provisión cartera morosa		
1a 15 días	5.202.085	106.016
16 a 30 días	1342.799	47.148
31a 60 días	2.593.665	94.464
61a 90 días	352.461	72.246
91a 180 días	439.501	343.967
más 181 días	1404.016	1404.016
Total Cartera	98.680.601	4.138.259

Al 31 de diciembre de 2014

Tramo	Capital Adeudado M \$	Monto Provisionado M \$
Provisión cartera vigente	76.901.366	184.1348
Provisión cartera morosa		
1a 15 días	6.919.031	217.878
16 a 30 días	2.730.851	72.470
31a 60 días	2.340.894	194.991
61a 90 días	681.630	168.045
91a 180 días	523.175	407.441
más 181 días	865.617	865.618
Total Cartera	90.962.564	3.767.791

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

8.7. Castigos.

Los castigos efectuados durante el período que corresponden a operaciones de factoring al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 759.528 (M\$ 941.040 al 31 de diciembre de 2014) y a operaciones de Leasing al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$44.056 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2014).

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

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

Al 30 de junio de 2015.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	30/06/2015 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	1578.934	1578.934	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	28.051487	-	26.291066	1760.421	-	-	-
Derechos por cobrar	Dólar	590.853	-	-	-	435.168	155.685	-
Derechos por derivados Swap	Dólar	2.213.868	-	-	2.213.868	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	356	-	-	-	-	-	356
Total		32.435.498	1.578.934	26.291.066	3.974.289	435.168	155.685	356

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	30/06/2015 M\$	Corriente M\$		No Corriente M\$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	30.344.361	26.461.149	3.883.212	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	126.156	126.156	-	-	-	-
Otorgamientos pendientes de giro	Dólar	297.120	297.120	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	1545.135	1545.135	-	-	-	-
Total		32.312.822	28.429.610	3.883.212	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2014 M\$	Corriente M\$			No Corriente M\$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más de 5 años e indefinido
Saldos en bancos	Dólar	1469.421	1469.421	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	13.740.094	-	11.642.378	2.097.716	-	-	-
Derechos por cobrar	Dólar	679.307	-	-	-	445.779	233.528	-
Derechos por derivados Swap	Dólar	4.130.788	-	-	-	4.130.788	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	369	-	-	-	-	-	369
Total		20.069.979	1.469.421	11.642.378	2.097.716	4.626.567	233.528	369

Pasivos en moneda extranjera

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

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Director	Pesos chilenos	4.271863-7	419	8.320
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.897	800
Miguel Zegers Vial	Chile	Director	Pesos chilenos	5.895.043-2	61.248	50.950
Inversiones Los Pozos Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.127.182-2	333	-
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad parientes consanguíneos	Pesos chilenos	76.302.000-2	9.289	-
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	266	-
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	1078.342	472.929
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	18.914	337
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	9.289	-
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					1.181.997	533.336

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	194.075	226.519
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	232.892	271.824
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	155.265	181.216
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	582.226	679.559
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					1.164.458	1.359.118

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Jimena Larraín Alcalde	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	1773.008-8	-	8.213
María Isabel Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad accionista	Pesos chilenos	2.859.159-4	32.329	34.634
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	22.647	22.388
Manuela Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.106.804-3	20.661	20.243
Alvaro Astaburuaga Letelier	Chile	Director	Pesos chilenos	4.271.863-7	22.607	89.558
M ^a Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	616.310	603.614
M ^a Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	6.078	5.949
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	4.661.252-3	131.811	127.847
María Luisa Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	48.274	48.281
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	404	-
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	17.022	17.769
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	236.216	249.623
Lucía Isabel Kufferath Gómez	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	6.998.685-4	724.571	-
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	42.578	45.619
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	9.579.747-4	7.810	7.645
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-1	4.444	4.353
Max Echenique Burr	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.959.571-4	15.632	15.301
María Francisca Robert Tocornal	Chile	Pariente afinidad director	Pesos chilenos	16.017.529-1	132.484	127.319
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	11.471	11.236
María Ignacia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	17.404.803-7	3.056	10.10
Agrícola Río Caren Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a accionista	Pesos chilenos	76.064.574-5	1171	11025
Inversiones Los Pozos Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.127.182-2	1564.973	284.804
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	-	1499.676
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	-	1337.485
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	4.619.336	4.434.903
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	2.424.230	2.337.577
Deltak Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	985.238	718.134
Promot. Com. De Negocios Achurra y Valdes Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	78.031.690-1	523.434	1437.058
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					12.214.787	13.501.063

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

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	30/06/2015		31/12/2014	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Jimena Larraín Alcalde	1773.008-8	RELAC.ACC.	PAGARE	4.684	(31)	426.309	(1999)
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	40
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	54.146	(418)	87.217	(1077)
Manuela Achurra Larraín	4.106.804-3	RELAC.ACC.	PAGARE	41.093	(418)	79.570	(899)
Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-8	RELAC.ACC.	PAGARE	14.812	(1905)	324.282	(14.803)
Mª Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	1220.336	(12.696)	2.083.776	(29.014)
Mª Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	11.985	(129)	11.717	(127)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	374.484	(3.976)	529.492	(8.627)
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	96.813	(993)	190.415	(2.429)
Miguel Zegers Vial	5.895.043-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	60.000	2.631	50.000	950
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	37.136	(367)	49.569	(439)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	488.821	(5.178)	2.494.419	(11.544)
Lucía Kufferath Gómez	6.998.685-4	RELAC.ACC.	PAGARE	1446.849	(2.194)	-	-
Alejandra Isabel Guzmán Valderrama	9.579.747-4	RELAC.ACC.	PAGARE	15.448	(165)	29.858	(380)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	8.810	(91)	17.053	(210)
María Francisca Robert Tocornal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	263.330	(990)	282.892	(1849)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	22.730	(236)	45.007	(507)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	5.062	(45)	2.010	(10)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	190.650	7.359	218.747	7.773
Agrícola Río Caren Ltda.	76.046.521-6	RELAC.ACC.	PAGARE	12.280	(146)	72.857	(970)
Inv.Los Pozos Ltda.	76.127.182-2	ACCIONISTA	PAGARE	119.015	(6.529)	1789.773	(28.753)
Inv.Los Pozos Ltda.	76.127.182-2	ACCIONISTA	EFEC.COM.	380.000	(3.678)	-	-
Servicios Financieros Apoquindo Ltda.	76.237.846-9	RELAC.ACC.	FACTURA	153.652	(153.652)	461.856	(461.856)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	5.393	(65.336)	2.880.358	(131.343)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	152.524	5.887	174.998	6.219
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	228.781	8.831	262.496	9.327
Inversiones La Abadía Ltda.	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	57.1950	22.077	656.241	23.318
Inversiones La Abadía Ltda.	76.538.540-7	ACCIONISTA	EFEC.COM.	324.000	(4.695)	-	-
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(37.556)	1262.374	(75.111)
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	76.753.530-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	740.000	8.411	-	-
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	898.384	(186.907)	10.821.388	(422.821)
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	EFEC.COM.	972.000	(14.084)	-	-
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	490.273	(98.974)	4.820.054	(198.231)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	EFEC.COM.	504.000	(7.303)	-	-
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	ACCIONISTA	PAGARE	3.846.985	(27.104)	5.950.223	(122.033)
Promotora Com y De Negocios Achurra y Valdes L	78.031.690-K	ACCIONISTA	PAGARE	5.230.442	(49.814)	5.708.337	(121.142)
Promotora Com y De Negocios Achurra y Valdes L	78.031.690-K	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	(18.166)	535.000	(15.571)
Soc. Moreno y Cía Ltda.	83.527.300-8	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	558.093	(6.309)
Inmob.e Inv.Quilicura S.A	96.694.730-6	ACCIONISTA	PAGARE	83.853	(329)	403.045	(14.545)
TOTALES				20.070.721	(648.909)	43.279.426	(1.624.972)

Los pagarés mantenidos por la Sociedad con entidades relacionadas se presentan dentro del rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”.

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

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

10.5.1 Miembros del directorio al 30 de junio de 2015.

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

Al 30 de junio de 2015 el Directorio de la Sociedad no ha percibido remuneraciones por este concepto (M\$ 2.372 al 30 de junio de 2014).

10.5.2 Personal clave al 30 de junio de 2015

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

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período al 30 de junio 2015 y 2014, es el siguiente:

	30/06/2015	30/06/2014
Beneficios y gastos de personal clave	M \$	M \$
Sueldos y salarios	219.649	248.010
Beneficios a corto plazo a los empleados	15.121	3.574
Beneficios por terminación	1096	1264
Otros gastos de personal	1451	1945
Total beneficios y gastos de personal	237.317	254.793

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de la subsidiaria al 30 de junio de 2015 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos ordinarios M\$	Gastos ordinarios M\$
Eurocapital Servicios S.A.	108.853	397.390	329.367	-	1.133.749	(897.866)

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

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

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro Detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Activos Intangibles, Neto	32.504	26.829
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	32.211	26.536
Activos Intangibles, Bruto	108.137	92.126
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	107.844	91.833
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	75.633	65.297
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	75.633	65.297

12.2. Movimientos período 2015 y ejercicio 2014.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 30 de junio de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2014 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial neto	26.829	31.904
Adiciones	16.011	13.479
(-) Amortizaciones	(10.336)	(18.554)
Total neto	32.504	26.829

12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.

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

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

La amortización se encuentra presentada dentro de Gastos de administración.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

13.1. Cuadro Detalle.

La composición de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período al 30 de junio de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2014, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.198.259	1.217.599
Terrenos, Neto	200.791	200.791
Edificios, Neto	590.439	598.956
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	50.164	48.307
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	141.445	144.182
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	200.408	225.363
Vehículos, Neto	15.012	-

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	2.135.434	2.072.393
Terrenos, Bruto	200.791	200.791
Edificios, Bruto	806.176	806.177
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	217.309	201.729
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	322.924	309.342
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	571.857	554.354
Vehículos, Bruto	16.377	-

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	937.175	854.794
Edificios	215.737	207.221
Equipamiento de Tecnologías de la Información	167.145	153.422
Instalaciones Fijas y Accesorios	181.479	165.160
Mejoras de Bienes Arrendados	371.449	328.991
Vehículos	1.365	-

13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el período terminado el 30 de junio de 2015 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Vehículos Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	200.791	598.956	48.307	144.182	225.363	-	1.217.599
Adiciones	-	-	6.892	13.583	17.504	6.377	63.356
Gasto por Depreciación	-	(8.517)	(11.035)	(16.320)	(42.459)	(1365)	(82.696)
Cambios, Total	-	(8.517)	1.857	(2.737)	(24.955)	15.012	(19.340)
Saldo Final	200.791	590.439	50.164	141.445	200.408	15.012	1.198.259

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedad, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	200.791	615.987	29.443	78.662	241.731	1.166.614
Adiciones	-	-	43.665	88.754	622.78	194.697
Gasto por Depreciación	-	(17.031)	(24.901)	(23.234)	(78.646)	(143.712)
Cambios, Total	-	(17.031)	18.864	65.520	(16.368)	50.985
Saldo Final	200.791	598.956	48.307	144.182	225.363	1.217.599

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

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30/06/2015	31/12/2014
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	-

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. Información General.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Impuesto a la renta	(721.006)	(749.147)
Impuesto por recuperar	491.958	422.108
PPM	522.883	1.258.683
Crédito Sence	-	24.919
Crédito 4 % activo fijo	1.929	5.597
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	914.184	1.180.072
Total	1.209.948	2.142.232

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Impuesto único de los trabajadores	24.232	28.619
Impuesto retenido por honorarios	2.745	7.648
PPM por pagar	73.609	112.804
Total	100.586	149.071

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

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

Para el año 2015, la tasa de impuesto a la renta es de un 22,5% determinado sobre la renta líquida imponible del año.

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

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

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

14.2. Impuestos Diferidos.

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

Activos y pasivos por Impuestos Diferidos	30/06/2015		31/12/2014	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	51235	-	79.955
Contratos de leasing	-	3.762.181	-	3.792.311
Provisiones	1586.055	-	1401448	-
Activos fijos en leasing	2.291.413	-	2.565.341	-
Totales por impuestos diferidos	3.877.468	3.813.416	3.966.789	3.872.266

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

	30/06/2015 M\$	30/06/2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gastos por impuestos corrientes	(721.006)	(256.866)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(721.006)	(256.866)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(10.189)	(221.960)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	(10.189)	(221.960)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(731.195)	(478.826)

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	30/06/2015 Base Imponible	Tasa 22,5%	30/06/2014 Base Imponible	Tasa 20,0%
Resultado antes de impuestos	3.210.433	722.347	3.238.293	647.659
Diferencia temporarias y permanentes	39.324	8.848	(844.165)	(168.833)
Ajustes tributarios v/s financieros	39.324	8.848	(844.165)	(168.833)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	3.249.757	731.195	2.394.128	478.826
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		22,78%		14,79%

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro Resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$	30/06/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Tipo de crédito				
Total	78.220.604	40.291.598	-	28.553.473
Bancarios	29.181.366	18.516.725	-	4.140.894
Bancario \$	2.116.017	9.640.046	-	-
Bancario UF	-	17.902	-	-
Bancario US\$	27.065.349	8.858.777	-	4.140.894
Otras IF	3.212.800	6.095.683	-	-
Otras I.F. US\$	3.212.800	6.095.683	-	-
Efectos de comercio y bonos	45.826.438	15.679.190	-	24.412.579
Efectos de comercio \$	20.570.687	15.285.467	-	-
Bonos UF	25.255.751	393.723	-	24.412.579

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

Saldos al 30 de junio de 2015

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.011000-3	Bco. Internacional	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,66%	1,66%	2.092.403	-	-	-	-	2.092.994
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.013000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,68%	4,68%	906.435	-	-	-	-	910.530
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023000-9	Bco. CorpBanca	Chile	Dólar	Al vencimiento	10,1%	10,1%	1534.987	-	-	-	-	1536.444
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030000-7	Bco. Estado de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,18%	1,18%	1272.191	-	-	-	-	1274.615
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	10,8%	10,8%	639.193	-	-	-	-	640.765
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	19,1%	19,1%	6.203.388	-	-	-	-	6.216.259
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,14%	1,14%	3.502.826	-	-	-	-	3.509.702
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	4,96%	4,96%	1209.582	-	-	-	-	1219.824
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080000-K	Bco. Bice	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,13%	1,13%	639.640	-	-	-	-	640.321
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consorcio	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,55%	1,55%	3.845.963	-	-	-	-	3.845.946
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,58%	2,58%	1606.400	1606.400	-	-	-	3.226.511
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,20%	4,20%	1327.395	2.170.427	-	-	-	3.724.040
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	2,81%	2,81%	3.836.936	-	-	-	-	3.982.843
Total de créditos, corriente										28.617.339	3.776.827	-	-	-	32.820.794

Saldos al 31 de diciembre de 2014

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,64%	4,64%	503.361	-	-	-	-	503.612
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.013000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,20%	4,20%	1902.217	-	-	-	-	1906.650
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.023000-9	CorpBanca	Chile	Peso	Al vencimiento	4,08%	4,08%	1505.304	-	-	-	-	603.876
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030000-7	Estado de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	4,14%	4,14%	1508.453	-	-	-	-	1509.660
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	10,1%	10,1%	1760.710	-	-	-	-	1762.433
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	4,47%	4,47%	3.012.946	-	-	-	-	3.027.765
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	10,1%	10,1%	1.153.019	-	-	-	-	1.154.762
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	4,60%	4,60%	1207.966	-	-	-	-	1209.192
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080000-K	Bco. Bice	Chile	Dólar	Al vencimiento	1,15%	1,15%	1214.393	-	-	-	-	1215.752
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Corp. interamericana de inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,53%	2,53%	6.095.682	-	-	-	-	6.101.667
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,42%	4,42%	1898.134	-	4.140.894	-	-	6.198.380
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Sin RUT	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	3,23%	3,23%	2.832.521	-	-	-	-	2.838.596
96.861330 - 8	Euroc. Servicios S.A.	Chile	97.080000-K	Bco. Bice	Chile	UF	Mensual	6,37%	6,37%	17.902	-	-	-	-	17.902
Total de créditos, corriente										24.612.408	-	4.140.894	-	-	28.050.247

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos

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

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

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

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

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

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Línea 021	29/06/2006	10 años	300.000	Peso	3.633.169	2.972.262	-	-
Línea 026	23/07/2007	10 años	300.000	Peso	987.810	4.978.455	-	-
Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000	Peso	11991792	3.413.902	-	-
Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000	Peso	-	3.920.848	-	-
Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000	Peso	3.957.916	-	-	-
Línea de bonos 727	01/09/2012	3,5 años	1000.000	UF	25.255.751	393.723	-	24.412.579
Total Efectos de comercio y bonos					45.826.438	15.679.190	-	24.412.579

Saldo de efectos de comercio y bono por serie al 30 de junio de 2015.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 88-B	6,84%	6,84%	-	1874.456	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 021	Serie 89-B	6,96%	6,96%	-	1758.713	-	-	-	1880.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 026	Serie 82-C	5,28%	5,28%	987.810	-	-	-	-	1000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 62-E	7,44%	7,44%	1630.633	-	-	-	-	1635.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 63-E	7,20%	7,20%	1904.606	-	-	-	-	1915.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 66-E	4,80%	4,80%	1994.205	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 67-E	4,92%	4,92%	1990.291	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 68-E	4,80%	4,80%	1988.936	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 086	Serie 69-E	4,92%	4,92%	2.483.121	-	-	-	-	2.500.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 01G	4,92%	4,92%	1982.700	-	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	Nº 108	Serie 02-G	4,92%	4,92%	-	1975.216	-	-	-	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	Nº 727	B	4,80%	6,32%	392.900	24.862.851	-	-	-	25.082.795
									15.355.202	30.471.236	-	-	-	46.012.795

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

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

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar, Corriente	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Otorgamientos por girar	1298.632	895.935
Otorgamientos pendientes de giro moneda extranjera	297.120	58.974
Excedentes por pagar moneda nacional	473.383	405.314
Excedentes por pagar moneda extranjera	126.156	21.712
Recaudaciones pendientes moneda nacional	416.786	2.980.146
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	1458.606	653.415
Depósitos por identificar moneda nacional	625.285	228.021
Depósitos por identificar moneda extranjera	86.579	79.658
Documentos No cedidos	22.329	88.126
Cuentas por pagar comerciales	1983.440	2.123.500
Otras cuentas por pagar moneda nacional	1929.300	876.313
Total	8.717.616	8.411.114

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

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

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

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

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

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

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

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Otras pasivos no financieros, corrientes	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	743.239	1562.056
Provisión Feriado Legal	149.462	170.026
Total	892.701	1.732.082

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo Inicial	1562.056	1516.695
Aumento	743.239	1562.056
(-) Reversos	(1562.056)	(1516.695)
Total	743.239	1.562.056

18. PATRIMONIO

18.1. Capital emitido.

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

Al 30 de junio de 2015 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 20.680.197 y está representado por la cantidad de 717.234 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 19.118.140, representado por la cantidad de 663.058 acciones al 31 de diciembre de 2014).

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como “Otras provisiones, corrientes”. Al 30 de junio de 2015 ascienden a M\$ 743.239 (M\$ 1.562.056 al 31 de diciembre 2014).

18.3. Distribución de dividendos.

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

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

18.4. Cambios en el capital.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2015 se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 20.680.197, dividido en 717.234 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante capitalización de resultados acumulados ascendentes a M\$ 1.562.057.

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

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

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

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

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

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Saldo inicial anterior	3.575.503	3.538.955
Total saldo inicial anterior	3.575.503	3.538.955
Ganancias	2.477.465	5.206.854
Total ganancias	2.477.465	5.206.854
Capitalización de ganancias	(1.562.057)	(1.516.695)
Impuestos Diferidos Patrimonial	-	(69.295)
Emisión de patrimonio	(1.562.057)	(1.585.990)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(743.239)	(1.562.056)
Dividendos definitivos pagados	(3.644.797)	(3.538.955)
30% dividendo legal cierre anterior	1.562.056	1.516.695
Dividendos	(2.825.980)	(3.584.316)
Saldo final período	1.664.931	3.575.503

De acuerdo al Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014, se señala que las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio (resultados acumulados). El abono registrado al 31 de diciembre de 2014 por este concepto fue de M\$ 69.295.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 30 de junio de 2015.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada factoring	5.503.012	-	5.503.012
Diferencia de precio por aumento de plazo	1221862	44.343	1266.205
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1390.905	1390.905
Asesorías	433.095	-	433.095
Arriendos	765	-	765
Reajuste	59.483	-	59.483
Comisiones de cobranzas	1192.466	-	1192.466
Comisiones de prorrogas	46.877	-	46.877
Recuperación de gastos	414.897	-	414.897
Total ingresos ordinarios	8.872.457	1.435.248	10.307.705

Al 30 de junio de 2014.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada factoring	5.691898	-	5.691898
Diferencia de precio por aumento de plazo	1191598	47.214	1238.812
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1765.480	1765.480
Asesorías	167.296	-	167.296
Arriendos	1438	-	1438
Reajuste	78.629	-	78.629
Comisiones de cobranzas	1106.198	-	1106.198
Comisiones de prorrogas	27.173	-	27.173
Recuperación de gastos	476.823	-	476.823
Total ingresos ordinarios	8.741.053	1.812.694	10.553.747

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Intereses	1854.078	809.927	2.664.005
Provisiones y reverso provisiones	370.598	89.637	460.235
Castigos	759.528	44.056	803.584
Total costo de ventas	2.984.204	943.620	3.927.824

Al 30 de junio de 2014.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Intereses	2.416.399	528.753	2.945.152
Provisiones y reverso provisiones	(303.818)	320.974	17.156
Castigos	630.221	-	630.221
Total costo de ventas	2.742.802	849.727	3.592.529

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 30 de junio de 2015.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Gastos de personal	2.075.665	97.187	2.172.852
Gastos Mantención	400.820	24.048	424.868
Depreciación y amortización	93.030	-	93.030
Asesorías	602.187	1040	603.227
Otros	26.973	600	27.573
Total gastos de administración	3.198.675	122.875	3.321.550

Al 30 de junio de 2014.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Gastos de personal	1942.784	104.237	2.047.021
Gastos Mantención	366.240	24.941	391.181
Depreciación y amortización	78.928	-	78.928
Asesorías	486.102	2.700	488.802
Otros	27.737	(2.610)	25.127
Total gastos de administración	2.901.791	129.268	3.031.059

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 30 de junio de 2015.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	1679.423	85.579	1765.002
Beneficios a corto plazo a los empleados	293.697	8.352	302.049
Beneficios por terminación	59.213	1914	61.127
Otros gastos de personal	43.332	1342	44.674
Total beneficios y gastos de personal	2.075.665	97.187	2.172.852

Al 30 de junio de 2014.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M \$	Leasing M \$	Total M \$
Sueldos y salarios	1522.093	76.617	1598.710
Beneficios a corto plazo a los empleados	246.561	12.007	258.568
Beneficios por terminación	133.673	14.269	147.942
Otros gastos de personal	40.458	1343	41801
Total beneficios y gastos de personal	1.942.785	104.236	2.047.021

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

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

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

Concepto	30/06/2015 M \$	30/06/2014 M \$
Generadas por activos	938.970	988.044
Generadas por pasivos	(932.130)	(1137.575)
Diferencia de Cambio	6.840	(149.531)

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de junio de 2015 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 30 de junio de 2015 M\$ 2.000.082.
2. Con fecha 10 de noviembre de 2008, Eurocapital S.A. constituye hipoteca de tercer grado, con el fin de garantizar al Banco Bice en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la Sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N° 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Región Metropolitana.

3. Con fecha 25 de junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la Sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la Sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y algunos estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al Banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 30 de junio de 2015 a M\$ 0.- (M\$ 17.902 al 31 de diciembre de 2014).

4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°021 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006, la línea N°026 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, la línea N°086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011, la línea N°095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013 y la línea N°108 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 30 de marzo de 2015, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
- b) Mantener una relación de liquidez mayor a 1,0 veces.
- c) Mantener un Patrimonio mínimo de 450.000 Unidades de Fomento.
- d) No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Mantener una relación de endeudamiento por Efectos de Comercio definida como la razón entre las cuentas Obligaciones con el Público (Pagarés) y Total Pasivos menor a 0,7 veces.
- f) Mantener créditos contra personas relacionadas, por un monto no superior a 0,15 veces el total de Patrimonio.

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 30 de junio de 2015 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

- a) Relación de endeudamiento = 4,48 veces.
- b) Relación de liquidez = 1,09 veces.

c) Patrimonio = 894.489 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 = 0,21 veces.

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

5. En relación a las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US\$ con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 10.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2015.

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

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

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

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

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

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

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 junio 2015:

a) Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing) = 2,8%

b) Cobertura cartera vencida (factoring + leasing) = 367%

c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 5,0

- d) Créditos con partes relacionadas = 11 %
- e) Concentración de clientes (factoring + leasing) = 20%
- f) Concentración de deudores (factoring + leasing) = 16%

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

La serie colocada corresponde a la Serie B (BEURO-B), con fecha de emisión 1/9/2012, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3.5 años, a una tasa de 4,8% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 1/3/2016. Eurocapital S.A., como emisor mientras no haya pagado a los Tenedores de los Bonos el total del capital, reajustes e intereses de los bonos en circulación se obliga a cumplir los siguientes indicadores y restricciones:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2015.

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

A la fecha de preparación de los estados financieros, la Sociedad cumple todas las obligaciones e indicadores financieros mencionados mostrándose a continuación los valores correspondientes al 30 de junio 2015:

- a) Relación de endeudamiento = 4,48 veces.
- b) Patrimonio mínimo = 894.489.
- c) Mantener Activos Libres de Gravámenes = 1,20 veces.

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

Las contingencias y restricciones al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

1. Con el objeto de caucionar operaciones de crédito bancario, Eurocapital S.A. entrega rotativamente letras en cobranza de su cartera a algunos bancos, las que suman al 31 de diciembre de 2014 M\$ 2.499.658.

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

3. Con fecha 25 de Junio de 2004, Eurocapital S.A., según consta en escritura pública de esa misma fecha suscrita en la Notaría J. Ricardo San Martín U. de Santiago, reunió en su poder el 100% de las acciones de la Sociedad Inversora Aserfín S.A. Conforme a la ley, incorporó a su patrimonio todos los activos y pasivos de la Sociedad disuelta, los que incluían los inmuebles ubicados en el piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y algunos estacionamientos del mismo edificio. Acto seguido, notificó del hecho al Banco BICE y en ese mismo acto, ratificó la hipoteca por el inmueble adquirido, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que Eurocapital Servicios S.A. mantiene con ese Banco, que corresponde al 31 de diciembre de 2014 a M\$ 17.902 (M\$ 116.737 al 31 de diciembre de 2013).

4. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°018 de efectos de comercio por UF 200.000 inscrita con fecha 17 de enero de 2005, la línea N°021 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 29 de junio de 2006, la línea N°026 de efectos de comercio por UF 300.000 inscrita con fecha 23 de julio de 2007, la línea N°086 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 06 de junio de 2011 y la línea N°095 de efectos de comercio por UF 500.000 inscrita con fecha 09 de abril de 2013, Eurocapital S.A., como emisor de estos títulos de oferta pública, se obliga a mantener los siguientes covenants durante toda la vigencia de las líneas:

- a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.
- b) Mantener una relación de liquidez mayor a 1,0 veces.
- c) Mantener un Patrimonio mínimo de 450.000 Unidades de Fomento.
- d) No emitir efectos de comercio con cargo a la línea de tal forma que los vencimientos totales de todos éstos sean superiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Mantener una relación de endeudamiento por Efectos de Comercio definida como la razón entre las cuentas Obligaciones con el Público (Pagarés) y Total Pasivos menor a 0,7 veces.
- f) Mantener créditos contra personas relacionadas, por un monto no superior a 0,15 veces el total de Patrimonio.

Todos los indicadores anteriormente expuestos (letras "a" a la "f") son medidos y calculados trimestralmente en la misma fecha de presentación de estados financieros consolidados a la Superintendencia de Valores y Seguros, al 31 de diciembre de 2014 se encuentran cumplidos, mostrándose a continuación los valores correspondientes:

- a) Relación de endeudamiento = 4.09 veces.
- b) Relación de liquidez = 1,61 veces.
- c) Patrimonio = 921.494 Unidades de Fomento.
- d) Los efectos de comercio emitidos con cargo a la línea, tienen vencimientos totales inferiores a 200.000 Unidades de Fomento en 7 días hábiles consecutivos.
- e) Relación de endeudamiento por Efectos de Comercio y Total Pasivos = 0,16 veces.
- f) Créditos contra personas relacionadas = 0,08 veces.

5. En relación a las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US\$ con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 10.000.000 y obliga a cumplir por cada remesa de dólares que reciba por parte de la CII con los siguientes indicadores y restricciones. El cumplimiento de los índices es mensual y se debe informar trimestralmente; durante la vigencia del contrato.

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2014.

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

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

a) Coeficiente cartera vencida acelerada (créditos y leasing) = 2,7%

b) Cobertura cartera vencida (factoring + leasing) = 301%

c) Coeficiente de deuda a patrimonio = 4,46

d) Créditos con partes relacionadas = 8 %

e) Concentración de clientes (factoring + leasing) = 21%

f) Concentración de deudores (factoring + leasing) = 16%

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

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

Listado de coeficientes de cumplimiento para el año 2014.

a) Mantener una relación de endeudamiento menor a 7,0 veces.

b) Patrimonio mínimo UF 450.000.

c) Mantener Activos Libres de Gravámenes por un monto, al menos igual a 0,75 veces el Pasivo exigible del emisor.

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

a) Relación de endeudamiento = 4,09 veces.

b) Patrimonio mínimo = 921.494.

c) Mantener Activos Libres de Gravámenes = 1,21 veces.

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

el inmueble adquirido de Eurocapital Servicios S.A, con el fin de garantizar el crédito hipotecario que ésta última mantenía con el Banco.

8. Con fecha 27 de enero de 2000 la Sociedad filial Eurocapital Servicios S.A. constituye en favor del Banco BICE hipoteca de primer grado sobre las oficinas N0 601, 602 y 603 del piso sexto del edificio ubicado en Av. Apoquindo 3000 y de bodega y estacionamientos del mismo edificio individualizado en el contrato de compraventa y mutuo hipotecario entre "Edificio de Capitales S.A." a Eurocapital Servicios S.A. y Banco BICE repertorio N° 549-2.000.

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

25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de junio de 2015, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Descripción	Monto M\$
Predio superficie 40 cuadradas, ubicado Tocones, comuna de Constitución.	22.417
Hipoteca Prohibición voluntaria de Gravar y/o enajenar Lote, comuna de Copiapó.	45.000
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Concepción.	45.000
2° hipotecas sobre propiedades ubicadas en comuna de Antofagasta.	97.000
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 propiedad ubicada en comuna de Barnechea.	282.500
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	298.000
Predio de 6,9 há ubicado en sector Las Vegas Sur, Comuna de Coquimbo.	371.000
Hipoteca sobre el Estadio La Portada de La Serena.	741.000
Predio de 20,1 há, ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	1.404.000
Hipoteca sobre parcela ubicada en comuna de los Andes.	2.000.000
Hipoteca sobre inmueble ubicado en comuna San Pedro de la Paz.	2.300.000
Total garantías hipotecas cartera vigente	7.978.917

Descripción	Monto M\$
Hipoteca sobre inmueble ubicada en sitio lote n°23, conjunto habitacional terrazas de peñuelas de la comuna de Coquimbo.	42.187
Total garantías hipotecas cartera morosa	42.187

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Descripción	Monto M\$
Automóvil Nissan Platina 1.6 Año 2007.	1.900
Automóvil Renault.	6.630
Furgon Renault Año 2013 modelo kangoo 1.5.	7.000
Mini buses Jimbei Haise 2.2 XG491Q - ME964144.	8.480
Maquina Industrial retroexcavadora marca New Holland model LB 90 año 2006.	11.350
Maquina industrial , marca Hyunday modelo Robex 210 año 2003.	13.000
Camioneta Nisaan Navara 4x4 2,5 Aut YD25 127830T Color Negro Petrolera Año 2010.	13.870
Maquina Caterpillar 416D año 2004.	16.000
Automóvil Mercedes Benz.	18.000
Maquina industrial marca NEW HOLLAND modelo B95 LR 4X4 año 2008.	20.000
Camioneta Nisaan.	20.000
Automóvil Mustang.	20.900
Furgon marca Fiat modelo doble maxi cargo multijet año 2013.	21.900
Maquina Industrial marca JCB Modelo JCB214E4T2 año 2005.	22.900
Camioneta marca chevrolet modelo avalanche LTZ CC 5.3 año 2012.	27.000
Automóvil BMW.	38.300
4 camiones Mack.	40.000
Maquina Industrial Retroexcavadora marca Komatsu.	45.000
Retroexcavadora marca John Deere Modelo 690 Año1996.	80.000
4 camiones Freightliner modelo M2 106.	112.000
Maquinarias Hyundai.	120.000
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	664.230

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a articulo de seguridad industrial c/seguro de incendio al 31.01.2015,vale prenda n°19695.	75.000
Correspondiente a Avena nacional comun cosecha año 2014, vale prenda N°20432.	103.000
Correspondiente a 650 toneladas de Harina de Pescado vales prendas n°20636 y n°20779.	5.004.324
Total garantías warrants cartera vigente	5.182.324

Total cauciones obtenidas	13.867.658
----------------------------------	-------------------

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

Tipo de garantía: Hipoteca

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

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

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

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

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

Tipo de garantía: Warrants

Descripción	Monto M\$
Correspondiente a Avena nacional comun cosecha año 2014, vale prenda N°20432.	75.000
Correspondiente a 18 vehículos.	96.035
Correspondiente a articulo de seguridad industrial c/seguro de incendio al 31.01.2015,vale prenda n°19695.	150.000
Correspondiente a 24.000 Kg. Nueces sin cascara cosecha año 2014, vale prendas n°48138-48139-48146.	198.240
Correspondiente a 870 toneladas de Harina de Pescado vale prenda n°20636.	1.252.626
Total garantías warrants cartera vigente	1.771.901

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

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

26.1. Evaluación de clientes.

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

26.2. Análisis de crédito.

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

26.3. Decisiones de crédito.

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

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

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

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

26.4. Sistema de información interno y acciones de control.

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

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

26.5. Riesgo de cartera.

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

26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

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

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

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

26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 1,9% sobre el total de la cartera neta al 30 de junio de 2015 y los Castigos a igual fecha representan un 0,78% sobre la cartera neta.

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

Al 30 de junio de 2015 la sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (26.058) y de deudores (5.933), con presencia a lo largo del país a través de una red de 21 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones, incluyendo Casa Matriz.

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	30/06/2015	31/12/2014
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	69.842.650	76.456.793
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	28.837.949	14.505.771
Deudores por leasing M/N no reajutable	189.206	2.244.909
Deudores por leasing M/N reajutable	16.180.562	15.955.170
Otras Cuentas por Cobrar	735.741	648.381
Total	117.416.108	109.811.024

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

Sector productivo / deudor	N°	Al 30 de junio de 2015		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Comercio	1	5.844.477	5,97%	Facturas / Gtía. Fianza
Pesquero	2	4.097.699	4,19%	Facturas, pagarés / Gtía. Warrants
Pesquero	3	3.371.075	3,44%	Facturas
Comercio	4	3.089.411	3,16%	Facturas / Gtía. Fianza
Industria	5	2.643.843	2,70%	Facturas / Gtía. Póliza
Construcción	6	2.444.909	2,50%	Facturas / Gtía. Hipoteca
Pesquero	7	2.414.829	2,47%	Facturas / Gtía. Póliza
Pesquero	8	2.411.431	2,46%	Facturas / Gtía. Póliza
Industria	9	2.207.619	2,25%	Facturas
Pesquero	10	1.804.208	1,84%	Facturas / Gtía. Póliza
Totales		30.329.501	30,98%	
Otros deudores		67.571.339	69,02%	
Total general		97.900.840	100,00%	

Sector productivo / deudor	N°	Al 31 de diciembre de 2014		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	3.153.697	3,48%	Facturas / Gtía. Póliza
Comercio	2	2.602.811	2,87%	Facturas / Gtía. Fianza
Electrónico	3	1.839.037	2,03%	Facturas / Gtía. Póliza
Servicios	4	1.747.963	1,93%	Facturas
Construcción	5	1.529.695	1,69%	Facturas
Construcción	6	1.324.144	1,46%	Facturas
Construcción	7	1.321.306	1,46%	Certificado
Agrícola	8	1.312.467	1,45%	Facturas / Gtía. Póliza
Construcción	9	1.249.205	1,38%	Facturas
Construcción	10	1.225.971	1,35%	Certificado
Totales		17.306.296	19,10%	
Otros deudores		73.272.966	80,90%	
Total general		90.579.262	100,00%	

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

Sector productivo / cliente	N°	Al 30 de junio de 2015		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	10.060.626	10,27%	Facturas / Gtía. Póliza
Pesquero	2	3.996.443	4,08%	Pagaré / Gtía. Warrant
Comercio	3	3.974.052	4,06%	Facturas / Gtía. Fianza
Industria	4	3.781.519	3,86%	Facturas
Agrícola	5	2.999.017	3,06%	Facturas / Gtía. Póliza
Construcción	6	2.600.249	2,66%	Facturas / Gtía. Hipoteca
Industria	7	2.207.619	2,25%	Facturas
Construcción	8	1.993.232	2,04%	Facturas / Gtía. Hipoteca
Comercio	9	1.398.240	1,43%	Facturas / Gtía. Fianza
Industria	10	1.358.977	1,39%	Facturas / Gtía. Póliza
Totales		34.369.974	35,10%	
Otros clientes		63.530.866	64,90%	
Total general		97.900.840	100,00%	

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

Saldos de cartera de operaciones de factoring renegociada:

Al 30 de junio de 2015, la cartera vigente de factoring presenta saldos renegociados por M\$ 1.853.011 (M\$ 1.175.191 al 31 de diciembre de 2014).

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 30 de junio de 2015, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 11.334.527 (M\$ 14.061.198 al 31 de diciembre de 2014).

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

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

Factoring Cartera por tipo de documento	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Facturas	1355.433	1400.233
Cheques	67.864	5.677
Letras	31688	10.574
Pagares	264.226	768.708
Otros	937.563	92.236
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.656.774	2.277.428

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

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

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

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

Garantías	30/06/2015 M \$	31/12/2014 M \$
Cartera vigentes	13.825.471	6.392.694
Cartera Morosa	42.187	243.212
Total	13.867.658	6.635.906

26.6. Riesgo de concentración de cartera.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la cartera de factoring se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.1. Distribución de las colocaciones por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de Junio de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Industria	29.672	30,3%	17.745	19,6%
Comercio	25.464	26,0%	22.805	25,1%
Construcción	13.374	13,7%	15.037	16,6%
Servicios	12.515	12,8%	13.814	15,3%
Transporte	5.392	5,5%	7.325	8,1%
Pesquero	4.776	4,9%	1.578	1,7%
Agrícola	4.011	4,1%	6.511	7,2%
Informática	1.249	1,3%	4.348	4,8%
Forestal	810	0,7%	818	0,9%
Minería	638	0,7%	598	0,7%
Totales	97.901	100%	90.579	100%

26.6.2. Distribución de las colocaciones por tipo de documento.

Tipo documento	Al 30 de Junio de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas	50.786	51,9%	48.381	53,3%
Facturas de Confirming	13.659	14,0%	6.773	7,5%
Cheques	8.916	9,1%	8.661	9,6%
Factura Internacional	7.706	7,9%	9.651	10,7%
Créditos	6.123	6,3%	6.060	6,7%
Pagares	4.508	4,6%	2.006	2,2%
Letras	3.098	3,2%	3.729	4,1%
Contratos	2.575	2,6%	5.314	5,9%
Otros	530	0,4%	4	0,0%
Totales	97.901	100%	90.579	100%

26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de Junio de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	50.688	51,8%	53.857	59,5%
60 días	21.101	21,6%	19.463	21,5%
90 días	13.903	14,2%	6.351	7,0%
Más de 90 días	12.209	12,4%	10.908	12,0%
Totales	97.901	100%	90.579	100%

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.539 clientes activos en la cartera (1.583 clientes activos al 31 de diciembre de 2014).

26.6.4. Distribución de las colocaciones por sucursal.

Sucursal	Al 30 de Junio de 2015		Al 31 de Diciembre de 2014	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Grandes Empresas	26.568	27,0%	5.576	6,2%
Pto. Montt	15.941	16,3%	2.885	3,2%
N.York	11.511	11,8%	19.136	20,8%
Concepción	8.332	8,5%	4.329	4,8%
Rancagua	6.196	6,3%	9.156	10,1%
Antofagasta	5.364	5,5%	5.397	6,0%
Temuco	3.601	3,7%	4.331	4,8%
Calama	2.956	3,0%	2.618	2,9%
Viña del Mar	2.536	2,6%	2.952	3,3%
Quilicura	2.521	2,6%	2.237	2,5%
Iquique	2.374	2,4%	2.110	2,3%
Apoquindo	2.217	2,3%	17.922	19,9%
Curico	2.155	2,2%	2.739	3,0%
La Serena	1.465	1,5%	2.044	2,3%
Castro	1.040	1,1%	898	1,0%
Quillota	779	0,8%	1.444	1,6%
Talca	638	0,7%	2.108	2,3%
Chillán	620	0,6%	1.169	1,3%
Los Andes	604	0,6%	923	1,0%
Copiapó	290	0,3%	605	0,7%
Punta Arenas	193	0,2%	-	0,0%
Totales	97.901	100%	90.579	100%

26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	30/06/2015	%	31/12/2014	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
Vehículos de carga y transportes	7.829.273	43,50%	11.282.842	61,99%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	4.276.364	23,76%	1.388.907	7,63%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	3.313.888	18,41%	3.204.659	17,61%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	1.103.432	6,13%	722.605	3,97%
Equipos de Manipulación de cargas	557.473	3,10%	452.022	2,48%
Bienes Raices	375.129	2,08%	911.182	5,01%
Otros	336.728	1,87%	233.142	1,28%
Maquinarias y equipos para el sector energia	207.482	1,15%	4.722	0,03%
Total cartera leasing por tipo de bien	17.999.769	100%	18.200.081	100%

Al 30 de junio de 2015 la Sociedad cuenta con una cantidad de 248 clientes (245 clientes al 31 de diciembre de 2014).

26.7. Riesgo de descalce.

26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 57 días, y los créditos otorgados a la compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 450 días, con un promedio de 162 días (efectos de comercio, bancos, crédito de socios, créditos en US\$). Si bien existe un descalce natural en los flujos, Eurocapital S.A. cuenta con una política de cobrar mayores precios para aquellas operaciones cuyos vencimientos excedan el período promedio de recuperación de las colocaciones. Además, cuenta con ingresos diarios permanentes de caja producto de las recaudaciones de cartera. En este sentido la Sociedad rota en torno a 6,0 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM\$ 2.000 como promedio.

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

26.7.2. Moneda.

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

26.7.3. Tipo de cambio.

Utilización de Productos Derivados

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

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

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

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

27. MEDIO AMBIENTE

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

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

28. SANCIONES

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

29. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de agosto de 2015, la Sociedad adquirió a la sociedad relacionada Eurocapital Servicios Financieros Ltda., 2 lotes de terrenos por un total de 134.454 m² ubicados en Sector Curauma, Placilla, en la Provincia de Valparaíso, además de derechos de aguas consistentes en 8,57 lts/seg del Río Aconcagua. Dichos activos fueron adquiridos por Eurocapital S.A., mediante el pago en efectivo de la cantidad de M\$3.340.044, equivalentes a UF 133.055, según lo acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de Eurocapital S.A. celebrada con fecha 22 de julio de 2015.

Entre el 1 de julio de 2015 y el 25 de agosto de 2015, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.