



EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017**

MILES DE PESOS (M\$)

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

MILES DE PESOS (M\$)

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

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

	Número Nota	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	10.471.980	4.709.710
Otros activos no financieros, corrientes		386.948	159.541
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	116.894.648	105.091.181
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	784.611	324.675
Activos por impuestos, corrientes	14	726.055	686.853
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios		129.264.242	110.971.960
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	3.403.452
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	3.403.452
Total de activos corrientes		129.264.242	114.375.412
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	7	384	370
Derechos por cobrar, no corrientes	8	20.010.951	10.196.676
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	-	784.136
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	717.688	520.502
Propiedades, planta y equipo	13	1.999.200	1.942.562
Propiedad de inversión		3.414.433	-
Activos por impuestos diferidos	14	347.302	307.014
Total de activos no corrientes		26.489.958	13.751.260
TOTAL ACTIVOS		155.754.200	128.126.672

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 30 de septiembre de 2018 (no auditado) y 31 de diciembre de 2017

	Número Nota	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	78.602.380	71.569.880
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	8.336.401	5.364.852
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	11.215.748	20.643.985
Pasivos por impuestos, corrientes	14	203.508	288.564
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		217.943	111.917
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	1.032.521	1.686.584
Total de pasivos corrientes		99.608.501	99.665.782
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	27.651.286	-
Total de pasivos no corrientes		27.651.286	-
TOTAL PASIVOS		127.259.787	99.665.782
PATRIMONIO			
Capital Emitido	18	24.881.809	23.487.251
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	1.727.082	3.227.790
Otras reservas		891.746	891.746
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		27.500.637	27.606.787
Participaciones no controladoras		993.776	854.103
Patrimonio total		28.494.413	28.460.890
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		155.754.200	128.126.672

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

	Número Nota	ACUMULADO		ACUMULADO	
		01/01/2018	01/01/2017	01/07/2018	01/07/2017
		30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	20	16.555.972	15.113.305	5.873.280	4.927.883
Costo de ventas	20	(4.314.200)	(3.835.204)	(1.609.270)	(1.152.871)
Ganancia bruta		12.241.772	11.278.101	4.264.010	3.775.012
Otros ingresos por función		407.286	445.880	150.471	118.129
Gasto de administración	21	(7.656.164)	(5.691.395)	(2.741.075)	(1.978.287)
Otros gastos por función		(428.354)	(434.594)	(172.034)	(125.168)
Otras ganancias (pérdidas)		(72)	(810)	-	45
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	8	(1.436.686)	(815.659)	(615.497)	(165.346)
Diferencias de cambio	23	2.480	(341)	4.754	(3.002)
Resultados por unidades de reajuste		57.950	(30.790)	8.695	(5.117)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		3.188.212	4.750.392	899.324	1.616.266
Gasto por impuesto a las ganancias	14	(557.676)	(1.038.243)	(110.782)	(388.303)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.630.536	3.712.149	788.542	1.227.963
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.532.602	3.634.705	734.457	1.188.403
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		97.934	77.444	54.085	39.560
Ganancia (pérdida)		2.630.536	3.712.149	788.542	1.227.963
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral total		2.630.536	3.712.149	788.542	1.227.963
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2,97	4,50	0,92	1,52
Ganancia (pérdida) por acción básica		2,97	4,50	0,92	1,52

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

EUROCAPITAL S.A. y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	23.487.251	891.746	3.227.790	27.606.787	854.103	28.460.890
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	2.532.602	2.532.602	97.934	2.630.536
Resultado integral	-	-	2.532.602	2.532.602	97.934	2.630.536
Emisión de patrimonio	1.394.558	-	(699.875)	694.683	-	694.683
Dividendos	-	-	(3.420.123)	(3.420.123)	-	(3.420.123)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	86.688	86.688	41.739	128.427
Total de cambios en patrimonio	1.394.558	-	(1.500.708)	(106.150)	139.673	33.523
Saldo Final Período Actual 30/09/2018	24.881.809	891.746	1.727.082	27.500.637	993.776	28.494.413

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Patrimonio total
	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)	(M\$)
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2017	22.137.191	-	3.101.743	25.238.934	826.106	26.065.040
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	891.746	-	891.746	-	891.746
Saldo Inicial Reexpresado	22.137.191	891.746	3.101.743	26.130.680	826.106	26.956.786
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	3.634.705	3.634.705	77.444	3.712.149
Resultado integral	-	-	3.634.705	3.634.705	77.444	3.712.149
Emisión de patrimonio	1.350.060	-	-	1.350.060	-	1.350.060
Dividendos	-	-	(4.240.553)	(4.240.553)	-	(4.240.553)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	(34.811)	(34.811)	(19.805)	(54.616)
Total de cambios en patrimonio	1.350.060	-	(640.659)	709.401	57.639	767.040
Saldo Final Período Actual 30/09/2017	23.487.251	891.746	2.461.084	26.840.081	883.745	27.723.826

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

EUROCAPITAL S.A. Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 (no auditados)

	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 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	444.762.928	436.629.304
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(26.252.371)	(11.098.050)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.041.756)	(3.988.671)
Otros pagos por actividades de operación	(425.354.494)	(413.909.722)
Intereses pagados	(1.776.166)	(1.609.800)
Intereses recibidos	21.429	43.876
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	412.445	54.381
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(13.227.985)	6.121.318
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(250.000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(170.536)	(130.777)
Compras de activos intangibles	(256.889)	(269.614)
Cobros a entidades relacionadas	305.143	745.071
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(122.282)	94.680
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	694.683	1.350.060
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	177.001.048	118.568.285
Total importes procedentes de préstamos	177.695.731	119.918.345
Préstamos de entidades relacionadas	12.068.322	26.624.357
Pagos de préstamos	(144.507.422)	(132.254.304)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(22.043.657)	(15.173.417)
Dividendos pagados	(4.100.437)	(4.503.245)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	19.112.537	(5.388.264)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	5.762.270	827.734
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5.762.270	827.734
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.709.710	3.706.830
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	10.471.980	4.534.564

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

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

Índice de Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES.....	11
1.1. Nombre de la entidad.....	11
1.2. RUT de la entidad.....	11
1.3. Número del Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).....	11
1.4. Domicilio de la entidad.....	11
1.5. Forma legal de la entidad.....	11
1.6. País de incorporación.....	11
1.7. Domicilio de la sede social.....	11
1.8. Nombre de la entidad controladora.....	12
1.9. Nombre de la entidad controladora principal.....	12
1.10. Número de empleados consolidados por área.....	12
1.11. Número de empleados consolidados al final del período.....	12
1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.....	12
1.13. Información de la empresa.....	12
1.14. Actividades de la empresa.....	13
1.15. Información de las filiales.....	14
1.16. Actividades de las filiales.....	14
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	15
2.1. Período contable.....	15
2.2. Bases de preparación y moneda funcional.....	15
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.....	16
2.3.1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias.....	16
2.3.2. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas.....	17
2.4. Bases de conversión.....	19
2.5. Bases de consolidación.....	19
2.6. Segmentos operacionales.....	19
2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	19
2.8. Activos financieros.....	20
2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.....	20
2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.....	20
2.8.2.1. Operaciones de factoring.....	21
2.8.2.2. Operaciones de leasing.....	21
2.8.2.3. Operaciones de confirming.....	21
2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz.....	21
2.9. Contratos de leasing.....	21
2.10. Retenciones por factoring.....	22
2.11. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	22
2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	23
2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	23
2.14. Propiedades, planta y equipo.....	23
2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	23
2.16. Activos intangibles.....	23
2.17. Propiedades de inversión.....	23
2.18. Préstamos que devengan intereses.....	24
2.19. Obligaciones con el público.....	24
2.20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	24
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.....	24
2.22. Costo de ventas.....	25
2.23. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	25
2.24. Provisiones.....	25
2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.....	25
2.25. Dividendo mínimo.....	26
2.26. Estado de Flujos de efectivo.....	26
2.27. Moneda funcional.....	26
3. CAMBIOS CONTABLES.....	26
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS.....	26

4.1. Provisiones de pérdida por deterioro de valor por operaciones de factoring, leasing, confirming y automotriz.....	26
4.2. Propiedades, planta y equipo.....	26
4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.....	27
4.4. Activos intangibles.....	27
4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.....	27
5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS.....	28
5.1. Información de Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera.....	28
5.2. Información de Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.....	29
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	30
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	30
7.1. Derechos en acciones.....	30
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	31
8.1. Detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	31
8.2. Operaciones de factoring.....	32
8.3. Tipos de factoring.....	32
8.4. Operaciones de leasing.....	32
8.5. Operaciones de confirming.....	32
8.6. Operaciones de crédito automotriz.....	32
8.7. Morosidad.....	33
8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.....	33
8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring.....	33
8.7.2.1. Facturas.....	33
8.7.2.2. Cheques.....	33
8.7.2.3. Letras y pagarés.....	33
8.7.2.4. Otros documentos.....	33
8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.....	34
8.7.4. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de leasing.....	34
8.7.4.1. Primera cuota morosa.....	34
8.7.4.2. Segunda cuota morosa.....	34
8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.....	35
8.7.6. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de confirming.....	35
8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.....	35
8.7.8. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de automotriz.....	35
8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor.....	36
8.8.1. Movimiento de la provisión por pérdida de deterioro de valor.....	36
8.9. Provisiones y castigos.....	39
9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.....	40
10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	41
10.1. Cuentas por cobrar relacionadas, corriente.....	41
10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.....	41
10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.....	41
10.4. Transacciones con entidades relacionadas.....	42
10.5. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave.....	43
10.5.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2018.....	43
10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2018.....	43
11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS.....	44
12. ACTIVOS INTANGIBLES.....	44
12.1. Cuadro detalle.....	44
12.2. Movimientos período 2018 y ejercicio 2017.....	44
12.3. Cuadro vida útil activos intangibles.....	45
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	45
13.1. Cuadro detalle.....	45
13.2. Cuadro de movimientos.....	46
13.3. Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.....	46
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	47
14.1. Información general.....	47
14.2. Impuestos diferidos.....	47
14.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.....	47
14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.....	48
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	48
15.1. Cuadro resumen.....	48
15.2. Cuadro detalle de préstamos bancarios y otras instituciones financieras.....	49

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.	50
16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	52
17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES.....	53
18. PATRIMONIO.....	53
18.1. Capital emitido.....	53
18.2. Provisión de dividendos.	53
18.3. Distribución de Dividendos.	53
18.4. Cambios en el capital.	54
18.5. Objetivos, políticas y procesos para la administración del capital.....	54
19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS.....	55
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS.....	55
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	56
22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS.....	57
23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA.....	57
24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	58
25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	63
26. ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	72
26.1. Evaluación de clientes.	72
26.2. Análisis de crédito.	72
26.3. Decisiones de crédito.	72
26.4. Sistema de información interno y acciones de control.....	73
26.5. Riesgo de cartera.	73
26.5.1. Mecanismos de mitigación.	76
26.5.2. Calidad de los créditos.	76
26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.	77
26.5.4. Activos financieros sobre los que se haya considerado deterioro de valor.	80
26.5.5. Garantías en poder de la Sociedad para asegurar cobro de activos financieros.	80
26.6. Riesgo de concentración de cartera.	80
26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.	81
26.6.2. Distribución de las colocaciones factoring por tipo de documento.	81
26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.	81
26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal.....	82
26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.....	82
26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.	83
26.6.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.	83
26.6.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.	83
26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal.	84
26.6.10. Distribución de las colocaciones de automotriz por sucursal.....	84
26.7. Riesgo de descalce.....	84
26.7.1. Plazo.	84
26.7.2. Moneda.	85
27. MEDIO AMBIENTE.....	85
28. SANCIONES.....	85
29. HECHOS POSTERIORES.....	85

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

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 (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).

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 al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Rut Accionista	Razón Social accionista	Participación	Controlador	Rut
77.217.110-2	Inversiones Montesclaros Limitada	28,36%	Alvaro Astaburuaga Letelier	4.271.863-7
77.007.260-3	Inversiones Santa Lucía Limitada	23,50%	Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5
76.127.182-2	Inversiones Los Pozos Limitada	19,57%	José Moreno Aguirre	2.521.176-6
78.031.690-K	Promotora Comercial y de Neg. Achurra y Valdés Ltda.	18,42%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.538.540-7	Inversiones La Abadía Limitada	6,00%	Jorge Astaburuaga Gatica	12.472.805-3
76.391.891-2	Inversiones Santa Rosario SPA	1,20%	Miguel Luis Naveillán Goycoolea	6.447.714-5
96.694.730-6	Inmobiliaria e Inversiones Quilicura S.A.	1,15%	Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3
76.046.521-6	Asesorías e Inversiones Toscana Limitada	1,00%	Luis Pollarolo Izquierdo	8.407.204-4
76.356.557-2	Inversiones MSP SPA	0,80%	Juan Eduardo Riveros Morales	7.036.049-7

1.9. Nombre de la entidad controladora principal.

No hay una entidad controladora principal.

1.10. Número de empleados consolidados por área.

La Sociedad y filiales registra al 30 de septiembre de 2018, nivel gerencial 7 empleados (6 al 30 de septiembre de 2017); área comercial 142 empleados (93 al 30 de septiembre de 2017); área de administración y operaciones 172 empleados (130 al 30 de septiembre de 2017).

1.11. Número de empleados consolidados al final del período.

321 empleados al 30 de septiembre de 2018 (229 al 30 de septiembre de 2017).

1.12. Número promedio de empleados consolidados durante el período.

300 empleados por el período terminado el 30 de septiembre de 2018 (222 por el período terminado el 30 de septiembre de 2017).

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 (hoy la Comisión para el Mercado Financiero).

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

1.14. Actividades de la empresa.

El objeto principal de la empresa es:

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

Con fecha 18 de diciembre de 2017 la Sociedad hizo ampliación de giro, agregando las siguientes actividades:

- f) El desarrollo y explotación del giro de “crédito automotriz”, pudiendo al efecto, otorgar créditos para el financiamiento de compras de vehículos.

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

1.15. Información de las filiales.

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

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

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

Su Registro Único de Contribuyente es el n° 20601034809.

1.16. Actividades de las filiales.

El objeto principal de las filiales es:

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

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

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1. Período contable.

Los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 se presentan comparados con el correspondiente al 31 de diciembre 2017.

Los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función reflejan los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2018 y 2017 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre 2018 y 2017.

Los Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto, incluyen los saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Los Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo directo reflejan los movimientos intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre 2018 y 2017.

2.2. Bases de preparación y moneda funcional.

Los presentes estados financieros Consolidados Intermedios de Eurocapital S.A. corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

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 Intermedios han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de noviembre de 2018.

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 2018.

Normas e interpretaciones

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.

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.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en

el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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.

Cuya aplicación no es obligatoria para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación
NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2019
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019

Enmiendas y mejoras	Fecha de aplicación
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato"..	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican	01/01/2019

los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. 01/01/2019

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles. 01/01/2019

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales. 01/01/2019

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

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

2.4. Bases de conversión.

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

	30/09/2018	31/12/2017
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	660,42	614,75
Unidad de fomento (UF)	27.357,45	26.798,14
Soles (S/.)	3,31	3,23
Euro (€)	767,22	739,15

2.5. Bases de consolidación.

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

	Porcentaje de participación	
	30/09/2018	31/12/2017
	%	%
Eurocapital Servicios S.A.	99,2481	99,2481
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	67,5000	67,5000

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

2.6. Segmentos operacionales.

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

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

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

2.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

2.8. Activos financieros.

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

Los activos financieros mantenidos se clasifican de la siguiente forma:

2.8.1. Activos financieros a valor razonable por resultados.

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

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

2.8.2. Activos financieros a costo amortizado.

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

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, diferencia de precio por devengar y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”, al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 96.564.226 (M\$ 84.431.696 al 31 de diciembre de 2017) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”, al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 952.209 (M\$ 2.031.058 al 31 de diciembre de 2017).

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 septiembre de 2018 ascienden a M\$ 8.779.806 (M\$ 7.966.579 al 31 de diciembre de 2017) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 7.287.168 (M\$ 7.481.245 al 31 de diciembre de 2017).

2.8.2.3. Operaciones de confirming.

Se incluyen en este rubro los documentos comerciales adquiridos de deudores en su mayoría la modalidad de confirming sin responsabilidad. Se les deducen las retenciones por confirming y la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 4.943.557 (M\$ 11.101.431 al 31 de diciembre de 2017).

2.8.2.4. Operaciones de crédito automotriz.

Se incluyen en este rubro los créditos otorgados por la Sociedad para el financiamiento de compras de vehículos, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Se les deducen la provisión por pérdidas de deterioro de valor. Se presentan como “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 3.976.883 (M\$ 661.291 al 31 de diciembre de 2017) y en “Derechos por cobrar, no corrientes”. Al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 11.771.574 (M\$ 684.373 al 31 de diciembre de 2017).

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.

El método utilizado por la Administración para determinar la provisión, estima la pérdida esperada de la cartera de acuerdo al grado de deterioro que presenta cada operación, definido por el grado de morosidad de cada una, y el riesgo inherente al tipo de producto.

Para determinar el deterioro de la cartera se usa un modelo basado en la determinación de las probabilidades de incumplimiento y de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento. Respecto a lo anterior, a mayor riesgo de la operación, de acuerdo a su grado de morosidad, se ampliará el horizonte de probabilidad de incumplimiento, desde 12 meses al plazo remanente de vida de la operación.

Operaciones de factoring y confirming.

Ambas componentes dependerán del tipo de operación, del grado de morosidad que presente el cliente en el conjunto de las operaciones de factoring y confirming que mantiene con Eurocapital, y el plazo remanente hasta su vencimiento.

Operaciones de leasing.

La probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada dependerán del grado de morosidad que presente la operación, el plazo remanente hasta su vencimiento, y si proviene de una renegociación de una operación previa.

Operaciones de crédito automotriz.

La probabilidad de incumplimiento y la pérdida esperada dependerán únicamente del grado de morosidad que presente la operación.

El detalle de la provisión por deterioro de valor se presenta en la Nota 8.8.

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

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

2.12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

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

2.13. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

2.14. Propiedades, planta y equipo.

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas de valor por deterioro. En el caso de Terrenos y Edificaciones, su valor se presenta por el método de revalorización a través del uso de valores de tasación proporcionado por un perito independiente, de acuerdo a lo instruido en NIC16.

2.15. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

2.16. Activos intangibles.

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

2.17. Propiedades de inversión.

Se incluyen principalmente terrenos y derechos de aprovechamiento de agua que se mantienen con el propósito de obtener ingresos en futuras ventas y no son ocupados por las filiales del Grupo. Dichos activos se valorizan inicialmente a su costo de adquisición, más todos los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente, la entidad que ha escogido el modelo del valor razonable y las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del periodo en que surjan. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad mantiene propiedades de inversión por un monto de M\$ 3.414.433.

2.18. 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”.

2.19. Obligaciones con el público.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

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

2.22. Costo de ventas.

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

2.23. 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.

2.24. Provisiones.

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

Las principales provisiones dicen relación con:

2.24.1. Pasivo por vacaciones del personal.

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

2.25. Dividendo mínimo.

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

2.26. Estado de Flujos de efectivo.

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

2.27. Moneda funcional.

La Sociedad ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominadas en otra moneda diferentes al peso chileno son considerados como “moneda extranjera”. De acuerdo a lo anterior, se convertirán los registros contables distintos a la moneda funcional en peso chileno consistente con la NIC 21.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

A contar de diciembre 2017 de acuerdo a lo establecido en NIC 16 la Sociedad modificó su criterio de valorización de sus propiedades, planta y equipo para los terrenos y oficinas, desde el costo a valoración de mercado lo que implicó un mayor activo con efecto en patrimonio por M\$ 891.746, acorde con párrafo 17 de la NIC 8.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS

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

A continuación se indican las estimaciones y juicios realizados:

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

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

4.2. Propiedades, planta y equipo.

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

4.3. Depreciación propiedades, planta y equipo.

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

4.4. Activos intangibles.

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

4.5. Deterioro de activos fijos e intangibles.

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

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

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

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

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, además mantiene una filial en Perú.

A continuación se presenta la información por los segmentos señalados:

5.1. Información de Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera.

Al 30 de septiembre 2018

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.401.050	48.057	-	22.873	10.471.980
Otros activos no financieros, corrientes	260.494	-	-	126.454	386.948
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	97.469.973	9.477.092	4.943.555	5.004.028	116.894.648
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	784.611	-	-	-	784.611
Activos por impuestos, corrientes	676.895	68.025	-	(18.865)	726.055
Total de activos corrientes	109.593.023	9.593.174	4.943.555	5.134.490	129.264.242
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	384	-	-	-	384
Derechos por cobrar, no corrientes	952.210	7.287.168	-	11.771.573	20.010.951
Activos intangibles distintos de la plusvalía	717.688	-	-	-	717.688
Propiedades, planta y equipo	1.999.200	-	-	-	1.999.200
Propiedad de inversión	3.414.433	-	-	-	3.414.433
Activos por impuestos diferidos	347.302	-	-	-	347.302
Total de activos no corrientes	7.431.217	7.287.168	-	11.771.573	26.489.958
TOTAL DE ACTIVOS	117.024.240	16.880.342	4.943.555	16.906.063	155.754.200
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	50.630.602	15.986.895	4.943.555	7.041.328	78.602.380
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.817.149	893.447	-	1.625.805	8.336.401
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.215.748	-	-	-	11.215.748
Pasivos por impuestos, corrientes	203.508	-	-	-	203.508
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	217.943	-	-	-	217.943
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.032.521	-	-	-	1.032.521
Total de pasivos corrientes	69.117.471	16.880.342	4.943.555	8.667.133	99.608.501
PASIVOS NO CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, no corrientes	19.412.356	-	-	8.238.930	27.651.286
Total de pasivos no corrientes	19.412.356	-	-	8.238.930	27.651.286
PATRIMONIO					
Capital Emitido	24.881.809	-	-	-	24.881.809
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.727.082	-	-	-	1.727.082
Otras reservas	891.746	-	-	-	891.746
Participaciones no controladoras	993.776	-	-	-	993.776
Total Patrimonio	28.494.413	-	-	-	28.494.413
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	117.024.240	16.880.342	4.943.555	16.906.063	155.754.200

Al 31 de diciembre 2017

	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.644.056	51.132	-	14.522	4.709.710
Otros activos no financieros, corrientes	41.451	-	-	118.090	159.541
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	84.947.220	8.381.240	11.101.430	661.291	105.091.181
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	324.675	-	-	-	324.675
Activos por impuestos, corrientes	698.467	(11.614)	-	-	686.853
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	90.655.869	8.420.758	11.101.430	793.903	110.971.960
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.403.452	-	-	-	3.403.452
Total de activos corrientes	94.059.321	8.420.758	11.101.430	793.903	114.375.412
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Otros activos financieros, no corrientes	370	-	-	-	370
Derechos por cobrar, no corrientes	2.031.059	7.481.245	-	684.372	10.196.676
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	784.136	-	-	-	784.136
Activos intangibles distintos de la plusvalía	520.502	-	-	-	520.502
Propiedades, planta y equipo	1.942.562	-	-	-	1.942.562
Activos por impuestos diferidos	307.014	-	-	-	307.014
Total de activos no corrientes	5.585.643	7.481.245	-	684.372	13.751.260
TOTAL DE ACTIVOS	99.644.964	15.902.003	11.101.430	1.478.275	128.126.672
PASIVOS CORRIENTES					
Otros pasivos financieros, corrientes	44.086.789	15.177.333	11.100.308	1.205.450	71.569.880
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	4.366.235	724.670	1.122	272.825	5.364.852
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	20.643.985	-	-	-	20.643.985
Pasivos por impuestos, corrientes	288.564	-	-	-	288.564
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	111.917	-	-	-	111.917
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.686.584	-	-	-	1.686.584
Total de pasivos corrientes	71.184.074	15.902.003	11.101.430	1.478.275	99.665.782
PASIVOS NO CORRIENTES					
Total de pasivos no corrientes	-	-	-	-	-
PATRIMONIO					
Capital Emitido	23.487.251	-	-	-	23.487.251
Canancias (pérdidas) acumuladas	3.227.790	-	-	-	3.227.790
Otras reservas	891.746	-	-	-	891.746
Participaciones no controladoras	854.103	-	-	-	854.103
Total Patrimonio	28.460.890	-	-	-	28.460.890
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	99.644.964	15.902.003	11.101.430	1.478.275	128.126.672

5.2. Información de Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo, por segmentos.
Al 30 de septiembre 2018

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.606.716)	(1.582.819)	(487.009)	(1.551.441)	(13.227.985)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(88.806)	(14.632)	(4.502)	(14.342)	(122.282)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	13.880.324	2.286.946	703.658	2.241.609	19.112.537

Al 30 de septiembre 2017

Estado de flujos de efectivo directo consolidado	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.773.014	815.153	533.151	-	6.121.318
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	73.826	12.608	8.246	-	94.680
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.201.425)	(717.535)	(469.304)	-	(5.388.264)

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo				30/09/2018	31/12/2017
				M \$	M \$
Cheques por depositar				-	40.195
Fondo fijo				11.191	4.213
Saldos en bancos moneda nacional				3.447.803	2.434.025
Saldos en bancos moneda extranjera				2.419.109	2.086.538
Deposito a plazo	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	Peso	32.441	-
Banco BBVA	97.032.000-8	Chile	Peso	33.461	-
Banco Bice	97.080.000-K	Chile	Peso	10.198	-
Fondos Mutuos	R.U.T./R.U.C	País	Moneda		
Bice Inversiones	96.514.410-2	Chile	Peso	1000.215	-
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	96.767.630-6	Chile	Peso	2.500.377	-
Adm. General de Fondos Security	96.639.280-0	Chile	Peso	300.041	-
Banco Estado Adm. Gral. de Fondos	96.836.390-5	Chile	Peso	221036	-
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Soles	29.568	34.815
BBVA Banco Continental	20100130204	Perú	Dólar	212.779	630
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Soles	29.962	22.864
Credicorp Capital Perú SA	20548185051	Perú	Dólar	223.799	86.430
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo				10.471.980	4.709.710

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

7.1. Derechos en acciones.

Otros activos financieros, no corrientes				
Acciones			30/09/2018	31/12/2017
Entidad	País	Moneda	M \$	M \$
Derechos en Factors Chain Internacional	Países Bajos	Euros	384	370
Total			384	370

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Total	116.894.648	105.091.181
Operaciones de factoring	96.564.226	84.431.696
Deudores por operaciones de factoring M/N, corriente	72.631.695	64.163.328
Deudores por operaciones de factoring M/X, corriente	27.299.083	23.481.842
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de factoring	(3.521.826)	(3.359.451)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de factoring	155.274	145.977
Operaciones de leasing	8.779.806	7.966.579
Deudores por leasing M/N no reajutable, corriente	457.410	674.536
Deudores por leasing M/N reajutable, corriente	8.999.646	7.995.598
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de leasing	(677.250)	(703.555)
Operaciones de confirming	4.943.557	11.101.431
Deudores por operaciones de confirming M/N, corriente	1.331.384	6.782.319
Deudores por operaciones de confirming M/X, corriente	3.651.607	4.331.003
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de confirming	(78.160)	(114.099)
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de confirming	38.726	102.208
Operaciones de crédito automotriz	3.976.883	661.291
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, corriente	4.069.444	661.291
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, corriente	-	-
Provisión por pérdida de deterioro de valor operaciones de automotriz	(122.249)	-
Cuentas por cobrar comerciales por operaciones de automotriz	29.688	-
Otras Cuentas por Cobrar	2.630.176	930.184
Otras Cuentas por Cobrar	2.630.176	930.184

Derechos por cobrar, no corrientes	20.010.951	10.196.676
Operaciones de factoring	952.209	2.031.058
Deudores por operaciones de factoring M/N, no corriente	952.209	2.031.058
Deudores por operaciones de factoring M/X, no corriente	-	-
Operaciones de leasing	7.287.168	7.481.245
Deudores por leasing M/N no reajutable, no corriente	306.770	701.749
Deudores por leasing M/N reajutable, no corriente	6.980.398	6.779.496
Operaciones de confirming	-	-
Deudores por operaciones de confirming M/N, no corriente	-	-
Deudores por operaciones de confirming M/X, no corriente	-	-
Operaciones de crédito automotriz	11.771.574	684.373
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/N, no corriente	11.771.574	684.373
Deudores por operaciones de crédito automotriz M/X, no corriente	-	-

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

8.2. Operaciones de factoring.

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

8.3. Tipos de factoring.

Doméstico, con responsabilidad principalmente y notificación al deudor.

Internacional, principalmente factoring de exportación con póliza de garantías endosadas y en algunos casos a través de corresponsal, como miembro de la cadena Factors Chain International. Los deudores por factoring internacional y facturas de exportación corresponden al 5,5% de la cartera de factoring al 30 de septiembre de 2018 (8,9% al 31 de diciembre de 2017).

8.4. Operaciones de leasing.

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

8.5. Operaciones de confirming.

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

8.6. Operaciones de crédito automotriz.

Consiste en operaciones de créditos en dinero, otorgados por la Sociedad principalmente para el financiamiento de automóviles, camiones, camionetas y motos, cuyo saldo se presenta valorizado a su costo amortizado en base a la tasa de interés efectiva. Incluye los costos por concepto de comisiones a los dealers.

8.7. Morosidad.

8.7.1. Morosidad de operaciones de factoring.

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

Rango de mora	30/09/2018 M \$	% Cartera	31/12/2017 M \$	% Cartera
1a 30 días	5.986.357	5,93%	5.115.762	5,70%
31a 60 días	1.453.962	1,44%	1.842.626	2,05%
61a 90 días	84.991	0,84%	785.771	0,88%
91a 120 días	339.054	0,34%	88.133	0,10%
121a 150 días	157.928	0,16%	53.411	0,06%
151a 180 días	212.117	0,21%	102.428	0,11%
181a 210 días	38.704	0,04%	106.292	0,12%
211a 250 días	162.243	0,16%	88.852	0,10%
251a 365 días	349.534	0,35%	269.685	0,30%
más de 365 días	1.163.413	1,15%	1.412.242	1,57%
Total	10.678.303	10,59%	9.865.202	10,99%

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.

8.7.2. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de factoring.

8.7.2.1. 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.

8.7.2.2. 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.

8.7.2.3. 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.

8.7.2.4. 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.

8.7.3. Morosidad de operaciones de leasing.

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

Rango de mora	30/09/2018	%	31/12/2017	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
1a 30 días	383.903	2,29%	449.804	2,78%
31a 60 días	233.112	1,39%	215.690	1,34%
61a 90 días	115.079	0,69%	105.663	0,65%
91a 120 días	99.203	0,59%	101.891	0,63%
121a 150 días	255.660	1,53%	66.412	0,41%
151a 180 días	69.331	0,41%	49.267	0,31%
181a 210 días	66.719	0,40%	64.800	0,40%
211a 250 días	84.442	0,50%	61.922	0,38%
251a 365 días	171.824	1,03%	237.227	1,47%
más de 365 días	734.857	4,39%	738.600	4,57%
Total	2.214.130	13,22%	2.091.276	12,94%

8.7.4. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de leasing.

8.7.4.1. Primera cuota morosa.

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

8.7.4.2. 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.

8.7.5. Morosidad de operaciones de confirming.

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

Rango de mora	30/09/2018 M \$	% Cartera	31/12/2017 M \$	% Cartera
1a 30 días	1.118.413	22,44%	34.150	0,31%
31a 60 días	67.062	1,35%	125.777	1,13%
61a 90 días	42	0,00%	5.049	0,05%
91a 120 días	492	0,01%	-	-
121a 150 días	-	-	-	-
151a 180 días	-	-	-	-
181a 210 días	29.721	0,60%	20.247	0,18%
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	1.215.730	24,40%	185.223	1,67%

8.7.6. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de confirming.

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

8.7.7. Morosidad de operaciones de automotriz.

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

Rango de mora	30/09/2018 M \$	% Cartera	31/12/2017 M \$	% Cartera
1a 30 días	1.644.657	10,38%	-	-
31a 60 días	307.654	1,94%	-	-
61a 90 días	203.372	1,28%	-	-
91a 120 días	-	-	-	-
121a 150 días	15.449	0,10%	-	-
151a 180 días	109.359	0,69%	-	-
181a 210 días	-	-	-	-
211a 250 días	-	-	-	-
251a 365 días	-	-	-	-
más de 365 días	-	-	-	-
Total	2.280.491	14,39%	-	-

8.7.8. Política de cobranza de acuerdo a la morosidad para operaciones de automotriz.

Tratándose de colocaciones masivas con vencimientos mensuales iguales y sucesivos, la cobranza es delegada a una empresa externa. El control de las gestiones queda radicado en Eurocapital, las acciones a seguir en cada caso son determinadas en base al parámetro “plazo de mora”.

1. Para la cartera general se debe hacer una comunicación con el cliente de aviso de vencimiento “cobranza temprana” 5 días antes del vencimiento; vía email, teléfono o mensaje de texto.

2. Por la cartera con un día de mora se gestionará de inmediato, cobrando intereses por el plazo de rezago a la tasa máxima convencional; se comienzan a cobrar gastos de cobranza a contar del día 20 de atraso.

3. Se debe informar a DICOM a los 20 días de mora, la operatoria debe contemplar el control para la eliminación de la publicación contra el pago.

4. Aquellos casos que se junten dos cuotas en mora y el plazo de mora sea mayor a 45 días de mora sobre la cuota con mayor plazo de rezago, se debe hacer cobranza en terreno (gestión de la empresa de cobranza externa) y evaluar la derivación a cobranza judicial.

5. Excepcionalmente se podrá mantener en el estado de cobranza prejudicial aquellos casos que mantengan 2 cuotas sucesivas en mora pero que sigan pagando y no lleguen a tener una tercera.

8.8. Provisión por pérdida de deterioro de valor.

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

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2018	31/12/2017
Operaciones de factoring	M \$	M \$
Saldo Inicial	3.359.451	3.278.287
Adiciones	1.208.046	899.686
Castigos	(1.028.124)	(748.885)
Reversos	(17.547)	(69.637)
Total	3.521.826	3.359.451

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2018	31/12/2017
Operaciones de leasing	M \$	M \$
Saldo Inicial	703.555	691.958
Adiciones	207.946	259.698
Castigos	(73.072)	(45.205)
Reversos	(61.179)	-
Reversos por recuperación de Bienes	-	(202.896)
Total	677.250	703.555

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2018	31/12/2017
Operaciones de confirming	M \$	M \$
Saldo Inicial	114.099	72.133
Adiciones	37.388	83.661
Castigos	-	-
Reversos	(73.327)	(41.695)
Total	78.160	114.099

Provisión por pérdida de deterioro de valor	30/09/2018	31/12/2017
Operaciones de automotriz	M \$	M \$
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	122.249	-
Castigos	-	-
Reversos	-	-
Total	122.249	-

La provisión para pérdidas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, establecidos conforme a la política descrita en Nota 2.11 se detalla en el siguiente cuadro.

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
30 de septiembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,8%	15,1%	100%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	96.346.315	2.268.953	2.422.993	101.038.261
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	755.877	342.956	2.422.993	3.521.826
31 de diciembre de 2017				
Tasa de pérdida esperada	1,0%	13,3%	100%	
Importe bruto en libros - Operaciones de factoring	85.072.765	2.607.871	2.141.569	89.822.205
Provisión de pérdida Operaciones de factoring	871.955	345.927	2.141.569	3.359.451

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
30 de septiembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,1%	18,8%	40,1%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	14.913.997	348.191	1.482.036	16.744.224
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	17.230	65.370	594.650	677.250
31 de diciembre de 2017				
Tasa de pérdida esperada	0,2%	22,5%	45,8%	
Importe bruto en libros - Operaciones de leasing	14.509.907	321.353	1.320.19	16.151.379
Provisión de pérdida Operaciones de leasing	26.256	72.276	605.023	703.555

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
30 de septiembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	1,5%	2,3%	11,9%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	4.924.400	67.104	30.213	5.021.717
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	73.036	1.530	3.594	78.160
31 de diciembre de 2017				
Tasa de pérdida esperada	0,8%	19,5%	10,1%	
Importe bruto en libros - Operaciones de confirming	11.064.457	130.826	20.247	11.215.530
Provisión de pérdida Operaciones de confirming	86.592	25.458	2.049	114.099

	Vigente y menos de 30 días vencida	Más de 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
	M \$	M \$	M \$	M \$
30 de septiembre de 2018				
Tasa de pérdida esperada	0,1%	1,7%	83,6%	
Importe bruto en libros - Operaciones de automotriz	15.234.872	511.026	124.808	15.870.706
Provisión de pérdida Operaciones de automotriz	9.063	8.893	104.293	122.249
31 de diciembre de 2017				
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	
Importe bruto en libros - Operaciones de automotriz	1345.664	-	-	1345.664
Provisión de pérdida Operaciones de automotriz	-	-	-	-

Las provisiones por deterioro en base a la pérdida esperada de las operaciones de factoring se han incrementado principalmente debido al crecimiento de la cartera durante el período, ya que la calidad de ésta se ha mantenido estable por lo que las provisiones asociadas a cartera deteriorada se han mantenido.

Para las operaciones de leasing, la disminución en el monto de provisiones proviene principalmente de la realización de castigos de cartera durante el período, lo cual compensa la constitución de provisiones por aumento de cartera, ya que por consiguiente la calidad de ésta ha mejorado.

Para las operaciones de confirming, la disminución en el monto de provisiones resulta de una disminución de la cartera de confirming debido al pago de las operaciones vigentes y una menor generación de nuevas operaciones.

Para las operaciones de crédito automotriz, debido a que es una cartera nueva, las provisiones constituidas provienen principalmente de la generación de nuevos negocios.

Las provisiones se determinan conforme lo establece la nota 2.11.

8.9. Provisiones y castigos.

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	-	73.072	-	-	73.072
Cargo a resultados	1.028.124	186.181	-	-	1.214.305
Total	1.028.124	259.253	-	-	1.287.377

Los montos que se castigaron durante el período y que están todavía sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son M\$ 322.837 en factoring y M\$255.148 en leasing.

Al 31 de diciembre de 2017.

Detalle de Castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cargo a provisiones	-	45.205	-	-	45.205
Cargo a resultados	748.885	96.612	-	-	845.497
Total	748.885	141.817	-	-	890.702

Los montos que se castigaron durante el ejercicio y que están todavía sujetos a actividades de exigencia de cumplimiento son M\$ 1.629 en factoring y M\$ 141.817 en leasing.

A continuación se presenta el detalle de provisiones y castigos con efecto en resultado.

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	162.375	(26.305)	(35.938)	122.249	222.381
Castigos	1.028.124	186.181	-	-	1.214.305
Total	1.190.499	159.876	(35.938)	122.249	1.436.686

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de provisiones y castigos	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Provisiones y reverso provisiones	-88.406	204.383	29.920	-	145.897
Castigos	573.150	96.612	-	-	669.762
Total	484.744	300.995	29.920	-	815.659

9. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

Al 30 de septiembre de 2018.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	30/09/2018 M \$	Corriente M \$			No Corriente M \$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	2.749.07	2.749.07	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	29	29	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	166.081	166.081	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	21.25.886	4.267.251	15.724.858	1.133.777	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	5.764.866	5.385.366	261.899	117.601	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	3.650.094	1.172.403	2.477.691	-	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	52.913	-	-	52.913	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	20.223	-	-	-	20.223	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	89.549	-	-	-	89.549	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	4.760	-	-	4.760	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	384	-	-	-	-	-	384
Total		33.623.892	13.740.237	18.464.448	1.309.051	109.772	-	384

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	30/09/2018 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	25.684.427	21.833.780	3.850.647	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	2.652.157	2.652.157	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	61.734	61.734	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	2.026.307	2.026.307	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	135.130	135.130	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	272.304	272.304	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	49.006	-	49.006	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	83.617	-	83.617	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.655.659	-	-	-	-	2.655.659
Total		33.620.341	26.981.412	3.983.270	-	-	2.655.659

Al 31 de diciembre de 2017.

Activos en moneda extranjera

Tipo de Activos	Tipo Moneda	31/12/2017 M \$	Corriente M \$			No Corriente M \$		
			A la vista	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Dólar	2.109.599	2.109.599	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Euros	28	28	-	-	-	-	-
Saldos en bancos y fondos mutuos M/X	Soles	121.650	121.650	-	-	-	-	-
Deudores por factoring	Dólar	20.219.305	2.272.704	17.016.136	930.465	-	-	-
Deudores por factoring	Soles	3.126.484	2.796.276	330.208	-	-	-	-
Deudores por confirming	Dólar	4.330.318	-	4.139.830	190.488	-	-	-
Otros Activos no financieros, corrientes	Soles	14.990	-	-	14.990	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Soles	8.395	-	-	-	8.395	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	Soles	50.014	-	-	-	50.014	-	-
Activos por impuestos corrientes	Soles	4.538	-	-	4.538	-	-	-
Derechos en International Factors Group	Euros	370	-	-	-	-	-	370
Total		29.985.691	7.300.257	21.486.174	1.140.481	58.409	-	370

Pasivos en moneda extranjera

Tipo de Pasivo	Tipo Moneda	31/12/2017 M \$	Corriente M \$		No Corriente M \$		
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 años a 5 años	Más 5 años
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Dólar	24.859.691	17.266.131	7.593.560	-	-	-
Préstamos con pagaré de bancos e I.F.	Soles	384.089	384.089	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas M/X	Dólar	766.387	766.387	-	-	-	-
Excedentes por pagar M/X	Dólar	96.224	96.224	-	-	-	-
Recaudaciones pendientes M/X	Dólar	775.159	775.159	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Dólar	37.252	37.252	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Soles	115.447	115.447	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Soles	135.833	-	135.833	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Soles	20.369	-	20.369	-	-	-
Capital Emitido	Soles	2.531.727	-	-	-	-	2.531.727
Total		29.722.178	19.440.689	7.749.762	-	-	2.531.727

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.	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	93.102	-
Servicios Financieros Apoquindo Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.237.846-9	36.909	119
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	9.289	9.289
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	74.511	-
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	11.723	-
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	279.311	-
Eurocapital Servicios Financieros Ltda.	Chile	Controlador común	Pesos chilenos	76.753.530-9	15.900	235.068
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	18.577	18.577
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	9.289	9.289
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	*Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	-	51.333
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					784.611	324.675

10.2. Cuentas por cobrar relacionadas, no corriente.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente Deudores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.046.521-6	-	130.684
Inversiones MSP SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.356.557-2	-	104.569
Inversiones Santa Rosario SPA	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.391.891-2	-	156.824
Inversiones La Abadía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	76.538.540-7	-	392.059
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente					-	784.136

10.3. Cuentas por pagar relacionadas, corriente.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente Acreedores	País de Origen	Naturaleza Relación	Tipo Moneda	R.U.T.	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
José Moreno Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.521.176-6	84.438	107.188
María Isabel Aguirre	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	2.859.159-4	21.837	24.284
Teresa Izquierdo Moreira	Chile	Pariente consanguinidad ejecutivo	Pesos chilenos	4.102.659-6	18.459	18.013
María Angelica Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.704-9	728.222	710.618
María Jimena Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.279.705-7	6.914	6.747
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Accionista	Pesos chilenos	4.661.252-3	-	91.347
Joaquín Achurra Larraín	Chile	Accionista	Dólar	4.661.252-3	-	764.813
María Luisa Achurra Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	4.771.667-5	-	52.293
Gregorio Echenique Larraín	Chile	Director	Pesos chilenos	5.545.093-5	3.060.658	6.253.351
Francisca Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.231-6	24.042	26.323
Mercedes Echenique Larraín	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	6.063.232-4	215.304	227.003
René Allard Larraín	Chile	Sub-gerente de Operaciones	Pesos chilenos	8.671.987-8	5.658	9.505
Alvaro Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	11.846.642-k	41.404	34.671
Carmen Astaburuaga Gatica	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	12.865.683-9	-	28.339
Gregorio Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	15.637.112-2	20.570	23.733
Antonia Echenique Kufferath	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	16.210.888-3	32.535	31.749
Sergio Gutiérrez Echenique	Chile	Pariente consanguinidad director	Pesos chilenos	20.165.056-9	1.231	1.201
Asesoría e Inversiones Malalcahue Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.124.317-9	-	39.860
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.763-8	668.755	626.143
Inversiones La Represa Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.764-7	-	621.193
Inversiones Los Barbechos Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.216.759-k	418.205	632.220
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	Chile	Sociedad relacionada a director	Pesos chilenos	76.302.000-2	463.269	1.067.627
Inv. Santa Lucía Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.007.260-3	5.404.247	6.151.248
Inv. Montesclaros Ltda.	Chile	Accionista	Pesos chilenos	77.217.110-2	-	2.115.025
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	Chile	*Accionista	Pesos chilenos	78.011.560-2	-	979.491
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					11.215.748	20.643.985

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

10.4. Transacciones con entidades relacionadas.

ENTIDAD	R.U.T.	TIPO DE RELACION	DOCUMENTO	30/09/2018		31/12/2017	
				MONTO	EF.RESULT.	MONTO	EF.RESULT.
				M \$	(cargo)/abono	M \$	(cargo)/abono
Jose Moreno Aguirre	2.521.176-6	RELAC.ACC.	PAGARE	284.390	(2.250)	2.278.938	(35.051)
Teresa Izquierdo Moreira	4.102.659-6	RELAC.ACC.	PAGARE	54.796	(446)	84.873	(815)
María Angelica Echenique Larraín	4.279.704-9	RELAC.ACC.	PAGARE	2.155.738	(17.642)	2.795.101	(27.257)
María Jimena Echenique Larraín	4.279.705-7	RELAC.ACC.	PAGARE	20.566	(167)	33.117	(253)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE	91.988	(4.337)	430.337	(3.968)
Joaquín Achurra Larraín	4.661.252-3	RELAC.ACC.	PAGARE US\$	-	(5.670)	764.444	(14.277)
María Luisa Achurra Larraín	4.771.667-5	RELAC.ACC.	PAGARE	52.532	(2.628)	209.420	(1.976)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	PAGARE	2.249.863	(122.575)	2.831.597	(111.011)
Gregorio Echenique Larraín	5.545.093-5	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	741.321	(16.189)	3.975.785	(16.1937)
Francisca Echenique Larraín	6.063.231-6	RELAC.ACC.	PAGARE	75.536	(619)	120.861	(1.027)
Mercedes Echenique Larraín	6.063.232-4	RELAC.ACC.	PAGARE	675.737	(5.501)	923.484	(8.901)
Alvaro Astaburuaga Gatica	11.846.642-K	RELAC.ACC.	PAGARE	128.700	(1.232)	70.617	(1.773)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	PAGARE	28.344	(66)	10.115	(711)
Carmen Paz Astaburuaga Gatica	12.865.683-9	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	(2.842)
Gregorio Echenique Kufferath	15.637.112-2	RELAC.ACC.	PAGARE	64.983	(399)	72.079	(364)
María Francisca Robert Tocornal	16.017.529-K	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(406)	6.864	(733)
Antonia Echenique Kufferath	16.210.888-3	RELAC.ACC.	PAGARE	96.236	(748)	123.601	(1.192)
María Ignacia Echenique Kufferath	17.404.803-7	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	30.888	(290)
Lucía Echenique Kufferath	19.079.310-9	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	3.982	(26)
Asesoría e Inversiones Toscana Ltda.	76.064.574-5	ACCIONISTA	REC.DEUDA	92.713	4.459	125.598	7.462
Asesoría e Inversiones Malalcaue Ltda.	76.124.317-9	RELAC.ACC.	PAGARE	64.498	(317)	116.484	(860)
Inversiones Madroñal Ltda.	76.216.762-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	-	-	(5.320)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	RELAC.ACC.	PAGARE	81.689	(346)	14.057	(74)
Inversiones Nuevo Horizonte Ltda.	76.216.763-8	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	616.000	(21.929)	588.307	(44.810)
Inversiones La Represa Ltda.	76.216.764-7	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	-	(9.377)	590.325	(44.916)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	PAGARE	-	-	237.500	(333)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	417.093	(30.762)	616.407	(16.791)
Inversiones Los Barbechos Ltda.	76.216.759-k	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	-	-	-	(39.726)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	PAGARE	-	(732)	514.427	(10.778)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	REC.DEUDA	463.038	(45.931)	1.000.688	(21615)
Asesoría e Inversiones La Viña Ltda.	76.302.000-2	RELAC.ACC.	EFEC.COM.	-	-	-	(72.229)
Inversiones MSP SPA	76.356.557-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	74.200	3.568	100.499	5.971
Inversiones Santa Rosario SPA	76.391.891-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	111.256	5.351	150.720	8.955
Inversiones La Abadía	76.538.540-7	ACCIONISTA	REC.DEUDA	278.144	13.377	376.799	22.387
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	2.521.665	(53.802)
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	REC.DEUDA	5.329.669	(326.148)	6.056.075	(294.982)
Inversiones Santa Lucía Ltda.	77.007.260-3	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	-	-	(263.474)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	PAGARE	-	-	859.140	(12.390)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	(72.320)	2.068.020	(63.637)
Inversiones Montesclaros Ltda.	77.217.110-2	ACCIONISTA	EFEC.COM.	-	-	-	(61.314)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	*ACCIONISTA	PAGARE	107.255	(12.320)	4.360.129	(44.131)
Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Ltda.	78.011.560-2	*ACCIONISTA	REC.DEUDA	-	1.567	50.000	8.200
TOTALES				15.266.285	(828.437)	35.203.963	(1.372.611)

*Con fecha 5 de Julio de 2018, la Sociedad Deltek Merchant Inversiones y Asesorías Limitada, ha dejado de ser accionista de Eurocapital S.A.

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

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

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

10.5.1 Miembros del directorio al 30 de septiembre de 2018.

Nombre	Cargo	R.U.T.
Gregorio Echenique Larraín	Presidente del Directorio	5.545.093-5
Alvaro Astaburuaga Letelier	Director	4.271.863-7
José Zaldívar Peralta	Director	8.499.603-3
Matías Moreno Valdés	Director	12.069.211-9
Gonzalo Cruzat Valdés	Director	12.627.915-9
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3

10.5.2 Personal clave al 30 de septiembre de 2018.

Nombre	Cargo	R.U.T. / D.N.I.*
Jorge Astaburuaga Gatica	Gerente General	12.472.805-3
Luis Naveillan Goycoolea	Gerente Comercial	6.447.714-5
Juan Eduardo Riveros Morales	Gerente de Cobranzas y Normalización	7.036.049-7
Luis Pollarolo Izquierdo	Gerente de Administración y Finanzas	8.407.204-4
Cristian Ruiz-Tagle Hargreaves	Gerente Automotriz	8.783.279-1
Cristian Nahum Morales	Gerente de Operaciones y TI	9.571.047-6
Jorge Carbonel Gamarra	Gerente General Filial Perú	09385252

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad y filiales, por el período al 30 de septiembre 2018 y 2017, son los siguientes:

Beneficios y gastos de personal clave	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Sueldos y salarios	501.425	415.039
Beneficios a corto plazo a los empleados	7.858	5.699
Beneficios por terminación	3.798	5.387
Otros gastos de personal	4.176	4.020
Total beneficios y gastos de personal	517.257	430.145

11. INFORMACION FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS

El resumen de la información financiera de las subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 es la siguiente:

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos totales M\$	Gastos totales M\$
Eurocapital Servicios S.A.	410.562	261.059	278.692	-	1.769.930	(1.482.272)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	11.201.699	114.532	8.269.546	-	1.363.804	(1.069.125)

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

Sociedad	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Ingresos totales M\$	Gastos totales M\$
Eurocapital Servicios S.A.	112.884	249.608	170.924	-	2.579.453	(2.009.331)
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C	5.781.673	62.947	3.221.043	-	1.060.698	(853.886)

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Cuadro detalle.

Los activos intangibles se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos Intangibles	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Activos Intangibles, Neto	717.688	520.502
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	293	293
Programas Informáticos, Neto	717.395	520.209
Activos Intangibles, Bruto	961.912	708.354
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	293	293
Programas Informáticos, Bruto	961.619	708.061
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	244.224	187.852
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	244.224	187.852

12.2. Movimientos período 2018 y ejercicio 2017.

Los movimientos de activos intangibles identificables para el período terminado el 30 de septiembre 2018 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Saldo Inicial neto	520.502	157.815
Adiciones	256.889	49.385
(-) Amortizaciones	(59.703)	(56.698)
Total neto	717.688	520.502

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 propiedades, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 y ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.999.200	1.942.562
Terrenos, Neto	531.166	531.166
Edificios, Neto	1150.323	1135.618
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	104.369	84.164
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	92.660	97.632
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	120.682	93.982
Vehículos, Neto	-	-

Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.173.535	3.013.883
Terrenos, Bruto	531.166	531.166
Edificios, Bruto	1179.023	1138.489
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	389.152	337.509
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	376.580	361.698
Mejoras de Bienes Arrendados, Bruto	681.237	628.644
Vehículos, Bruto	16.377	16.377

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	1.174.335	1.071.321
Edificios	28.700	2.871
Equipamiento de Tecnologías de la Información	284.783	253.345
Instalaciones Fijas y Accesorios	283.920	264.066
Mejoras de Bienes Arrendados	560.555	534.662
Vehículos	16.377	16.377

13.2. Cuadro de movimientos.

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 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	531.166	1.135.618	84.164	97.632	93.982	-	1.942.562
Adiciones	-	40.534	62.148	5.261	52.593	-	170.536
Gasto por Depreciación	-	(25.829)	(41.943)	(20.233)	(25.893)	-	(113.898)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	14.705	20.205	(4.972)	26.700	-	56.638
Saldo Final	531.166	1.150.323	104.369	92.660	120.682	-	1.999.200

Los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Terrenos M \$	Edificios Neto M \$	Equipamiento tecnologías de la información Neto M \$	Instalaciones Fijas y Accesorios Neto M \$	Mejoras de bienes Arrendados Neto M \$	Vehículos Neto M \$	Propiedades Planta y Equipo Neto M \$
Saldo Inicial	200.791	564.889	82.361	104.348	74.134	2.730	1.029.253
Adiciones	-	27.840	50.139	24.657	56.788	-	59.424
Gasto por Depreciación	-	(18.482)	(48.336)	(31.373)	(36.940)	(2.730)	(137.861)
Otros Incrementos (Decrementos)	330.375	561.371	-	-	-	-	891.746
Cambios, Total	330.375	570.729	1.803	(6.716)	19.848	(2.730)	913.309
Saldo Final	531.166	1.135.618	84.164	97.632	93.982	-	1.942.562

13.3. Cuadro vida útil de propiedades, planta y equipo.

Las depreciaciones promedios aplicadas, son las siguientes:

Concepto	30/09/2018	31/12/2017
Vida útil en años para Edificios	50	50
Vida útil en años para Equipamiento de Tecnologías de la Información	3	3
Vida útil en años para Instalaciones Fijas y Accesorios	7	7
Vida útil en años para Mejoras de Bienes Arrendados	6	6
Vida útil en años para Vehículos	2	2

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1. Información general.

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

Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Impuesto a la renta	(439.825)	(962.477)
Impuesto por recuperar	200.466	67.184
PPM	903.872	951.694
Crédito Sence	-	24.700
Crédito 4 % activo fijo	2.862	704
I.V.A. Crédito fiscal (neto)	58.680	391
Total	726.055	686.853

Cuentas por pagar por Impuestos Corrientes	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
I.V.A. Db fiscal (neto)	19.673	30.218
Impuesto único de los trabajadores	68.045	48.468
Impuesto retenido por honorarios	5.005	5.741
PPM por pagar	95.137	97.162
Impuesto a la renta	15.648	106.975
Total	203.508	288.564

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	30/09/2018		31/12/2017	
	Activo M \$	Pasivo M \$	Activo M \$	Pasivo M \$
Impuestos diferidos relativos a:				
Cargos diferidos - amortizaciones	-	461.290	-	220.019
Contratos de leasing	-	3.772.444	-	3.697.927
Provisiones	1819.772	-	1507.110	-
Activos fijos en leasing	2.761.264	-	2.717.850	-
Totales por impuestos diferidos	4.581.036	4.233.734	4.224.960	3.917.946

14.3. Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente y diferida.

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	30/09/2018 M \$	30/09/2017 M \$
Gastos por impuestos corrientes	(439.825)	(970.888)
Gasto por impuesto corriente neto, total	(439.825)	(970.888)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(117.851)	(67.355)
Gasto por impuesto diferido, neto, total	(117.851)	(67.355)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(557.676)	(1.038.243)

14.4. Reconciliación de tasa efectiva de impuestos.

Concepto	30/09/2018 Base Imponible	Tasa 27,0%	30/09/2017 Base Imponible	Tasa 25,5%
Resultado antes de impuestos	3.188.211	860.817	4.750.392	1.211.350
Diferencias normas Leasing	(850.551)	(229.649)	201.374	51.350
Diferencias C.M Tributaria v/s Financiera	(186.415)	(50.332)	(349.299)	(89.071)
Otras diferencias Tributarias v/s Financieras	63.437	17.128	(558.847)	(142.506)
Efecto Impuestos Diferidos	(149.215)	(40.288)	29.667	7.120
Total diferencia temporarias y permanentes	(1.122.744)	(303.141)	(677.105)	(173.107)
Total de Gasto por Impuesto a la renta	2.065.467	557.676	4.073.287	1.038.243
Total de Gasto por Impuesto a la renta %		17,49%		21,86%

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Cuadro resumen.

Otros pasivos financieros, corriente y no corriente	Corriente		No corriente	
	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Total	78.602.380	71.569.880	27.651.286	-
Bancarios	38.084.090	29.630.870	-	-
Bancario \$	11.380.034	13.520.820	-	-
Bancario US\$	24.051.899	15.725.961	-	-
Bancario Soles \$	2.652.157	384.089	-	-
Otras IF	1.632.527	9.133.730	-	-
Otras I.F. \$	-	-	-	-
Otras I.F. US\$	1.632.527	9.133.730	-	-
Efectos de comercio y bonos	38.885.763	32.805.280	27.651.286	-
Efectos de comercio \$	10.790.508	5.969.809	-	-
Bonos UF	28.095.255	26.835.471	27.651.286	-

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

Saldos al 30 de septiembre de 2018

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente			No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	76.362.099-9	Bco. BTG Pactual Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	5,17%	5,17%	124.666	9.750.000	-	-	-	10.261.274	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,05%	3,05%	2.180.494	-	-	-	-	2.182.454	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	6,02%	6,02%	1.336.830	-	-	-	-	1.350.252	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,01%	3,01%	4.295.453	-	-	-	-	4.298.099	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Peso	Al vencimiento	5,40%	5,40%	4.059	-	-	-	-	4.059	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	5,88%	5,88%	164.479	-	-	-	-	164.479	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	4,20%	4,20%	1.632.527	-	-	-	-	1.635.207	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,24%	3,24%	5.372.346	3.850.647	-	-	-	9.296.365	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bco. Bicsa	Miami USA	Dólar	Al vencimiento	4,56%	4,56%	3.314.896	-	-	-	-	3.339.744	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,63%	3,63%	1.188.665	-	-	-	-	1.194.324	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	4,22%	4,22%	989.681	-	-	-	-	994.392	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	4,72%	4,72%	940.060	-	-	-	-	942.358	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100180204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	3,65%	3,65%	1.184.250	-	-	-	-	1.197.169	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100180204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,92%	2,92%	1.745.112	-	-	-	-	1.753.418	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Soles	Al vencimiento	3,68%	3,68%	496.977	-	-	-	-	497.458	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100053455	Banco Interbank	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,01%	3,01%	454.227	-	-	-	-	456.390	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20516711559	Bco. Santander Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	4,80%	4,80%	320.870	-	-	-	-	321.655	
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20516711559	Bco. Santander Perú	Perú	Dólar	Al vencimiento	3,01%	3,01%	660.678	-	-	-	-	663.823	
Total de créditos, corriente										26.115.970	13.600.647	-	-	-	40.252.621	

Saldos al 31 de diciembre de 2017

RUT/RUC entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT/RUC entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectivo	Corriente		No Corriente			Valor al vencimiento
										Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3 años	Más 3 año a 5 años	Más 5 años	
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.004.000-5	Bco. de Chile	Chile	Peso	Al vencimiento	3,68%	3,68%	1.800.737	-	-	-	-	1.806.447
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Peso	Al vencimiento	4,72%	4,72%	1.502.684	1.330.000	-	-	-	2.915.837
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.018.000-1	Bco. Scotiabank	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,27%	2,27%	923.975	-	-	-	-	924.100
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.030.000-7	Bco. Estado	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,66%	2,66%	1.229.863	-	-	-	-	1.232.684
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.032.000-8	Bco. BBVA	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,08%	3,08%	1.602.726	-	-	-	-	1.603.142
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Peso	Al vencimiento	3,88%	3,88%	1.502.780	-	-	-	-	1.507.949
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.036.000-K	Bco. Santander	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,20%	3,20%	4.254.595	-	-	-	-	4.255.366
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Peso	Al vencimiento	3,76%	3,76%	4.128.301	-	-	-	-	4.144.510
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.041000-7	Bco. Itaú	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,32%	3,32%	1.844.930	-	-	-	-	1.854.467
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Peso	Al vencimiento	4,61%	4,61%	1.250.640	-	-	-	-	1.250.896
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	97.080.000-K	Bco. Bice	Chile	Peso	Al vencimiento	3,82%	3,82%	1.505.088	-	-	-	-	1.505.565
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consercio	Chile	Peso	Al vencimiento	3,54%	3,54%	500.590	-	-	-	-	500.688
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	99.500.410-0	Bco. Consercio	Chile	Dólar	Al vencimiento	2,90%	2,90%	924.502	-	-	-	-	924.728
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Interamericana de Inversiones	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	3,24%	3,24%	1.540.170	4.518.412	-	-	-	6.122.044
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Bac Florida Bank	Estados Unidos	Dólar	Al vencimiento	2,92%	2,92%	2.463.988	-	-	-	-	2.466.981
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	O-E	Corp. Andina de Fomento	Venezuela	Dólar	Al vencimiento	3,28%	3,28%	-	3.075.148	-	-	-	3.175.813
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	97.053.000-2	Bco. Security	Chile	Dólar	Al vencimiento	3,52%	3,52%	885.508	-	-	-	-	926.187
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100047218	Banco de Crédito del Perú	Perú	Soles	Al vencimiento	4,40%	4,40%	191.907	-	-	-	-	191.907
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100180204	Banco BBVA Continental	Perú	Dólar	Al vencimiento	2,5%	2,5%	1.595.874	-	-	-	-	1.669.187
20601034809	Eurocapital Servicios Financieros SAC	Perú	20100180204	Banco BBVA Continental	Perú	Soles	Al vencimiento	3,62%	3,62%	192.182	-	-	-	-	192.182
Total de créditos, corriente										29.841.040	8.923.560	-	-	-	39.170.680

15.3. Cuadro detalle de efectos de comercio y bonos.

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

La serie colocada corresponde a la Serie F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3 años, a una tasa nominal de 3,7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018 y pagos semestrales de interés en abril y octubre de cada año de vigencia de los bonos.

Con fecha 14 de septiembre de 2018, 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 Comisión para el Mercado Financiero de fecha 17/08/2012, por un monto de UF. 1.000.000, con vigencia de 10 años.

La serie colocada corresponde a la Serie I (BEURO-I), con fecha de emisión 01/08/2018, por un monto de UF 1.000.000 con plazo de 3 años, a una tasa nominal de 3,3% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/08/2021 y pagos semestrales de interés en febrero y agosto de cada año de vigencia de los bonos.

Las colocaciones fueron realizadas por Larraín Vial Corredores de Bolsa en remate en Bolsa de Comercio de Santiago dirigida al público en general.

El saldo neto no amortizado de los costos de comisiones y transacción se presenta netos de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes respectivamente. Estos se amortizan, al igual que los intereses a pagar por los bonos, en base al método de costo amortizado señalado en Nota 2.18.

Colocación de Efectos de Comercio y bonos (neto)					Corriente		No corriente	
Línea Nro.	Fecha Emisión	Plazo	Monto UF aprobado	Unidad de reajuste	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Línea 086	06/06/2011	10 años	500.000	Peso	1950.522	1994.514	-	-
Línea 095	09/04/2013	10 años	500.000	Peso	4.933.926	3.975.295	-	-
Línea 108	30/03/2015	10 años	500.000	Peso	3.906.060	-	-	-
Línea de bonos 727	17/08/2012	10 años	1000.000	UF	281502	-	27.651.286	-
Línea de bonos 824	15/10/2015	10 años	1000.000	UF	27.813.753	26.835.471	-	-
Total Efectos de comercio y bonos					38.885.763	32.805.280	27.651.286	-

Saldo de efectos de comercio y bonos por serie al 30 de septiembre de 2018.

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 086	Serie 133-E	4,20%	4,20%	-	1.950.522	-	-	-	25/04/2019	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 101-F	4,18%	4,18%	-	2.946.149	-	-	-	28/02/2019	3.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 108-F	3,36%	3,36%	1.987.777	-	-	-	-	06/12/2018	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 108	Serie 48-G	4,44%	4,44%	-	3.906.060	-	-	-	11/04/2019	4.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	N° 824	F	3,70%	4,20%	27.813.753	-	-	-	-	15/10/2018	27.859.186
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	N° 727	I	3,30%	2,44%	-	281.502	27.651.286	-	-	21/08/2021	27.805.182
									29.801.530	9.084.233	27.651.286	-	-		66.664.368

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

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Tipo Moneda	Tipo Amortización	Línea	Serie	Tasa Nominal Anual	Tasa Efectivo Anual	Corriente		No Corriente			Fecha de vencimiento	Valor al vencimiento
									Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más 1 año a 3	Más 3 años a 5	Más 5 años		
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 086	Serie 15-E	3,48%	3,48%	1.994.514	-	-	-	-	18/01/2018	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 086	Serie 121-E	3,48%	3,48%	1.985.536	-	-	-	-	15/03/2018	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	Peso	Al vencimiento	N° 095	Serie 86-F	3,24%	3,24%	1.989.759	-	-	-	-	15/02/2018	2.000.000
96.861280 - 8	Eurocapital S.A.	Chile	UF	Al vencimiento	N° 824	F	3,70%	4,20%	-	26.835.471	-	-	-	15/10/2018	27.289.618
									5.969.809	26.835.471	-	-	-		33.289.618

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	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Excedentes por pagar moneda nacional	362.639	450.887
Excedentes por pagar moneda extranjera	40.416	83.240
Recaudaciones pendientes moneda nacional	21.609	39.349
Recaudaciones pendientes moneda extranjera	1.229.758	595.802
Depósitos por Identificar moneda nacional	1.902.233	1.346.694
Depósitos por Identificar moneda extranjera	1.002.293	265.314
Documentos No cedidos	77.790	342.234
Cuentas por pagar comerciales	2.946.511	1.173.633
Otras cuentas por pagar moneda nacional	530.142	987.973
Otras cuentas por pagar moneda extranjera	223.010	79.726
Total	8.336.401	5.364.852

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

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

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

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

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

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

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Otros pasivos no financieros, corrientes	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Dividendo mínimo por Pagar Ley de S.A.	759.780	1440.094
Provisión Feriado Legal	272.741	246.490
Total	1.032.521	1.686.584

Movimientos Dividendos mínimo por pagar Ley de S.A.	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Saldo Inicial	1440.094	1350.060
Aumento	759.780	1440.094
(-) Reversos	(1440.094)	(1350.060)
Total	759.780	1.440.094

18. PATRIMONIO

18.1. Capital emitido.

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

Al 30 de septiembre de 2018 el capital emitido suscrito y pagado asciende a M\$ 24.881.809 y está representado por la cantidad de 852.784 acciones de pago, de serie única y sin valor nominal (M\$ 23.487.251, representado por la cantidad de 808.358 acciones al 31 de diciembre de 2017).

18.2. Provisión de dividendos.

Se establecen requisitos para el registro de una provisión de dividendos a distribuir. Dicha provisión surge de la obligación legal establecida en el artículo 79 de la ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, el cual establece un reparto de un dividendo mínimo legal de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las ganancias acumuladas del patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad. Se presentan como “Otros pasivos no financieros, corrientes”. Al 30 de septiembre de 2018 ascienden a M\$ 759.780 (M\$ 1.440.094 al 31 de diciembre 2017).

18.3. Distribución de Dividendos.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de mayo de 2018, se acordó distribuir con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, el pago de un dividendo de \$5.072,55 por acción, equivalentes a la suma de M\$ 4.100.437, siendo pagado el día 25/05/2018.

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 25 de mayo de 2018, se acordó aumentar el capital quedando en la suma de M\$ 24.881.809, dividido en 852.784 acciones de pago sin valor nominal íntegramente suscritas y pagadas, mediante el pago de 44.426 acciones ascendentes a M\$ 1.394.558.

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 CMF 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.

Las Otras Reservas corresponden a los Otros resultados integrales que se generan por el cambio de criterio contable efectuado en los Terrenos y Edificaciones que se registran a partir del año 2017 de acuerdo al método de revalorización a través de tasación proporcionada por perito independiente de acuerdo a lo instruido en NIC 16.

19. GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

Ganancias acumuladas	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Saldo inicial anterior	3.227.790	3.101.743
Total saldo inicial anterior	3.227.790	3.101.743
Ganancias	2.532.602	4.800.311
Total ganancias	2.532.602	4.800.311
Capitalización de ganancias	(699.875)	-
Conversión tipo de cambio	86.688	(84.029)
Emisión de patrimonio	(613.187)	(84.029)
30% dividendo legal sobre las ganancias	(759.780)	(1.440.094)
Dividendos definitivos pagados	(4.100.437)	(4.500.201)
30% dividendo legal cierre anterior	1.440.094	1.350.060
Dividendos	(3.420.123)	(4.590.235)
Saldo final período	1.727.082	3.227.790

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

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

Al 30 de septiembre de 2018.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	8.017.601	-	680.275	1.197.447	9.895.323
Diferencia de precio por aumento de plazo	1.984.914	32.383	27.258	8.928	2.053.483
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1.824.039	-	-	1.824.039
Asesorías	146.502	-	-	-	146.502
Arriendos	2.022	-	-	-	2.022
Reajuste	96.228	-	-	-	96.228
Comisiones de cobranzas	1.181.901	-	15.319	70.218	1.267.438
Comisiones de prórrogas	82.711	-	2.534	-	85.245
Comisiones de recaudación	-	-	-	406.138	406.138
Recuperación de gastos	779.554	-	-	-	779.554
Total ingresos ordinarios	12.291.433	1.856.422	725.386	1.682.731	16.555.972

Al 30 de septiembre de 2017.

Ingreso de actividades ordinarias	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Diferencia de precio devengada	8.194.132	-	644.284	-	8.838.416
Diferencia de precio por aumento de plazo	1931886	41395	29.462	-	2.002.743
Intereses y reajustes operaciones de leasing	-	1592.925	-	-	1592.925
Asesorías	515.902	-	-	-	515.902
Arriendos	697	-	-	-	697
Reajuste	49.869	-	-	-	49.869
Comisiones de cobranzas	1.182.852	-	18.153	-	1.201.005
Comisiones de prorrogas	76.521	-	35.663	-	112.184
Recuperación de gastos	799.564	-	-	-	799.564
Total ingresos ordinarios	12.751.423	1.634.320	727.562	-	15.113.305

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	2.722.353	925.195	134.735	382.143	4.164.426
Otros	(10.133)	159.907	-	-	149.774
Total costo de ventas	2.712.220	1.085.102	134.735	382.143	4.314.200

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de costo de ventas	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Intereses	2.985.021	850.183	-	-	3.835.204
Total costo de ventas	2.985.021	850.183	-	-	3.835.204

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de gastos de administración	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Gastos de personal	3.831.232	253.792	344.942	1.122.405	5.552.371
Arriendos y patentes	334.422	17.750	30.109	54.384	436.665
Gastos generales	421.213	50.384	37.924	99.426	608.947
Depreciación y amortización	144.878	-	13.044	15.679	173.601
Asesorías	554.706	6.056	49.943	12.920	623.625
Otros	162.773	(10.113)	14.655	84.540	260.955
Total gastos de administración	5.449.224	326.969	490.617	1.389.354	7.656.164

Al 30 de septiembre de 2017.

Detalle de gastos de administración	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Gastos de personal	3.457.992	193.210	317.124	-	3.968.326
Arriendos y patentes	273.492	11.737	25.081	-	310.310
Gastos generales	377.195	27.665	34.592	-	439.452
Depreciación y amortización	131.106	-	12.023	-	143.129
Asesorías	606.829	80	55.651	-	662.560
Otros	144.811	9.527	13.280	-	167.618
Total gastos de administración	4.991.425	242.219	457.751	-	5.691.395

22. BENEFICIOS Y GASTOS DE EMPLEADOS

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

Al 30 de septiembre de 2018.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Sueldos y salarios	3.123.705	210.217	281.240	708.231	4.323.393
Beneficios a corto plazo a los empleados	425.688	21.432	38.326	351.127	836.573
Beneficios por terminación	159.330	17.408	14.345	41.891	232.974
Otros gastos de personal	122.509	4.735	11.031	21.156	159.431
Total beneficios y gastos de personal	3.831.232	253.792	344.942	1.122.405	5.552.371

Al 30 de septiembre de 2017.

Beneficios y gastos de personal	Factoring M\$	Leasing M\$	Confirming M\$	Automotriz M\$	Total M\$
Sueldos y salarios	2.807.904	169.374	257.506	-	3.234.784
Beneficios a corto plazo a los empleados	410.319	16.131	37.629	-	464.079
Beneficios por terminación	123.819	3.865	11.355	-	139.039
Otros gastos de personal	115.950	3.841	10.633	-	130.424
Total beneficios y gastos de personal	3.457.992	193.211	317.123	-	3.968.326

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	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Generadas por activos	1.401.635	(1.137.192)
Generadas por pasivos	(1.399.155)	1.136.851
Diferencia de Cambio	2.480	(341)

24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Las contingencias y restricciones al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

1. En relación a los inmuebles de Eurocapital S.A. constituye hipoteca específica y de primer grado, con el fin de garantizar al Banco Scotiabank en cualquiera de sus oficinas el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que la Sociedad tenga o al futuro tuviere en favor de dicho Banco, sobre las oficinas N° 601, 602 y 603 del sexto piso, el estacionamiento y bodega N°214, los estacionamientos N°215, 216, 337, 338, 339, 340, 429, 434, 435, 436, 437, 438 y 439, todos del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3000, comuna de las Condes, Santiago.
2. En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D1, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM-1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-80, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en N° 12, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 25.000.-metros cuadrados, inscritos en el registro de propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.
3. En relación al inmueble de Eurocapital S.A., correspondiente al lote CM-D2, de la subdivisión del lote CMD, resultante de la subdivisión del lote CM-1 A-1, y este a su vez de la subdivisión del lote CM-1-A, ubicado en el sector Curauma, placilla, vía VC-8, Avenida Lomas de la Luz, comuna de Valparaíso, Rol de avalúo 9318-81, individualizado en el plano de subdivisión agregado bajo en N° 131, en el registro de documentos del año 2011, de una superficie aproximada de 109.453,65.-metros cuadrados, inscritos en el registro propiedad del año 2015, del Conservador de bienes raíces de Valparaíso, se encuentra afecto a hipoteca y prohibiciones constituidas en favor del Banco Scotiabank.
4. En relación a los derechos de aprovechamiento de aguas de propiedad de Eurocapital S.A, consistentes en: 1) Caudal de 0,72.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito a fojas 175 N° 234 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; 2) Caudal de 7,85.- litros por segundo, respecto de las aguas superficiales corrientes del río Aconcagua correspondientes a un derecho de aprovechamiento consuntivo de aguas superficiales, de ejercicio permanente y continuo, extraídas gravitacionalmente desde la bocatoma del canal Tabolango, ubicada en la rivera izquierda del río Aconcagua en la comuna de Limache provincia de Marga Marga, región de Valparaíso, por un caudal de 179,6 litros por segundos, inscrito foja 174 vta. N° 233 en el registro de propiedad de agua del año 2015, del Conservador de Bienes Raíces de Limache; se encuentran afecto a hipotecas y prohibiciones constituidas a favor del Banco Scotiabank.
5. En relación con la colocación de Efectos de Comercio, y materializada en virtud de lo establecido en el prospecto de emisión y colocación de la línea N°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:

Efectos de Comercio		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	4,47	3,50
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	127.259.787	99.665.782
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	28.494.413	28.460.890
b) Índice: Relación de Liquidez	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Activo Corriente y ii) Pasivo Corriente no debe ser inferior a 1veces	1,30	1,15
	M \$	M \$
i) Activos Corrientes	129.264.242	114.375.412
ii) Pasivos Corrientes	99.608.501	99.665.782
c) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2018	31/12/2017
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 450.000	1.041.560	1.062.047
	M \$	M \$
Patrimonio Total	28.494.413	28.460.890
Valor UF al cierre del mes	27.357,45	26.798,14
d) Índice: Relación de Endeudamiento por Efect. de Comercio	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Total Efectos de Comercio y ii) Total Pasivo no debe ser superior a 0,7 veces	0,08	0,06
	M \$	M \$
i) Total Efectos de Comercio	10.790.508	5.969.809
ii) Total Pasivos	127.259.787	99.665.782
e) Índice: Relación de Endeudamiento con Empresa Relacionada	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas (corrientes sumadas a las no corrientes) y ii) Patrimonio Total no debe ser superior a 0,15 veces	0,03	0,04
	M \$	M \$
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, corrientes	784.611	324.675
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas, no corrientes	-	784.136
i) Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	784.611	1.108.811
ii) Patrimonio Total	28.494.413	28.460.890
f) Vencimientos de Efectos de Comercio	30/09/2018	31/12/2017
Los vencimientos de las series de efectos de comercio están distribuidos de forma que no superen las 500.000 unidades de fomento en 7 días hábiles consecutivos (Ver Nota 15.3)	Cumplido	Cumplido

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 Comisión para el Mercado Financiero de fecha 17/08/2012, por un monto de UF 1.000.000, y la línea de bonos inscrita bajo el N° 824 de fecha 20/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con vigencia de 10 años:

La Serie F (BEURO-F), con fecha de emisión 15/10/2015, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3 años, a una tasa de 3.7% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 15/10/2018. La Serie I (BEURO-I), con fecha de emisión 01/08/2018, por un monto de UF 1.000.000 con plazo 3 años, a una tasa de 3.3% anual, con amortización de capital al vencimiento el día 01/08/2021.

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:

Bono		
a) Índice: Relación de Endeudamiento	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Total Pasivo y iii) Patrimonio Total no debe ser superior a 7 veces	4,47	3,50
	M \$	M \$
i) Total Pasivos	127.259.787	99.665.782
ii) Pasivos asumidos en calidad de garante de obligaciones de terceros	-	-
iii) Patrimonio Total	28.494.413	28.460.890

b) Índice: Patrimonio Mínimo	30/09/2018	31/12/2017
El Patrimonio Mínimo no debe ser inferior a UF 600.000	1.041.560	1.062.047
	M \$	M \$
Patrimonio Total	28.494.413	28.460.890
Valor UF al cierre del mes	27.357,45	26.798,14

c) Índice: Relación Activos Libres de Gravámenes	30/09/2018	31/12/2017
La razón entre i) Activos Libres de Gravámenes y ii) Total Pasivos Exigibles no debe ser inferior a 0,75 veces	1,18	1,24
	M \$	M \$
Total Activos	155.754.200	128.126.672
Menos activos entregados en garantía		
Letras	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Terrenos)	-	(3.328.105)
Terrenos	(3.876.252)	(531.166)
Edificación (neto de depreciación)	(1.081.950)	(1.107.779)
i) Total Activos Libres de Gravámenes	150.795.998	123.159.622
ii) Total Pasivos	127.259.787	99.665.782

7. En relación a las líneas de financiamiento para operaciones de factoring en US\$:

7.1 Con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), el monto aprobado es por US\$ 9.800.000 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. Este último fue objeto de una enmienda, la cual define nuevos índices y nuevos valores de cumplimiento, los cuales se detallan a continuación:

Listado de coeficientes de cumplimiento para el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

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.

	30/09/2018	31/12/2017
Coeficiente cartera vencida	4,2%	4,2%

b) Cobertura de cartera vencida para cartera de factoring, leasing, confirming y crédito automotriz mayor o igual a 75%. 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.

	30/09/2018	31/12/2017
Cobertura cartera vencida	75%	83%

c) Coeficiente de apalancamiento ajustado menor o igual que 5,5 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.

	30/09/2018	31/12/2017
Coeficiente de apalancamiento ajustado	4,6	3,6

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

	30/09/2018	31/12/2017
Créditos con partes relacionadas	0,03	0,04

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

	30/09/2018	31/12/2017
Concentración de clientes	24%	23%

f) Concentración de deudores: los 10 mayores deudores de Eurocapital S.A. en cartera de factoring, leasing y confirming no deben superar en conjunto el 25% del total de la cartera de deudores.

	30/09/2018	31/12/2017
Concentración de deudores	14%	18%

g) Coeficiente de exposición de créditos menor o igual a 20%: corresponde a la suma de las operaciones que presentan un atraso en sus pagos superior a 90 días más los activos recibidos en parte de pago, menos las provisiones por deudas incobrables, dividido por el patrimonio.

	30/09/2018	31/12/2017
Coeficiente de Exposición de Créditos	17%	15%

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

8. Con fecha 12 de mayo de 2017 Banco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco de crédito del Perú - BCP, por el monto USD 1.000.000, renovación 30 de agosto de 2018 con fecha de vencimiento 28/11/2018.

Con fecha 28 de agosto de 2017 Banco Scotiabank Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, con vencimiento 14/11/2018.

Con fecha 6 de septiembre de 2017 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 8 de agosto de 2018 con fecha de vencimiento 05/03/2019.

Con fecha 12 de septiembre de 2017 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 8 de agosto de 2018 con fecha de vencimiento 11/03/2019.

Con fecha 31 de enero de 2018 Banco BBVA Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco BBVA Continental de Perú, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 31/01/2019.

Con fecha 12 de abril de 2018 Banco Estado de Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Internacional del Perú, por el monto USD 1.000.000, renovación 9 de julio de 2018 con fecha de vencimiento 06/02/2019.

Con fecha 17 de agosto de 2018 Banco Scotiabank Chile emite con cargo a la línea de financiamiento otorgada a Eurocapital, una carta de crédito Stand-by a favor del banco Santander de Perú, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 15/12/2018.

Estas cartas de crédito garantizan las facilidades crediticias otorgadas a la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809.

9. Con fecha 27 de junio de 2018 Banco Security Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 500.000 con vencimiento 26/11/2018.

Con fecha 17 de julio de 2018 Banco BBVA Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 500.000 con vencimiento 11/01/2019.

Con fecha 14 de septiembre de 2018 Banco BBVA Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 21/12/2018.

Con fecha 25 de septiembre de 2018 Banco Security Chile otorga un crédito a favor de la filial Eurocapital Servicios Financieros SAC RUC: 20601034809, por el monto USD 1.000.000 con vencimiento 22/11/2018.

Estos créditos cuentan con la fianza y codeuda solidaria de Eurocapital S.A. de acuerdo a un programa de créditos directos con bancos chilenos destinados al financiamiento de filiales en el extranjero (programa de créditos IIIB5).

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

25. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad tiene como política, realizar evaluaciones individuales y caso a caso se determina en un comité la necesidad de una garantía dependiendo de la situación financiera de los clientes y de la estimación de su capacidad para generar flujos.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 30 de septiembre de 2018, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Es un derecho real de garantía, que se constituye para asegurar el cumplimiento de una obligación (normalmente de pago de un crédito o préstamo), que confiere a su titular un derecho de realización de valor de un bien, (generalmente inmueble) el cual, aunque gravado, permanece en poder de su propietario, pudiendo el acreedor hipotecario, en caso de que la deuda garantizada no sea satisfecha en el plazo pactado, promover la venta forzosa del bien gravado con la hipoteca, cualquiera que sea su titular en ese momento para, con su importe, hacerse pago del crédito debido, hasta donde alcance el importe obtenido con la venta forzosa promovida para la realización de los bienes hipotecados.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en la ciudad de Chillán.	23.792	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	29.228	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provincia de Copiapó.	74.210	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la comuna de San Miguel.	84.819	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Calama.	101.974	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	117.019	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	124.432	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	137.589	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Temuco.	146.917	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	252.010	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	755.785	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.846.986	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2, 19.200 M2 ubicado en comuna de Coronel.	2.351.010	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre fundo El Maitén, ubicado en comuna de Graneros.	2.575.496	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.357.675	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.440.569	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	15.419.511		

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	40.107	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	138.054	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	178.161		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	78.478	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	78.478		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Es un derecho real accesorio de garantía que tiene como función accesoría el asegurar al acreedor el cumplimiento y satisfacción de su crédito, mediante un poder especial que se le confiere sobre la cosa pignorada (dada en garantía). Es requisito esencial de la prenda, la puesta en posesión del acreedor del bien mueble ofrecido en garantía del crédito, que puede ser propiedad del deudor o de un tercero, constituyéndose así, con ese desplazamiento de la posesión, la prenda sobre el bien mueble entregado. La prenda no otorga a quien la posee la posibilidad de venderla, puesto que la prenda solo traslada la posesión y no el dominio del bien pignorado.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Automóvil Renault año 2005.	1.663	General / Especifico	Indefinido
Camión Kenworth año 1998.	3.622	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	2.677	General	Indefinido
Automóvil Volkswagen año 2012.	4.134	General	Indefinido
Station Wagon Chrysler año 2009.	4.782	General	Indefinido
Furgón Peugeot año 2016.	5.362	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	5.658	General	Indefinido
Station wagon jeep compass Sport año 2014.	5.847	General	Indefinido
Camioneta Kia Motors año 2013	5.940	General	Indefinido
Camioneta mitsubishi año 2015	7.208	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	8.576	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016.	9.033	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2015.	9.743	General	Indefinido
Camión Freightliner año 1997.	10.860	General	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	10.964	General	Indefinido
Camión Volkswagen año 2015.	10.985	General	Indefinido
Camión Ford año 2010.	11.107	General	Indefinido
Station wagon BMW año 2012.	12.004	General	Indefinido
Bus Mercedes Benz año 2013.	12.958	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y camioneta Kia año 2011.	13.575	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2014	10.224	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	15.426	General	Indefinido
1 Maquina Industrial Heli año 2011, 1 Station Wagon Volvo año 2010 y 1 Semirremolque año 2011.	15.550	General	Indefinido
Tractocamión Volvo año 2015.	18.163	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2012.	20.850	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	22.647	General	Indefinido
2 Camionetas Fiat año 2017.	24.423	General	Indefinido
Camión MAN año 2014.	29.372	General	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	30.853	General	Indefinido
1 Camioneta Dodge año 2014 1 camión Dodge 2013 y 1 camión hyundai 2011	35.786	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	56.152	General	Indefinido
2 Camiones Kenworth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	62.940	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	91.942	General	Indefinido
Maquina Industrial Caterpillar año 2011.	113.435	General	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	704.461		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Semirremolque Rondon año 1998.	3.085	General / Especifico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	4.594	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Ssanyong año 2015.	5.413	General / Especifico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2005.	6.170	General	Indefinido
Semirremolque DRY Van Vin año 2012.	6.753	General / Especifico	Indefinido
Camión Hino año 2014.	9.091	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Mazda año 2018.	9.182	General / Especifico	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2006.	9.255	General / Especifico	Indefinido
Camión Jac año 2014.	10.240	General	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	11.045	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	11.594	General	Indefinido
1 Furgón Mercedes Benz año 2013 y 1 Camión Mitsubishi año 2013.	14.180	General	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.606	General / Especifico	Indefinido
Camión (Chasis) cabinado Chevrolet año 2016.	14.699	General / Especifico	Indefinido
Camión Volksw agen 8120 año 2005.	14.788	General / Especifico	Indefinido
Automóvil Mercedes Benz año 2014.	15.642	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	16.228	General / Especifico	Indefinido
Retroexcavadora John Deere año 2014.	18.258	General / Especifico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	31.778	General / Especifico	Indefinido
1 Tractocamión international 9800, año 2007 y 3 semirremolque Rondon año 2017.	35.303	General / Especifico	Indefinido
1 Camión Volksw agen año 2012 y 1 maquina industrial año 2017.	36.603	General / Especifico	Indefinido
1 Camión Freightliner año 2013 incluye 1 Grua Hidraulica Fassi año 2013.	37.023	General / Especifico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Liugong y Caterpillar año 2010.	58.004	General / Especifico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	393.534		

Automotriz

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 1104 vehículos nuevos	10.003.105	General	Al vcto. del crédito
correspondiente a 1578 vehículos usados	13.587.318	General	Al vcto. del crédito
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	23.590.423		

Tipo de garantía: Warrants

Es un tipo de instrumento financiero, con el cual una empresa le entrega en garantía parte de sus mercaderías a un acreedor para conseguir financiamiento por parte de éste. Esas mercaderías son custodiadas por una empresa externa (Almacenista) en un Almacén General de Depósito.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a Insumos Agrícolas. Vale prenda n°21339.	360.470	Especifico	10/10/2018
Total garantías warrants cartera vigente	360.470		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Un certificado de fianza es un tipo de garantía mediante la cual una Sociedad de Garantía Recíproca (sociedades anónimas creadas y reguladas por la Ley 20.179) se obliga a garantizar las obligaciones de un beneficiario (generalmente PYMES) que requieren acceder al sistema financiero, las que se respaldarán con un patrimonio colectivo. En principio tendrían mérito ejecutivo, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas por la Sociedad de Garantía Recíproca.

La Sociedad actualmente trabaja en forma mayoritaria con una sociedad de garantía recíproca, con quien firma además un acuerdo que regula la forma de hacer efectivo el certificado de fianza respecto de las obligaciones de un determinado cliente.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°218100989, cobertura por 90% del monto de facturas.	6.114	Específico	10/10/2018
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	6.114		

Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°218101522, cobertura por 90% del monto de facturas.	34.209	Específico	06/11/2018
Certificado N°218101520, cobertura por 90% del monto de facturas.	50.819	Específico	30/11/2018
Certificado N°218101521, cobertura por 90% del monto de facturas.	60.725	Específico	01/03/2019
Certificado N°218101518, cobertura por 90% del monto de facturas.	61.921	Específico	26/12/2018
Certificado N°218101519, cobertura por 90% del monto de facturas.	71.576	Específico	10/01/2019
Certificado N°R026, cobertura por 100% del monto de facturas.	6.000.000	Específico	30/06/2019
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	6.279.250		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Por medio de este tipo de garantía, un cliente que tiene contratada una póliza de seguros mayoritariamente respecto de exportaciones o importaciones de ciertos productos, la endosa en favor de Eurocapital, esto es, solicita a la Compañía de Seguros que se le haga el pago hasta un monto determinado, de los siniestros cubiertos por dicha póliza.

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Póliza N°497447 cobertura por 90% del monto de facturas.	127.197	Específico	30/06/2019
Póliza N°3001310000920, cobertura por 90% del monto de facturas.	198.425	Específico	30/10/2019
Póliza N°03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	4.898.238	Específico	31/12/2019
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	5.223.860		
Total cauciones obtenidas	52.234.262		

Al 30 de septiembre de 2018, no se han ejecutado garantías.

Las principales cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Tipo de garantía: Hipoteca

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en la ciudad de Chillán.	23.309	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote B ubicado en la ciudad de Iquique.	28.634	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la ciudad de Concepción.	39.293	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote n°27 ubicado en comuna y provincia de Copiapó.	72.342	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en la comuna San Miguel, Santiago.	85.352	General	Indefinido
Hipoteca sobre construcción de 1.793 M2 ubicado en sector Peñuelas, Comuna de Coquimbo.	107.856	General	Indefinido
Hipoteca sobre 3 lotes de 17.280 M2, 19.200 M2 y 45.300 M2 ubicados en comuna de Coronel.	114.642	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad ubicada en comuna de Calama.	246.891	General	Indefinido
Hipoteca sobre propiedad, bodega y 3 estacionamientos ubicados en comuna Lo Barnechea, Santiago.	284.945	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 13.578 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	592.461	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio 1.557,3 há ubicado en comuna de Litueche.	1.809.467	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre lote de 34.000 M2, 19.200 M2 ubicado en comuna de Coronel.	2.303.252	General / Especifico	Indefinido
Hipoteca sobre fundo El Maitén, ubicado en comuna de Graneros.	2.523.179	General	Indefinido
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de Concepción.	3.289.468	General	Indefinido
Hipoteca sobre predio de 110.724 há ubicado en sector Peñuelas, comuna de Coquimbo.	3.352.675	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	14.873.766		

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre lote ubicado en comuna de San Fabián.	135.250	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera morosa	135.250		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Hipoteca sobre propiedad y estacionamiento ubicados en comuna de Calama.	76.884	General	Indefinido
Total garantías hipotecas cartera vigente	76.884		

Tipo de garantía: Prendas Sin Desplazamiento

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Automóvil Renault año 2005.	1.629	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Hyundai año 2008.	2.551	General	Indefinido
Camioneta Great Wall año 2012.	2.624	General	Indefinido
Camión Kenworth año 1998.	3.530	General	Indefinido
Automóvil Volkswagen año 2012.	4.050	General	Indefinido
Station Wagon Chrysler año 2009.	4.685	General	Indefinido
Furgón Peugeot año 2016.	5.253	General	Indefinido
Camioneta Nissan año 2012.	5.543	General	Indefinido
Camioneta Kia año 2013.	5.820	General	Indefinido
1 Minibus Peugeot año 2009 y 1 camioneta Mahindra año 2012.	6.118	General	Indefinido
Camioneta Honda año 2012.	6.735	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2015.	7.062	General	Indefinido
Camión Ford año 1997.	8.463	General	Indefinido
Station Wagon Kia año 2015.	9.545	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2005.	10.628	General / Especifico	Indefinido
2 Camionetas Nissan año 2013.	10.742	General	Indefinido
Camión Ford año 2010.	10.824	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2016.	10.882	General	Indefinido
Bus Mercedes Benz año 2013.	12.695	General	Indefinido
Camión Hyundai año 2012 y camioneta Kia año 2011.	13.229	General / Especifico	Indefinido
Camioneta Chevrolet año 2014 y Camioneta Chevrolet año 2017 .	14.606	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales John Deere año 2009, Clark año 1985 y 1 Semirremolque año 2000.	15.033	General	Indefinido
Station Wagon chevrolet año 2011.	16.000	General	Indefinido
Furgón Fiat año 2013 y Camioneta Ford año 2012.	16.190	General	Indefinido
Automóvil Mercedes Benz año 2014.	18.000	General	Indefinido
Camioneta Dodge año 2012.	22.188	General	Indefinido
Camioneta Mazda año 2016 y 1 Station Wagon Hyundai año 2014.	22.301	General	Indefinido
1 Maquina Industrial Heli año 2011, 1 Station Wagon Volvo año 2010 y 1 Semirremolque año 2011.	22.700	General	Indefinido
2 Camionetas Fiat año 2017.	23.799	General	Indefinido
2 Camiones años 2010 y año 2013.	26.349	General	Indefinido
Camión MAN año 2014.	28.776	General	Indefinido
3 Camiones Freightliner años 2011 y 2012.	55.012	General	Indefinido
Camioneta Mitsubishi año 2014 y Tractocamión Mack año 2013.	57.793	General	Indefinido
2 Camiones Kenworth año 2012 y camión Chevrolet año 2010.	61.662	General	Indefinido
Maquina Industrial Komatsu año 2012.	90.075	General	Indefinido
Maquina Industrial Caterpillar año 2011.	111.940	General	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	745.032		

Leasing

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Semirremolque Rondon año 1998.	3.023	General / Específico	Indefinido
Semirremolque Mussre año 2014.	4.534	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2005.	6.045	General / Específico	Indefinido
Semirremolque Strick año 2012.	6.616	General / Específico	Indefinido
Camión Jac año 2014.	8.161	General	Indefinido
Camión Mercedes Benz año 2006	9.068	General / Específico	Indefinido
Minibus Mercedes Benz año 2012.	10.821	General / Específico	Indefinido
Camioneta Dodge año 2013.	11.359	General	Indefinido
Camioneta Ford año 2012.	12.786	General	Indefinido
Tractocamión Internacional año 2007.	13.835	General / Específico	Indefinido
1 Furgón Mercedes Benz año 2013 y 1 Camión Mitsubishi año 2013.	13.892	General	Indefinido
Camión Volksw agen año 2011.	14.488	General / Específico	Indefinido
Camión Volksw agen año 2012.	15.899	General / Específico	Indefinido
3 Semirremolque Rondon año 2017.	20.752	General / Específico	Indefinido
Tractocamión Renault año 2012.	30.226	General	Indefinido
2 Maquinas Industriales Hyundai y Komatsu, año 2004.	31.133	General / Específico	Indefinido
1 Camión Freightliner año 2013 incluye 1 Grua Hidraulica Fassi año 2013.	36.272	General / Específico	Indefinido
2 Maquinas Industriales Liugong y Caterpillar, año 2010.	56.826	General / Específico	Indefinido
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	305.736		

Automotriz

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 66 vehiculos nuevos	612.428	General	Al vcto. del crédito
correspondiente a 131 vehiculos usados	1.184.253	General	Al vcto. del crédito
Total garantías prendas sin desplazamiento cartera vigente	1.796.681		

Tipo de garantía: Warrants

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Correspondiente a 43.510 kg. de Nueces sin cascaras. Vale prenda n°48787.	327.202	Específico	26/02/2018
Total garantías warrants cartera vigente	327.202		

Tipo de garantía: Certificados Fianzas

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°217101615, cobertura por 90% del monto de factura.	18.476	Específico	11/01/2018
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	18.476		

Confirming

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Certificado N°217101196, cobertura por 90% del monto de factura.	11.722	Específico	13/02/2018
Certificado N°217101645, cobertura por 90% del monto de factura.	31.918	Específico	02/04/2018
Certificado N°217101833, cobertura por 90% del monto de facturas.	34.723	Específico	24/04/2018
Certificado N°217101419, cobertura por 90% del monto de facturas.	35.841	Específico	26/02/2018
Certificado N°217101459, cobertura por 90% del monto de facturas.	38.274	Específico	20/02/2018
Certificado N°217101532, cobertura por 90% del monto de facturas.	40.161	Específico	02/04/2018
Certificado N°217101589, cobertura por 85% del monto de facturas.	40.451	Específico	22/01/2018
Certificado N°217101471, cobertura por 90% del monto de facturas.	48.269	Específico	13/03/2018
Certificado N°217101698, cobertura por 90% del monto de facturas.	52.959	Específico	04/04/2018
Certificado N°21710588, cobertura por 90% del monto de facturas.	53.326	Específico	04/01/2018
Certificado N°21710650, cobertura por 90% del monto de facturas.	72.668	Específico	23/03/2018
Certificado N°21710332, cobertura por 90% del monto de facturas.	72.670	Específico	08/03/2018
Certificado N°217101302, cobertura por 90% del monto de facturas.	86.977	Específico	05/02/2018
Certificado N°217101473, cobertura por 90% del monto de facturas.	95.500	Específico	13/03/2018
Certificado N°R026, cobertura por 100% del monto de facturas.	6.000.000	Específico	31/10/2018
Total garantías Certificados Fianzas cartera vigente	6.715.459		

Tipo de garantía: Endoso de Pólizas de Seguros

Factoring

Descripción	Monto M\$	Condiciones	Plazo
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	106.092	Específico	31/03/2018
Póliza N°2161003966, cobertura por 90% del monto de facturas.	107.536	Específico	31/03/2018
Póliza N°3001310000920, cobertura por 90% del monto de facturas.	476.470	Específico	31/10/2019
Póliza N°03-57-000012, cobertura por 90% del monto de facturas.	2.356.565	Específico	31/08/2018
Total garantías Endoso de Pólizas de Seguros	3.046.663		
Total cauciones obtenidas	28.041.149		

Al 31 de diciembre de 2017, no se han ejecutado garantías.

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

26.1. Evaluación de clientes.

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

26.2. Análisis de crédito.

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

26.3. Decisiones de crédito.

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

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

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

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

26.4. Sistema de información interno y acciones de control.

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

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

26.5. Riesgo de cartera.

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

Este riesgo va a depender principalmente del tipo de documento y el grado de morosidad que presente. Para aquellos documentos que estén al día o presenten mora menor a 30 días, se considera que el riesgo de deterioro es bajo, y por ende la probabilidad de incumplimiento se determinará acotada a los próximos 12 meses. Sin embargo, a medida aumenten los días de retraso en su pago, un documento verá un incremento significativo en su riesgo. La Compañía ha adoptado la presunción refutable de la norma IFRS9 en cuanto se considera que, al superar a los 30 días de mora, el documento pasa a un nivel de riesgo considerablemente mayor, y por ende, debe ser tratado con mayor severidad a nivel de pérdidas esperadas, incluyendo extender el horizonte de cálculo de la probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Finalmente, se definió como incumplimiento el escenario en el cual un documento supera los 90 días de mora, lo cual emula la presunción de incumplimiento definida en la norma IFRS9. Esto se determinó así al apreciar un incremento significativo en las pérdidas de las operaciones cuya mora supera los 90 días, además de estar alineado con las prácticas del mercado al respecto.

Considerando el volumen de operaciones de la Compañía, la determinación de deterioro se hace sobre base colectiva. Se estudió el comportamiento histórico de los distintos tipos de operaciones y se agruparon en distintas familias, las cuales presentan comportamientos similares a nivel de deterioro. De esta forma para las operaciones de factoring, se definieron las siguientes agrupaciones: Cheques, Facturas, Créditos y Otros. Para las operaciones de leasing, se hizo una diferenciación respecto a si la operación proviene de una renegociación o no, considerando que las operaciones renegociadas presentan un riesgo mayor que una operación regular. Finalmente para las operaciones de crédito automotriz, al seguir un patrón fijo, no se consideró necesario hacer una distinción por tipo.

De igual forma, las operaciones también se segmentan de acuerdo a rangos de mora, donde cada rango refleja un aumento en el nivel de riesgo considerado para la operación.

Para el caso de los castigos, las condiciones bajo las cuales se producen están explicadas en la nota 2.11.

Para el caso de renegociación y modificación de operaciones de factoring, en caso de cumplirse ciertos requisitos de calidad crediticia como buen comportamiento de pago, o buen respaldo financiero del cliente y/o deudor, se reclasifica la operación como una de crédito, con un tratamiento de la pérdida esperada más severo que para las facturas, y queda al día a la fecha de renegociación, por lo que la probabilidad de incumplimiento se vuelve a estimar a 12 meses. Para las operaciones de leasing se aplican criterios similares al evaluar si una operación puede ser renegociada, y de ser así, se vuelve a rebajar el horizonte de evaluación de incumplimiento a 12 meses, al considerar que la operación ya no es morosa, si es que lo era antes de su renegociación. No obstante lo anterior, se estima que las operaciones renegociadas de leasing presentan probabilidades más altas de incumplimiento que para operaciones nuevas, sustentado en el análisis histórico del comportamiento de esta cartera. Para operaciones de crédito automotriz, no ha habido casos de renegociación a la fecha, y de darse, dada la poca historia de nuestra cartera, se usarán criterios similares a aquellos presentes en el mercado.

Dicho lo anterior, al igual que las operaciones normales, el riesgo de las operaciones renegociadas dependerá en gran parte de la eventual morosidad que presenten, y en caso de que excedan los 30 días, se volverá a extender el plazo de probabilidad de incumplimiento, de los 12 meses, al plazo remanente de la operación.

Para determinar el rango de valores de probabilidades de incumplimiento y de pérdidas esperadas se realizó un análisis estadístico de los cierres históricos de cartera, de la evolución de la morosidad de las operaciones, las recaudaciones y las recuperaciones. También se consideraron los efectos de las garantías en las recuperaciones históricas, mediante la ejecución de éstas, ya sea a través de una fianza, una póliza, o mediante la liquidación de un bien hipotecado, para el caso de operaciones de factoring; o la liquidación de un bien recuperado, en el caso de operaciones de leasing o crédito automotriz. Con estos parámetros, aplicados al saldo de la operación según su tipo, los días de mora que tenga, y el plazo hasta su vencimiento, obtenemos la provisión por pérdida esperada de esa operación. En el caso de las operaciones de factoring, también se hace un cruce con otras operaciones del mismo cliente, deudor y tipo, para determinar una morosidad global que determine la probabilidad de incumplimiento que se use. Para las operaciones de leasing, también dependerá de si es una renegociación.

Además de los factores internos, determinados a través de la historia, se consideran los factores macroeconómicos en la evaluación de las pérdidas esperadas. Para ello se comparó el comportamiento histórico de la cartera con la variación de varios indicadores macroeconómicos en el mismo período y se determinaron aquellos que mantuvieron mayor correlación y puedan considerarse razonablemente como influyentes en la cartera de la Compañía, tales como el IPSA. De esa forma se introduce un factor de ajuste a la determinación de las pérdidas esperadas de la cartera que depende de la variación actual de las variables macroeconómicas correlacionadas.

El modelo de determinación de deterioro de la cartera está sujeto a revisiones periódicas. Si bien no ha habido alteraciones a las técnicas de estimación y los supuestos en el período, se va a calibrar el modelo en el último trimestre del año 2018, a través de un estudio estadístico de la cartera para determinar variaciones en las tasas de incumplimiento y las pérdidas por deterioro, para poder determinar nuevas probabilidades de incumplimiento y pérdidas esperadas, acordes al comportamiento más reciente de la cartera.

La exposición al riesgo crediticio se detalla en el siguiente cuadro:

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,8%	Pérdida esperada de 12 meses	96.346.315	95.590.438	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	15,1%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	2.268.953	1.925.997	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	100,0%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	2.422.993	0	Importe en libros bruto
Total Operaciones de factoring				97.516.435	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,1%	Pérdida esperada de 12 meses	14.913.997	14.896.767	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	18,8%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	348.191	282.821	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	40,1%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	1.482.036	887.386	Importe en libros bruto
Total Operaciones de leasing				16.066.974	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	1,5%	Pérdida esperada de 12 meses	4.924.400	4.851.364	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	2,3%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	67.104	65.574	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	11,9%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	30.213	26.619	Importe en libros bruto
Total Operaciones de confirming				4.943.557	

Calificación crediticia interna de la Sociedad	Tasa de pérdida crediticia esperada	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdidas crediticias esperadas	Importe en libros bruto estimado al incumplimiento M \$	Valor en libros (neto de estimación por deterioro) M \$	Base para el cálculo del ingreso por intereses
Cartera Normal	0,1%	Pérdida esperada de 12 meses	15.234.872	15.225.810	Importe en libros bruto
Cartera Subestándar	1,7%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 30 a 89 días de mora	5.110,26	502.133	Importe en libros bruto
Cartera Deteriorada	83,6%	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento de 90 o más días de mora	124.808	20.514	Importe en libros bruto
Total Operaciones de automotriz				15.748.457	

26.5.1. Mecanismos de mitigación.

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

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

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

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

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

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

26.5.2. Calidad de los créditos.

Debido a los mecanismos de mitigación del riesgo de la cartera factoring, la calidad de esta se ha mantenido en niveles estables en el tiempo y acordes al desempeño de la industria. Es así, como la morosidad a más de 90 días no supera un 2,41% sobre el total de la cartera neta al 30 de septiembre de 2018 y los castigos a igual fecha representan un 1,02% sobre la cartera neta.

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera de confirming presenta mora a más de 90 días la cual no supera un 0,61% sobre el total de la cartera neta y no se han realizado castigos en esa cartera a igual fecha.

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

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad cuenta con una cantidad relevante de documentos en cartera (27.965 en Factoring y 270 en Confirming) y de deudores (7.159), con presencia a lo largo del país a través de una red de 20 Oficinas Comerciales en Santiago y regiones, incluyendo su casa Matriz.

26.5.3. Máximo nivel de exposición al riesgo.

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

Exposición total al riesgo	30/09/2018	31/12/2017
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M \$	M \$
Deudores por operaciones de factoring moneda nacional	74.485.982	67.296.645
Deudores por operaciones de factoring moneda extranjera	16.643.972	18.047.808
Deudores por leasing M/N no reajutable	764.180	1.376.285
Deudores por leasing M/N reajutable	15.980.044	14.775.094
Deudores por operaciones de confirming moneda nacional	1.340.908	6.927.312
Deudores por operaciones de confirming moneda extranjera	3.665.103	4.388.558
Deudores por operaciones de automotriz moneda nacional	4.069.444	1.345.664
Otras Cuentas por Cobrar	2.749.870	921.212
Total	119.699.503	115.078.578

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

Sector productivo / deudor	Nº	Al 30 de septiembre de 2018		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	3.181.868	3,49%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Transporte	2	3.022.385	3,32%	Cheques
Industria	3	2.231.266	2,45%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Pesquero	4	2.095.475	2,30%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Pesquero	5	1.738.461	1,91%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Comercio	6	1.663.878	1,83%	Créditos / Gtía Hipoteca
Transporte	7	1.658.949	1,82%	Cheques
Transporte	8	1.617.346	1,78%	Cheques
Construcción	9	1.306.193	1,43%	Facturas
Industria	10	1.097.830	1,21%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Totales		19.613.651	21,54%	
Otros deudores		71.487.930	78,46%	
Total general		91.101.581	100,00%	

Sector productivo / deudor	Nº	Al 31 de diciembre de 2017		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Pesquero	1	2.021.523	2,36%	Facturas Dólar/ Gtía. Póliza
Comercio	2	1.982.113	2,31%	Crédito / Gtía. Hipoteca
Industria	3	1.819.358	2,12%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Industria	4	1.818.182	2,12%	Crédito / Gtía. Hipoteca
Industria	5	1.669.118	1,95%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Construcción	6	1.452.947	1,69%	Facturas
Minería	7	1.372.643	1,60%	Facturas / Gtía. Hipoteca
Industria	8	1.141.042	1,33%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Industria	9	1.105.822	1,29%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Industria	10	948.256	1,11%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Totales		15.331.004	17,88%	
Otros deudores		70.464.983	82,12%	
Total general		85.795.987	100,00%	

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

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

Sector productivo / cliente	Nº	Al 30 de septiembre de 2018		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Transporte	1	7.253.685	7,96%	Cheques
Industria	2	5.442.487	5,97%	Facturas Dólar / Gtía Póliza
Minería	3	3.181.868	3,49%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Agrícola	4	2.884.832	3,17%	Facturas Dólar
Industria	5	2.709.139	2,97%	Facturas Dólar / Gtía Hipoteca
Comercio	6	2.276.711	2,50%	Facturas y Cheques
Agrícola	7	2.165.237	2,38%	Facturas y Cheques
Informática	8	2.076.377	2,28%	Facturas y Créditos
Industria	9	1.983.268	2,18%	Facturas
Comercio	10	1.980.740	2,17%	Facturas y Créditos / Gtía Hipoteca
Totales		31.954.344	35,07%	
Otros clientes		59.147.237	64,93%	
Total general		91.101.581	100,00%	

Sector productivo / cliente	Nº	Al 31 de diciembre de 2017		
		Colocaciones M \$	% Concentración	Producto/Garantías
Industria	1	3.227.011	3,76%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Minería	2	3.055.826	3,56%	Facturas Dólar / Gtía. Hipoteca
Industria	3	2.618.407	3,05%	Facturas Dólar / Gtía. Póliza
Comercio	4	2.196.390	2,56%	Facturas y Créditos / Gtía. Hipoteca
Agrícola	5	2.137.387	2,49%	Facturas y Cheques
Industria	6	1.962.199	2,29%	Facturas Dólar / Gtía. Póliza
Industria	7	1.818.182	2,12%	Crédito / Gtía. Hipoteca
Agrícola	8	1.541.125	1,80%	Facturas Dólar
Comercio	9	1.496.420	1,74%	Facturas
Comercio	10	1.490.428	1,74%	Facturas y Cheques
Totales		21.543.375	25,11%	
Otros clientes		64.252.612	74,89%	
Total general		85.795.987	100,00%	

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

Saldos de carteras de operaciones renegociadas:

Al 30 de septiembre de 2018	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	2.343.962	71.036	1,17%
Leasing	3.611.353	160.694	9,21%
Confirming	-	-	-
Automotriz	-	-	-
Total	5.955.315	231.730	

Al 31 de diciembre de 2017	Saldo Cartera Renegociada M \$	Ganancia (Pérdida) de Renegociaciones período M \$	Efecto en Activos Financieros %
Factoring	1.982.694	58.484	1,57%
Leasing	3.483.227	343.096	16,60%
Confirming	-	-	-
Automotriz	-	-	-
Total	5.465.921	401.580	

Saldos en mora de operaciones de factoring:

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera morosa de operaciones de factoring presenta saldos por M\$ 10.678.303 (M\$ 9.865.202 al 31 de diciembre de 2017).

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	30/09/2018 M \$	31/12/2017 M \$
Facturas	692.022	1276.212
Reconocimientos de deuda	347.791	285.447
Letras	356.103	34.057
Créditos	7.404	219.020
Certificados	6.162	46.019
Cheques	23.881	87.554
Pagares y otros	937.285	176.181
Total Cartera Morosa (Judicial)	2.370.648	2.124.490

La política de la empresa respecto al tratamiento de los documentos morosos, se encuentra descrita en la nota 8.7.2.

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, leasing, confirming y automotriz, separado por garantías correspondientes a clientes en cartera vigente y garantías de clientes en cartera morosa es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigentes	217.444,16	472.012	6.279.250	23.590.423	52.056.101
Cartera Morosa	178.161	-	-	-	178.161
Total	21.892.577	472.012	6.279.250	23.590.423	52.234.262

Al 31 de diciembre de 2017.

Detalle de garantías	Factoring M \$	Leasing M \$	Confirming M \$	Automotriz M \$	Total M \$
Cartera vigentes	19.011.139	382.620	6.715.459	1.796.681	27.905.899
Cartera Morosa	135.250	-	-	-	135.250
Total	19.146.389	382.620	6.715.459	1.796.681	28.041.149

26.6. Riesgo de concentración de cartera.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la cartera de factoring representada por deudores menos acreedores de factoring Chile, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.1. Distribución de las colocaciones factoring por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Comercio	22.787	25,2%	23.279	27,1%
Industria	20.814	22,8%	20.901	24,4%
Servicios	12.409	13,6%	12.621	14,7%
Construcción	8.382	9,2%	9.315	10,9%
Transporte	12.294	13,5%	6.666	7,8%
Agrícola	7.143	7,8%	6.301	7,3%
Minería	3.410	3,7%	3.819	4,5%
Informática	2.114	2,3%	1.364	1,6%
Forestal	1.181	1,3%	801	0,9%
Pesquero	568	0,6%	729	0,8%
Totales	91.102	100%	85.796	100%

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

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Colocaciones M M \$	% Concentración	Colocaciones M M \$	% Concentración
Facturas	56.587	62,2%	52.931	61,7%
Cheques	16.795	18,4%	7.960	9,3%
Créditos	10.485	11,5%	14.354	16,7%
Factura Internacional	5.037	5,5%	7.616	8,9%
Contratos	1.924	2,1%	2.637	3,1%
Letras	255	0,3%	283	0,3%
Facturas de Confirming	19	0,0%	15	0,0%
Totales	91.102	100%	85.796	100%

26.6.3. Distribución de las colocaciones por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
30 días	48.109	52,7%	40.845	47,6%
60 días	24.829	27,3%	25.023	29,2%
90 días	9.546	10,5%	7.974	9,3%
Más de 90 días	8.618	9,5%	11.954	13,9%
Totales	91.102	100%	85.796	100%

26.6.4. Distribución de las colocaciones de factoring por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
Grandes Empresas	26.520	29,1%	21.115	24,6%
Apoquindo 2	9.383	10,3%	12.531	14,6%
Pto. Montt	8.563	9,4%	5.114	6,0%
Concepción	6.902	7,6%	6.030	7,0%
Apoquindo 1	6.286	6,9%	5.929	6,9%
Rancagua	6.089	6,7%	5.294	6,2%
Antofagasta	4.122	4,5%	6.035	7,0%
Temuco	3.771	4,1%	3.896	4,5%
Viña del Mar	2.958	3,3%	2.459	2,9%
La Serena	2.705	3,0%	2.866	3,3%
Iquique	2.633	2,9%	2.819	3,3%
Curico	2.094	2,3%	2.225	2,6%
Calama	1.989	2,2%	2.223	2,6%
Quillota	1.733	1,9%	1.387	1,6%
Talca	1.451	1,6%	1.120	1,3%
Punta Arenas	1.293	1,4%	2.365	2,8%
Los Ángeles	1.132	1,2%	353	0,4%
Chillán	938	1,0%	937	1,1%
Castro	540	0,6%	454	0,5%
Los Andes	-	0,0%	644	0,8%
Totales	91.102	100%	85.796	100%

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad cuenta con una cantidad de 1.354 clientes activos en la cartera de factoring (1.352 clientes activos al 31 de diciembre de 2017).

26.6.5. Cartera de leasing por tipo de bien.

Tipo de bien	30/09/2018	%	31/12/2017	%
	M \$	Cartera	M \$	Cartera
Vehículos de carga y transportes	8.103.706	48,40%	8.423.292	52,17%
Maquinarias y equipos para la construcción y mov. de tierra	2.569.587	15,35%	2.775.445	17,18%
Vehículos livianos, utilitarios y camioneta	1.832.443	10,94%	1.439.761	8,91%
Otros	1.487.124	8,88%	761.473	4,71%
Bienes Raices	1.453.823	8,68%	1.528.298	9,46%
Equipos de Manipulación de cargas	650.315	3,88%	521.976	3,23%
Maquinarias y equipos para las otras Industrias	605.573	3,62%	673.452	4,17%
Maquinarias y equipos para el sector energía	416.52	0,25%	27.682	0,17%
Total cartera leasing por tipo de bien	16.744.223	100%	16.151.379	100%

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad cuenta con una cantidad de 289 clientes de leasing (269 clientes al 31 de diciembre de 2017).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la cartera de confirming representada por deudores confirming, se distribuyó de acuerdo a las siguientes clasificaciones:

26.6.6. Distribución de las colocaciones confirming por sector productivo.

Cartera por sector productivo	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Comercio	3.062	61,0%	7.702	68,0%
Agrícola	1314	26,2%	1949	17,2%
Industria	305	6,1%	832	7,4%
Construcción	178	3,6%	231	2,0%
Servicios	153	3,1%	350	3,1%
Transporte	-	0,0%	255	2,3%
Totales	5.012	100 %	11.319	100 %

26.6.7. Distribución de las colocaciones confirming por tipo de documento.

Tipo documento	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Colocaciones MM \$	% Concentración	Colocaciones MM \$	% Concentración
Facturas de Confirming	5.012	100%	11.319	100%
Totales	5.012	100 %	11.319	100 %

26.6.8. Distribución de las colocaciones confirming por plazo.

Plazos vencimientos	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	MM \$	% Colocación	MM \$	% Colocación
30 días	3.247	64,8%	2.245	19,8%
60 días	1089	21,7%	3.656	32,3%
90 días	676	13,5%	1.072	9,5%
Más de 90 días	-	0,0%	4.346	38,4%
Totales	5.012	100 %	11.319	100 %

26.6.9. Distribución de las colocaciones de confirming por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Grandes Empresas	2.054	41,1%	7.744	68,3%
Rancagua	1344	26,2%	1949	17,2%
Apoquindo 1	909	18,1%	336	3,0%
Apoquindo 2	544	10,9%	790	7,0%
Talca	172	3,4%	191	1,7%
Pto. Montt	12	0,2%	41	0,4%
Viña del Mar	7	0,1%	-	0,0%
Temuco	-	0,0%	268	2,4%
Totales	5.012	100%	11.319	100%

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad cuenta con una cantidad de 19 clientes de confirming (19 clientes al 31 de diciembre de 2017).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la cartera de automotriz representada por deudores por operaciones de crédito automotriz, se distribuyó de acuerdo a la siguiente clasificación:

26.6.10. Distribución de las colocaciones de automotriz por sucursal.

Sucursal	Al 30 de septiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	M M \$	% Colocación	M M \$	% Colocación
Apoquindo	8.298.574	36,5%	1720.982	89,9%
Amicar	8.050.559	35,6%	-	0,0%
Viña Del Mar	1.896.999	8,4%	31.369	16%
Puerto Montt	1.075.495	4,8%	-	0,0%
Punta Arenas	715.716	3,2%	-	0,0%
Concepción	576.834	2,6%	39.177	2,0%
Rancagua	530.681	2,3%	8.222	0,4%
Temuco	484.086	2,1%	42.131	2,2%
Los Angeles	344.687	1,5%	2.731	0,1%
Curicó	330.470	1,5%	42.563	2,2%
Talca	266.607	1,2%	9.472	0,5%
Chillán	50.207	0,2%	-	0,0%
La Serena	22.813	0,1%	20.323	1,1%
Totales	22.643.728	100%	1.916.970	100%

26.7. Riesgo de descalce.

26.7.1. Plazo.

Las operaciones de factoring tienen un período promedio de recuperación de 75 días, al igual que las operaciones de confirming, y los créditos otorgados a la Compañía para financiar esas operaciones tienen un plazo promedio que va desde 30 hasta 1.079 días, con un promedio de 349 días (efectos de comercio,

bonos, 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 5 veces en el año su cartera, lo que implica que diariamente recibe flujos de pagos líquidos por aproximadamente MM\$ 2.000 como promedio.

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

Las operaciones de crédito automotriz tienen un promedio de plazo de vencimiento de 38 meses, las cuales se calzan con financiamiento a mayor plazo, por la vía de colocaciones de efectos de comercio y líneas bancarias.

26.7.2. Moneda.

La Sociedad mantiene un descalce producto de la implementación del negocio de leasing a partir del año 2011, que origina una porción importante de la cartera expresada en UF. Con la colocación de un bono por UF. 1.000.000 en diciembre 2015, y luego en septiembre 2018, 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.

27. MEDIO AMBIENTE

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

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

28. SANCIONES

La Sociedad, sus Directores y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero y por ninguna otra autoridad administrativa.

29. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2018 y el 29 de noviembre de 2018, fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afectan o pudieran afectar de manera significativa sus saldos.