



Emisión de Papeles Comerciales Eurocapital Servicios Financieros S.A.C (ECapital)

Abril 2022

Agente estructurador y Colocador

LarrainVial 

INFORMACIÓN IMPORTANTE

“Esta presentación se realiza exclusivamente para efectos informativos de marketing y no constituye una oferta a adquirir, comprar, transferir, enajenar o suscribir valores. Cualquier oferta pública o privada posterior requerirá que el inversionista reciba documentos adicionales apropiados para tales ofertas. La presentación tampoco puede ser entendida como una oferta de pre-colocación o pre-venta en los términos indicados en el artículo 9 del Reglamento de Oferta Pública Primaria y de venta de valores mobiliarios.

Asimismo, la presentación está dirigida exclusivamente a su público destinatario, entendiéndose como tal aquel al que le haya sido directamente compartida o expuesta. Cualquier persona distinta que pueda tener acceso a ella deberá darla por no recibida”.



CAPÍTULO I:	Eurocapital S.A. (<i>Matriz de Ecapital</i>)
CAPÍTULO II:	Consideraciones de Inversión
CAPÍTULO III:	Últimos Acontecimientos



Capítulo I

Eurocapital S.A. (Matriz de Ecapital)

INSTITUCIÓN FINANCIERA NO BANCARIA LIDER EN CHILE

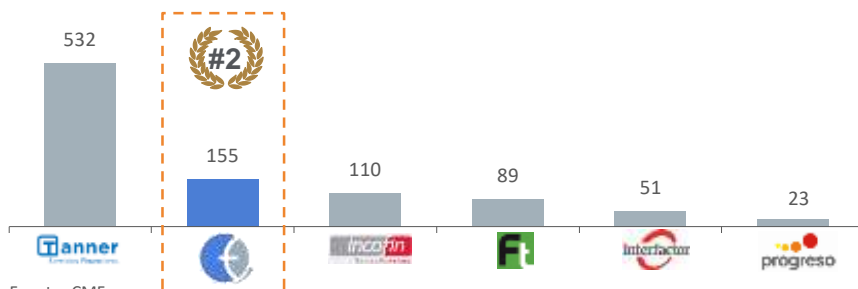
EUROCAPITAL EN SÍNTESIS

- 24 años de experiencia atendiendo a la Pyme
- Tres líneas de negocio (**Factoring, Leasing Financiero y Crédito Automotriz**)
- Segunda mayor** compañía no ligada a un grupo bancario
- 19 sucursales en Chile y 4 en Perú
- Emisor **recurrente** de Efectos de Comercio, con colocaciones por +US\$ 900 millones desde el año 2003
- Colocación de Bono por UF 1.000.000 (≈ US\$ 40mm) en 2012 y refinanciamiento del mismo el año 2015 y 2018
- Colocación de Bono por MM\$ 27.000 (≈ US\$ 38mm) en 2019
- Colocación de Bono por UF 1.000.000 (≈ US\$ 40mm) en 2021
- Sólida** clasificación de riesgo:



COLOCACIONES BRUTAS FACTORING

US\$ millones (diciembre 2021)



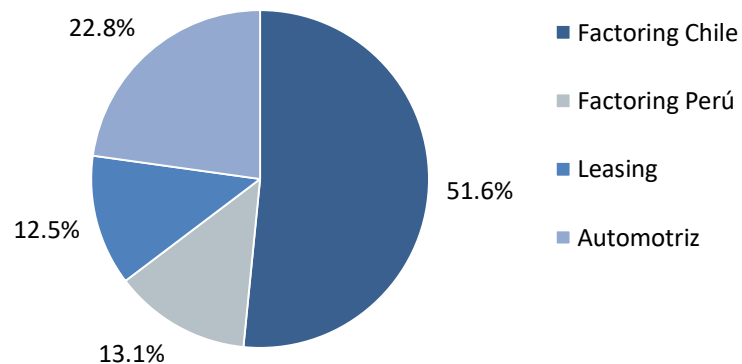
Fuente: CMF
1 US\$ = 820 CLP

CIFRAS RELEVANTES

		dic-21	dic-20
Colocaciones brutas	US\$ mm	262	206
Patrimonio	US\$ mm	46	41
Ingresos	US\$ mm	39	35
Chile	US\$ mm	35	31
Perú	US\$ mm	5	3
Utilidad	US\$ mm	7	6
ROE	%	15,0%	12,4%
ROA	%	2,4%	2,4%

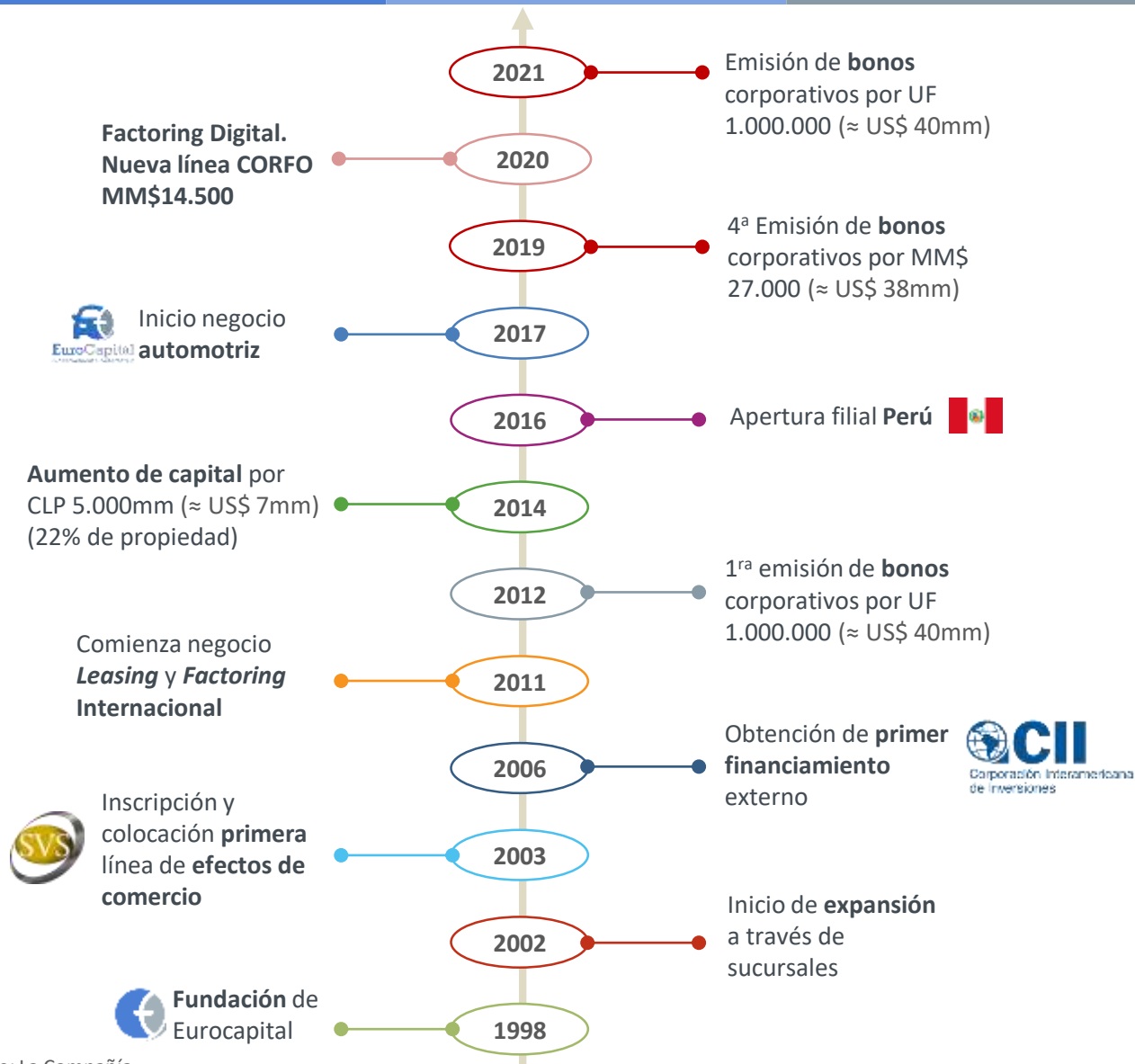
1 US\$ = 820 CLP
EE.FF. Consolidados auditados al 31 de diciembre 2021
Fuente: La Compañía

COLOCACIONES BRUTAS (% , diciembre 2021)



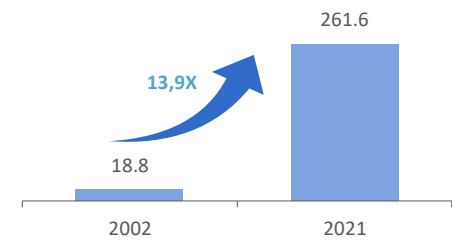
Fuente: La Compañía

HISTORIA DE ÉXITOS



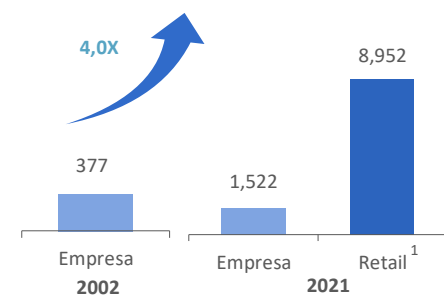
COLOCACIONES

US\$ millones

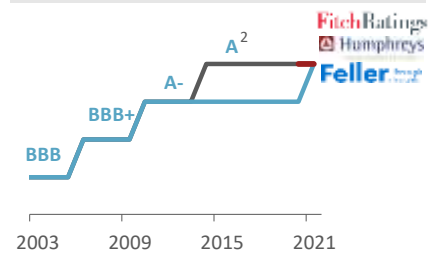


CLIENTES

Número



CLASIFICACIÓN DE RIESGO



Fuente: La Compañía
1 US\$ = 820 CLP

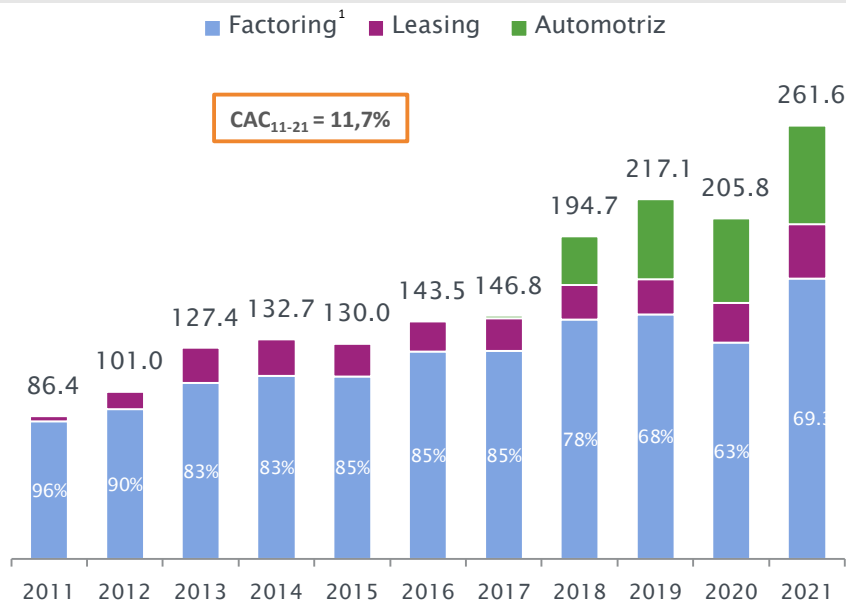
¹ Corresponde al negocio automotriz
² Perspectivas estables

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- La cartera de *factoring* representa el **56,0%** de los ingresos en 2021
- Crecimiento anual compuesto de **11,7%** en colocaciones entre el 2011 y 2021
- En 2016 se inició en **Perú** el negocio de *factoring*, el cual representa a diciembre de 2021 un 16,7% de las colocaciones totales - US\$ 34mm
- Leasing** representa un **12,5%** de los **ingresos totales** en 2021
- Crédito automotriz** se inicia en **diciembre 2017** y representa **31,5%** de los ingresos en 2021
- Nueva Gerencia de Desarrollo de Negocios; **fomenta** una estrategia **multicanal** y Sucursal Virtual que busca garantizar el **crecimiento** en el **futuro**

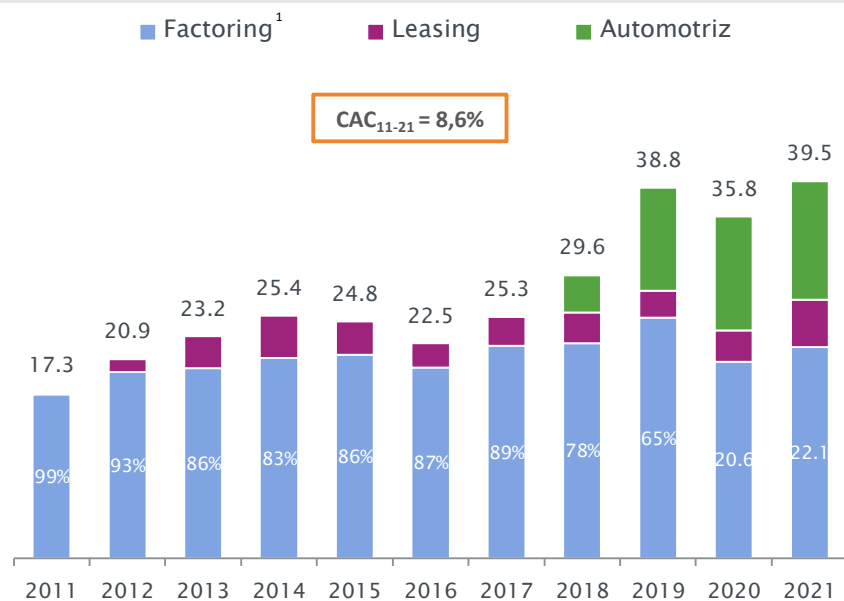
CARTERA DE COLOCACIONES BRUTAS

US\$ millones



INGRESOS POR ÁREA DE NEGOCIO

US\$ millones



Fuente: La Compañía – CMF. Incluye colocaciones en Perú
 (*) EE.FF. Consolidados auditados al 31 de diciembre 2021

¹ Incluye operaciones de *Confirming*

1 US\$ = 820 CLP

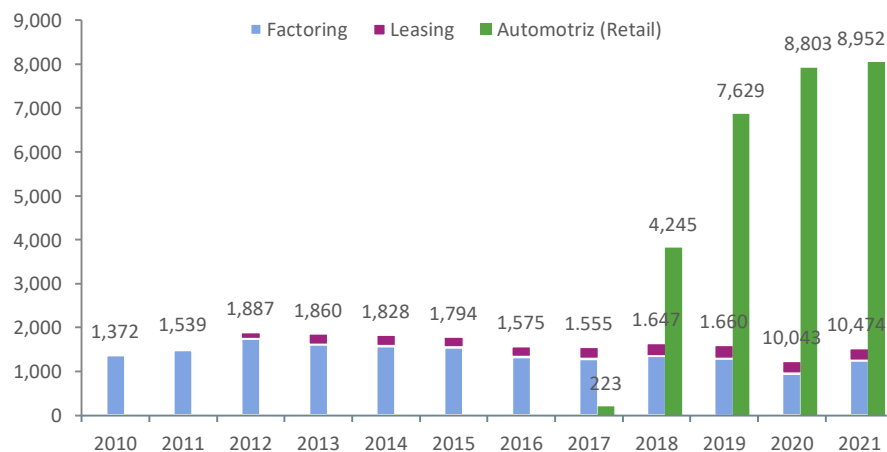
TRAYECTORÍA DE MÁS DE 21 AÑOS CON UN CRECIMIENTO SOSTENIDO

CERCANIA A LOS CLIENTES

- 24 años trabajando en el segmento de Pymes
- Amplio **conocimiento** de las necesidades de clientes
- Comités diarios** permiten atender en forma rápida las necesidades de financiamiento de los clientes en Chile y Perú
- Agilidad en las operaciones: **120 minutos*** en promedio toma aprobar una operación de *factoring*
- Aprobación de operaciones automotriz:
 - Pre-Aprobación y aprobación final: **30 mins + 30 mins**
 - Disponibilidad 24x7**
- Procesos de aprobación estandarizados y ágiles en leasing. Aprobación entre 1 y 3 días según monto operación

CLIENTES FACTORING, LEASING Y AUTOMOTRIZ¹

Número

¹ Incluye Chile y Perú

Fuente: La Compañía

(*) Desde que se inicia el proceso de chequeo de documentos

EXTENSA RED DE SUCURSALES

23 sucursales a lo largo de todo Chile y Perú permiten que Eurocapital esté más cerca de sus clientes y conocerlos mejor.





Capítulo II

Atractivos de la Compañía

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1 Socios experimentados y con alto conocimiento del negocio

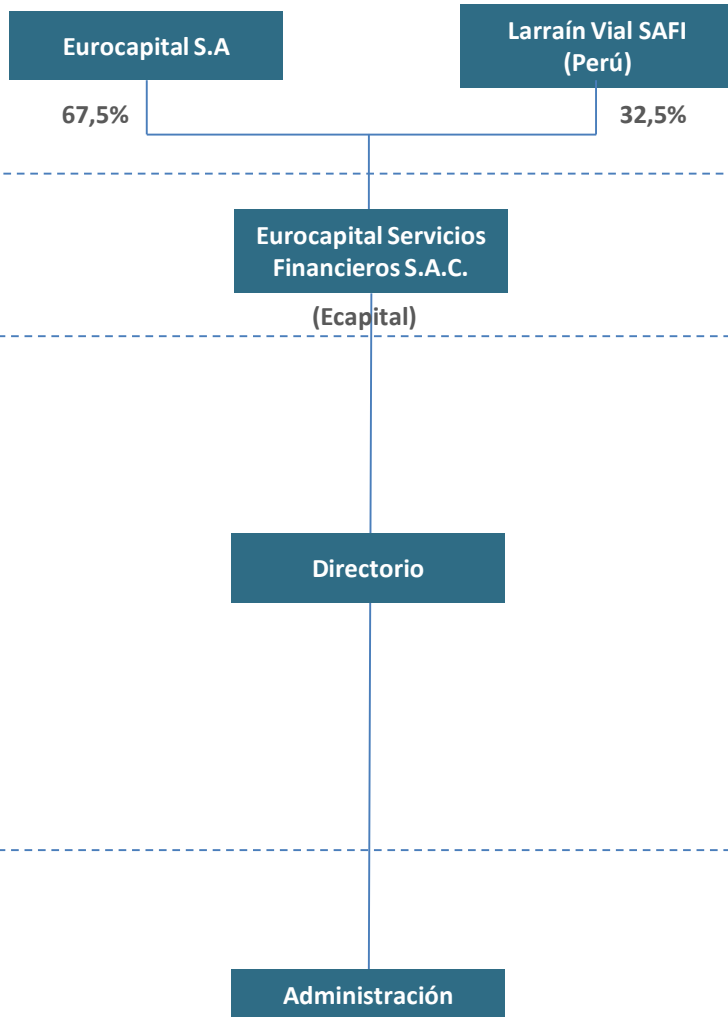
2 Industria atractiva

3 Cartera diversificada

4 Indicadores financieros sólidos

5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

1 SOCIOS EXPERIMENTADOS Y CON ALTO CONOCIMIENTO DEL NEGOCIO



Aportes más relevantes de cada socio:

- 🌐 Eurocapital: *Know- How/* administración del negocio
- 🌐 Larraín Vial SAFI: Acceso al mercado (financiamiento local y relación con reguladores)

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. (Ecapital):

Sociedad inscrita en Registro de empresas no comprendidas en ámbito de la Ley General, regulada por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú (SBS)

Directorio:

- 🌐 3 miembros (2 Eurocapital S.A. / 1 Larraín Vial SAFI).
- 🌐 Sesiona mensualmente (al menos una al trimestre en forma presencial).

Presidente del Directorio:

- 🌐 Sr. Oscar de Osma (representa a LarraínVial)

🌐 El directorio participa de:

- 🌐 Comité superiores de líneas (1/ semana)
- 🌐 Comité superior de mora (1 /semana)
- 🌐 Comité superior de crédito (2 /semana) (*)

- 🌐 Aporte de capital inicial US\$ 4mm (2016)

Administración:

- 🌐 Gerente General J. Carbonel (experiencia en Bancos - segmento Pyme >10 años) y un equipo de 22 personas de los cuales 10 son ejecutivos comerciales
- 🌐 Sub-Gerente de Operaciones: Carlos Aragón
- 🌐 Sub-Gerente Comercial: Cyntia Dávalos
- 🌐 Flujo de operaciones con aprobación en línea desde la matriz

(*) No está contemplado desarrollar el negocio de crédito en los primeros años

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1 Socios experimentados y con alto conocimiento del negocio

2 Industria atractiva

3 Cartera diversificada

4 Indicadores financieros sólidos

5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

2 INDUSTRIA ATRACTIVA - FACTORING

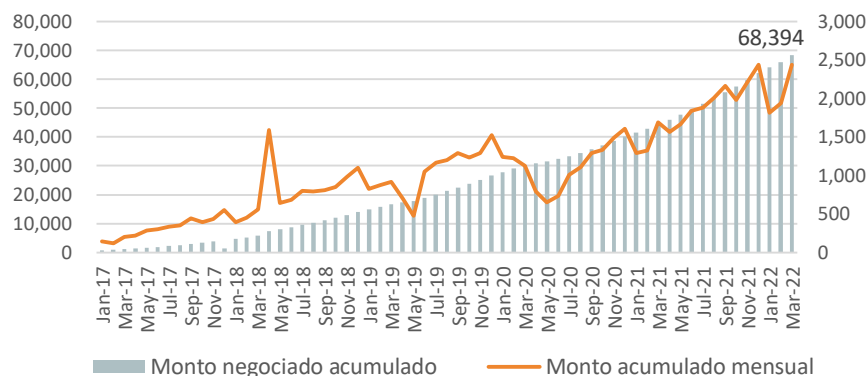
- En Perú el *factoring* está respaldado por título ejecutivo y posee doble vía de pago (Ley similar a la chilena con mejoras)
- El monto negociado acumulado mensual de la industria de factoring ha tenido un crecimiento de más de 16 veces desde enero del 2017 a diciembre de 2020
- Esta ha sido impulsada principalmente por la mejora del marco legal, la migración a la facturación electrónica y la incorporación de Cavali como mecanismo de registro centralizado de facturas negociables
- Lima y Callao concentran el 88% del monto negociado siendo escaso el desarrollo del *factoring* en otras provincias, lo que va en línea con la concentración de las actividades económicas en el país
- En el 2019 se negociaron aproximadamente 12.500 millones de soles. En 2020 se negociaron alrededor de 13.600 millones de soles. En 2021 se negociaron aproximadamente 22.000 millones de soles

Oportunidad:

- Baja bancarización en Perú (38%) v/s. Chile (86%)
- El número de MiPymes en Perú es de 1,5 millones y representan alrededor del 49% del PBI
- El número de empresas que negocian vía *factoring* aún es reducido por lo tanto el potencial de crecimiento en el Perú es muy grande

EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN FACTURAS

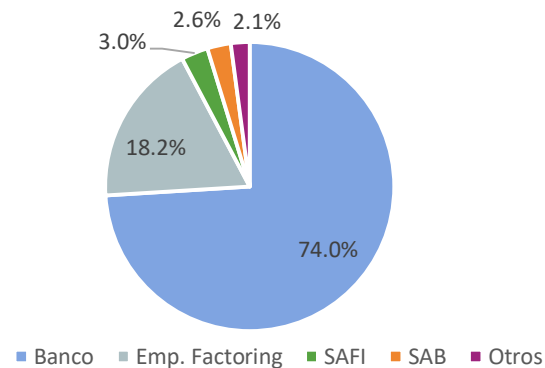
Millones de Soles



Fuente: Cavali

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ENTIDAD EN BASE A MONTOS

%, estadística al 31 de marzo de 2022



Fuente: Cavali

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1 Socios experimentados y con alto conocimiento del negocio

2 Industria atractiva

3 Cartera diversificada

4 Indicadores financieros sólidos

5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

3 CARTERA DIVERSIFICADA DE FACTORING

- ECapital Perú está enfocado 100% en operaciones de *factoring* con una cartera de colocaciones a tasas mensuales en dólares promedio de $\approx 1,60\%$ y tasas mensuales en soles promedio de $\approx 1,70\%$
- Alto nivel de diversificación de la cartera: los 10 mayores deudores representan $\approx 40\%$ de las colocaciones totales
- La deuda promedio por cliente de *factoring* asciende a $\approx US\$ 80$ mil
 - Diversificación por sectores socioeconómicos
 - Diversificación por regiones – sucursales operativas al norte y sur del país

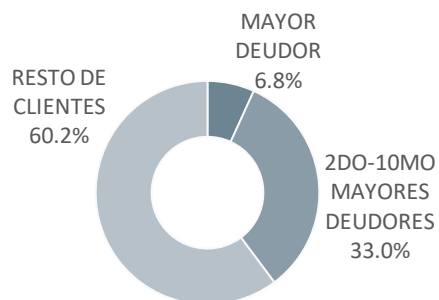
TASA PROMEDIO COLOCACIONES

% (mensual)

	Soles	Dólares
ene-21	1,41%	1,37%
feb-21	1,40%	1,51%
mar-21	1,79%	1,56%
abr-21	1,81%	1,59%
may-21	1,78%	1,57%
jun-21	1,69%	1,64%
jul-21	1,74%	1,65%
ago-21	1,87%	1,56%
sept-21	1,96%	1,50%
oct-21	1,76%	1,62%
nov-21	1,68%	1,50%
dic-21	1,76%	1,66%
Promedio	1,72%	1,56%

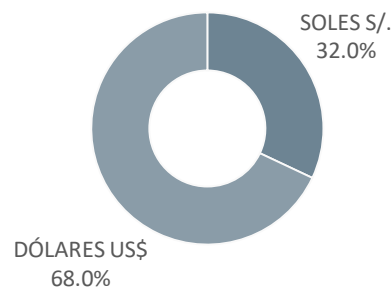
CONCENTRACIÓN DE DEUDORES

%



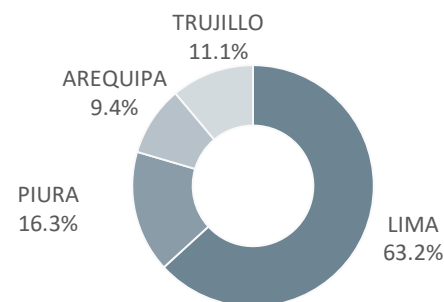
CARTERA SEGÚN MONEDA

%



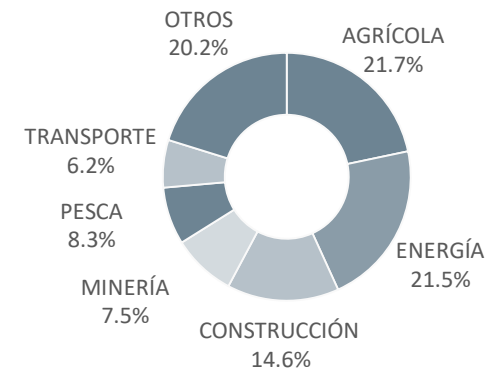
CARTERA POR SUCURSAL

%



CARTERA POR SECTOR

%



Fuente: La Compañía (diciembre 2021)

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1 Socios experimentados y con alto conocimiento del negocio

2 Industria atractiva

3 Cartera diversificada

4 Indicadores financieros sólidos

5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

4 INDICADORES FINANCIEROS SÓLIDOS

	Unidad	dic-19	dic-20	dic-21
Total monto girado	US\$ miles	168.082	115.590	157.348
N° de documentos comprados	#	9.048	9.717	12.246
Cantidad de operaciones	#	3.609	2.895	4.735
Colocaciones totales	US\$ miles	29.992	25.808	34.076
N° de clientes activos	#	252	217	427
Deuda promedio clientes (Colocaciones/N° clientes activos)	US\$	119.016	118.932	79.802
N° de documentos cartera (c/saldo)	#	2.003	1.734	3.572
Colocaciones/N° de documentos cartera	US\$	14.974	14.884	9.540
N° Deudores vigentes	#	203	201	246

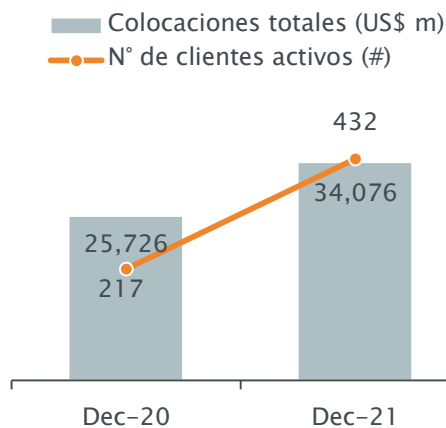
MORA

% de la cartera a diciembre de 2021

	Mora (%)
Hasta 15 días	1,3%
16 a 30 días	0,8%
31 a 60 días	0,3%
61 a 90 días	0,1%
Más de 90 días	1,1%
Total cartera morosa	3,6%

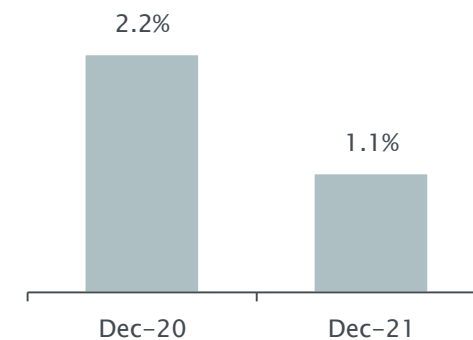
CARTERA DE COLOCACIONES

US\$ miles, #



PROVISIONES TOTALES / CARTERA

%



Fuente: La Compañía (diciembre 2021)

4 INDICADORES FINANCIEROS SÓLIDOS

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

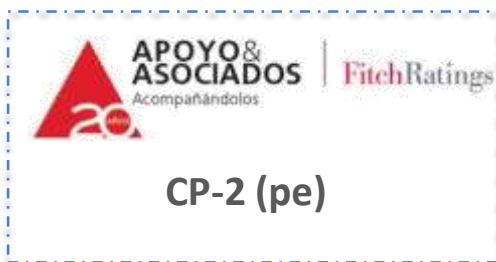
US\$ miles, %

	Unidad	dic-19	dic-20	dic-21
Ingresos operacionales	US\$ m	5.306	3.882	4.931
Gastos financieros	US\$ m	840	614	661
Margen Financiero	US\$ m	4.466	3.267	4.270
Resultado Operacional	US\$ m	2.734	1.848	2.619
Provisiones + Castigos	US\$ m	126	131	81
Resultado neto	US\$ m	1.845	1.238	1.799

Fuente: La Compañía

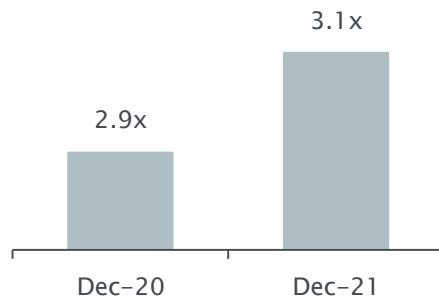
CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Diciembre 2021



ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

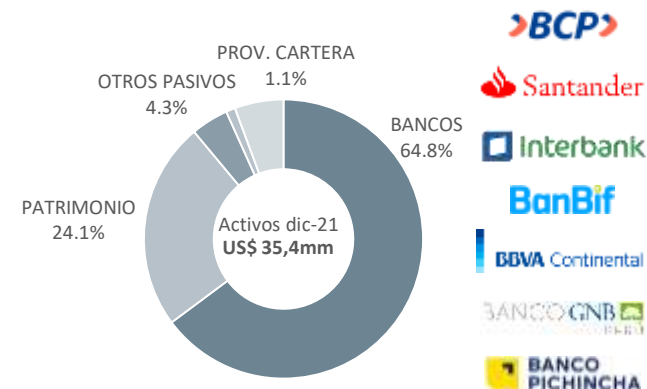
veces



Fuente: La Compañía (diciembre 2021)

DIVERSIFICACIÓN POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

% de activos



4 INDICADORES FINANCIEROS SÓLIDOS

EXITOSA TRAYECTORIA DE COLOCACIONES

- 🌐 Programa vigente desde diciembre de 2018 por US\$ 5 millones
- 🌐 Ampliación del programa a US\$ 15 millones en enero de 2020
- 🌐 Colocaciones por un total de US\$ 24,4 millones y S/ 4,8 millones
- 🌐 A la fecha tienen un papel comercial vigente

Colocaciones en dólares

Fecha Colocación	Fecha Vencimiento	Unidad	Monto	Tasa
13-dic-18	14-mar-19	US\$	660.000	5,50%
24-ene-19	25-abr-19	US\$	2.000.000	5,50%
22-mar-19	23-jun-19	US\$	1.200.000	5,10%
26-abr-19	28-jul-19	US\$	3.000.000	5,10%
25-jun-19	24-sept-19	US\$	1.500.000	4,85%
14-ago-19	13-nov-19	US\$	3.000.000	4,60%
3-oct-19	02-ene-20	US\$	2.000.000	4,50%
18-nov-19	17-feb-20	US\$	3.000.000	4,30%
16-ene-20	16-abr-20	US\$	2.000.000	4,15%
9-mar-20	8-jun-20	US\$	2.000.000	3,50%
4-ago-21	2-nov-21	US\$	2.000.000	4,65%
17-nov-21	16-may-21	US\$	2.000.000	4,95%

Colocaciones en soles

Fecha Colocación	Fecha Vencimiento	Unidad	Monto	Tasa
13-dic-18	14-mar-19	Soles	750.000	5,49%
17-dic-18	18-mar-19	Soles	800.000	5,50%
22-mar-19	24-jun-19	Soles	1.600.000	5,45%
25-jun-19	24-sept-19	Soles	1.600.000	5,25%

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN



1 Socios experimentados y con alto conocimiento del negocio

2 Industria atractiva

3 Cartera diversificada

4 Indicadores financieros sólidos

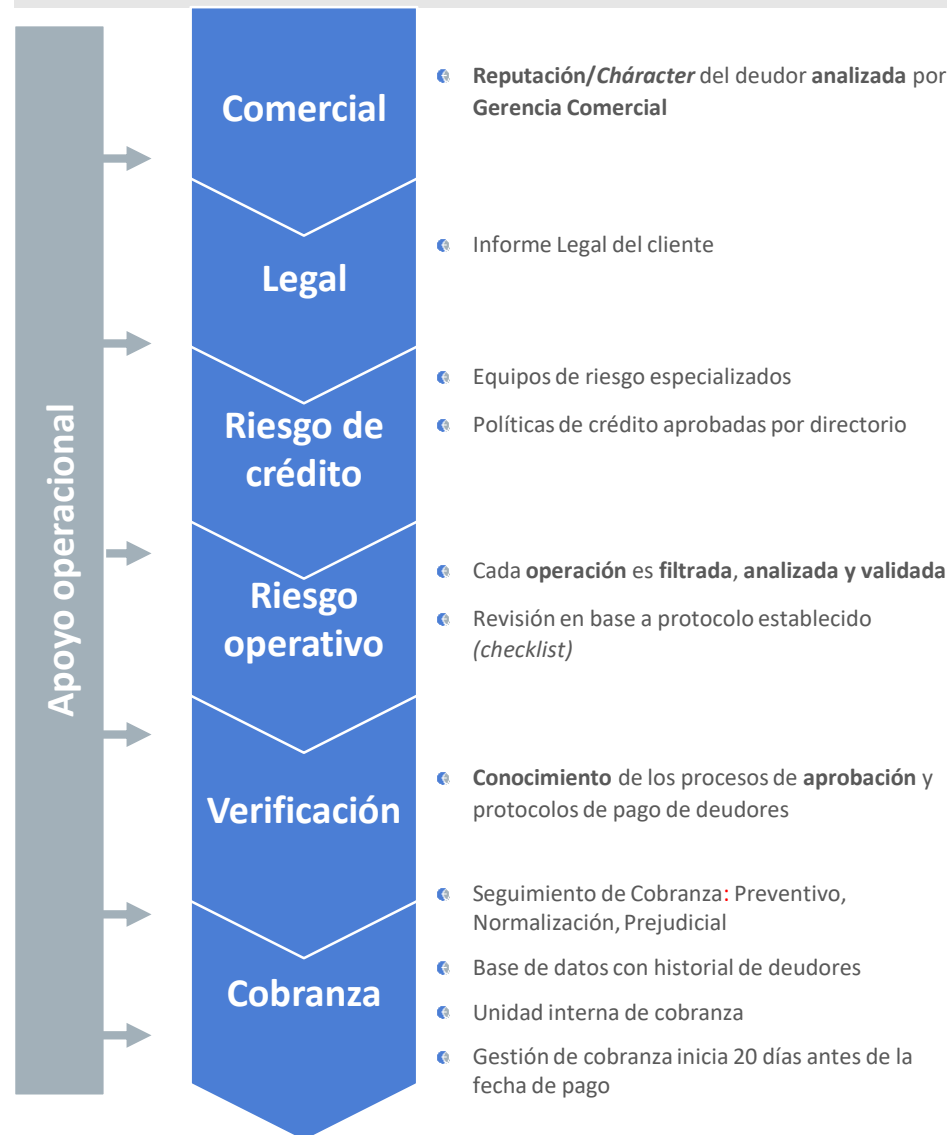
5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

5 EFICIENTE MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO Y OPERATIVO

Highlights

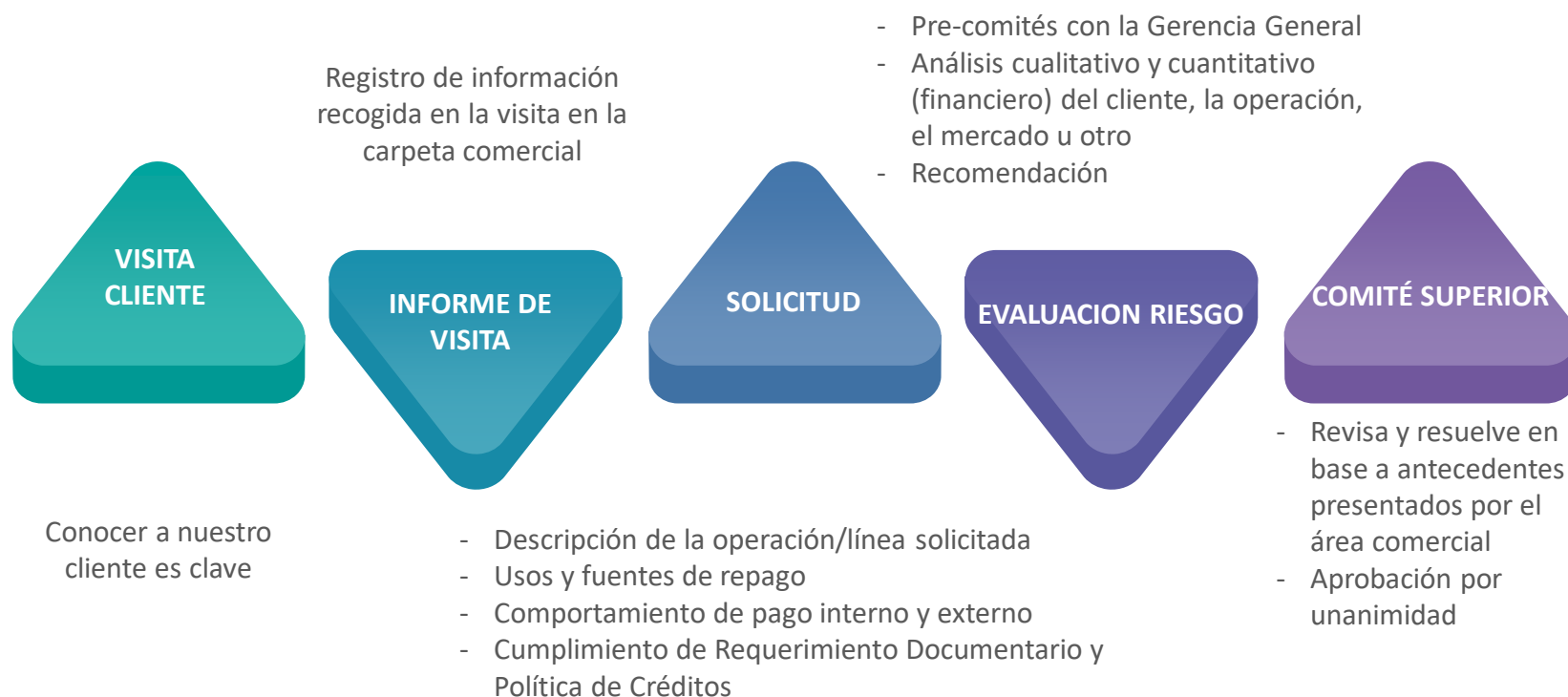
- Procesos de aprobación de créditos adaptados a las características particulares del producto y del cliente
- Sistemas de información diseñados para controlar el riesgo operacional
- Aprobación diaria de operaciones por parte de los directores ejecutivos y participación permanente en Comités Superiores

Áreas involucradas



5 EFICIENTE MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO Y OPERATIVO

PROCESO DE RIESGO DE CRÉDITO



5 EFICIENTE MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO Y OPERATIVO

EVALUACIÓN RIESGO CREDITICIO



FACTORING



Emisión de Papeles Comerciales
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C (ECapital)
US\$ 10.000.000

Abril 2022

Agente estructurador y Colocador

LarrainVial 