



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

Diciembre 2023

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

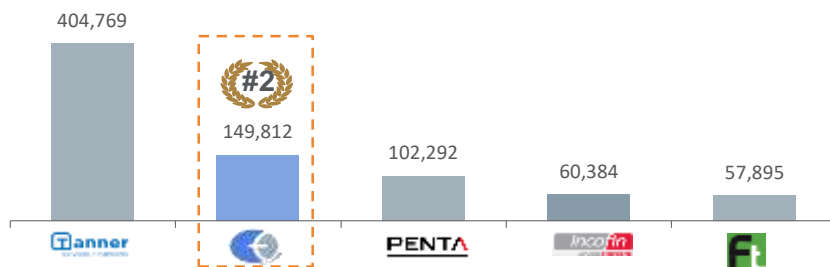
EUROCAPITAL EN SÍNTESIS

- 25 años de experiencia atendiendo a la Pyme
- Tres líneas de negocio (**Factoring, Leasing Financiero y Crédito Automotriz**)
- Tercera mayor compañía no ligada a un grupo bancario
- 18 sucursales en Chile y 6 en Perú
- Emisor **recurrente** de Efectos de Comercio, con colocaciones por +US\$ 60millones 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 INDUSTRIA FACTORING FELLER

\$ millones (septiembre 2023)



Fuente: Feller Rate

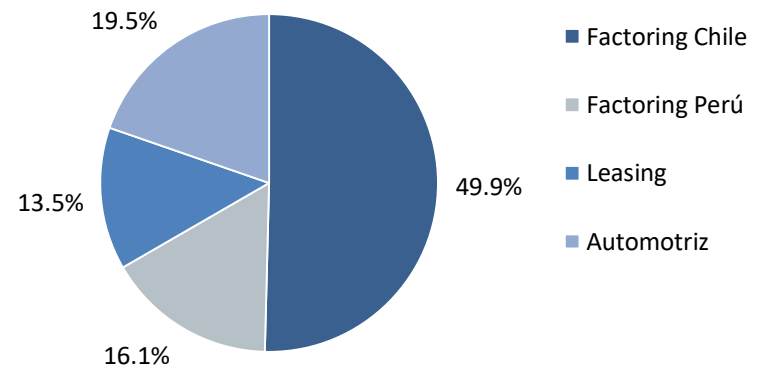
CIFRAS RELEVANTES

		Dic-23	Dic-22
Colocaciones brutas	US\$ mm	274	276
Patrimonio	US\$ mm	51	48
Ingresos	US\$ mm	55	54
Chile	US\$ mm	47	47
Perú	US\$ mm	8	7
Utilidad	US\$ mm	7	10
ROE anualizado	%	15,9%	20,8%
ROA anualizado	%	2,7%	3,4%

EE.FF. Consolidados auditados al 31 de diciembre 2022

Fuente: La Compañía

COLOCACIONES BRUTAS (% , diciembre 2023)



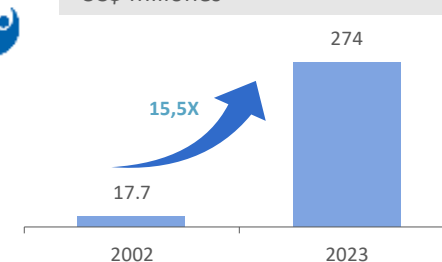
Fuente: La Compañía

HISTORIA DE ÉXITOS



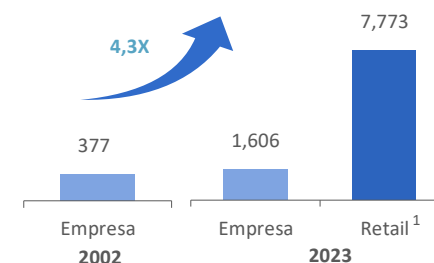
COLOCACIONES

US\$ millones

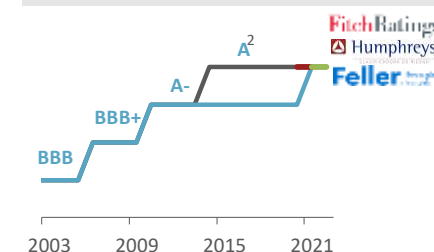


CLIENTES

Número



CLASIFICACIÓN DE RIESGO

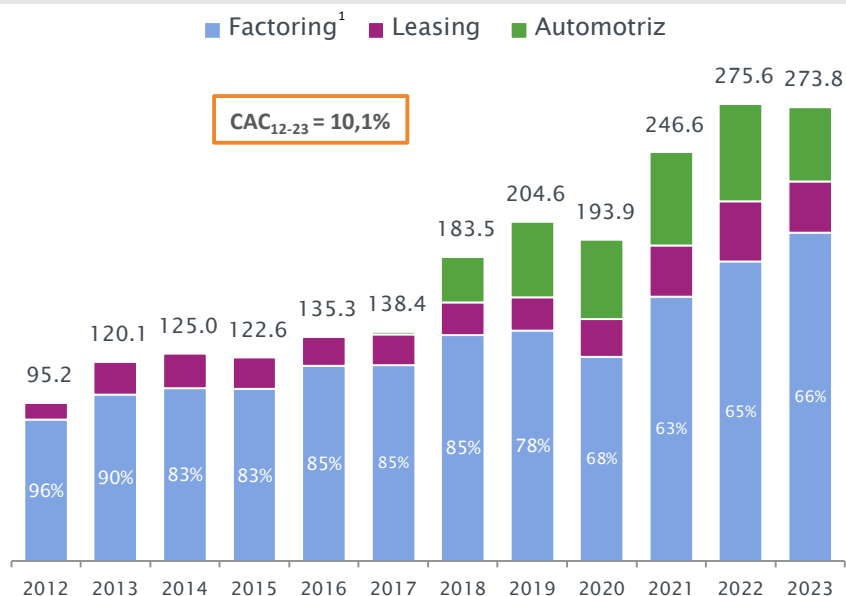
¹ Corresponde al negocio automotriz² Perspectivas estables

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- La cartera de *factoring* representa el **66,7%** de los ingresos a setiembre 2023
- Crecimiento anual compuesto de **10,1%** en colocaciones entre el 2012 y 2023
- En 2016 se inició en **Perú** el negocio de *factoring*, el cual representa a diciembre de 2023 un 16,1% de las colocaciones totales
- Leasing* representaba un **10,0%** de los **ingresos totales** a diciembre 2023
- Crédito automotriz** se inicia en **diciembre 2017** y representaba **23,3%** de los ingresos a diciembre 2023
- Nueva Sucursal Virtual que busca garantizar el **crecimiento** en el **futuro**

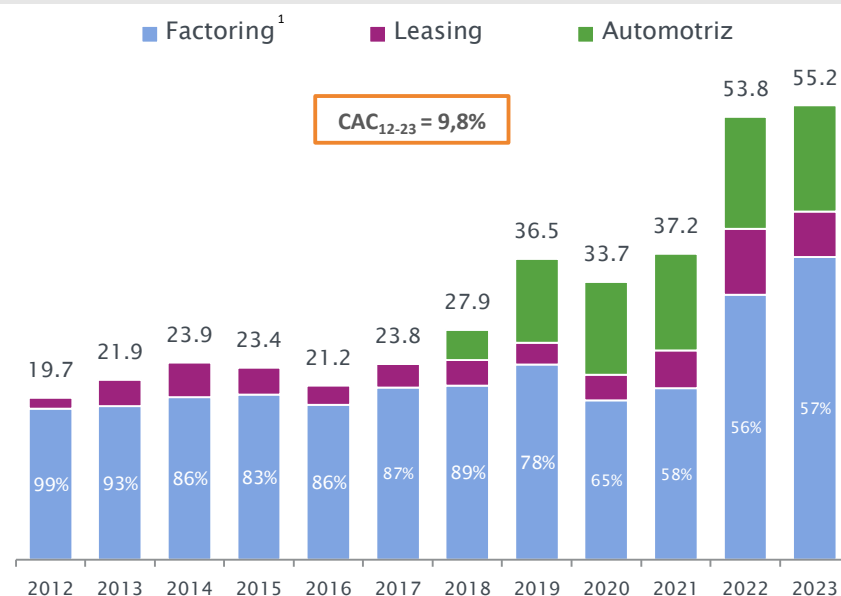
CARTERA DE COLOCACIONES BRUTAS

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 2022

¹ Incluye operaciones de *Confirming*

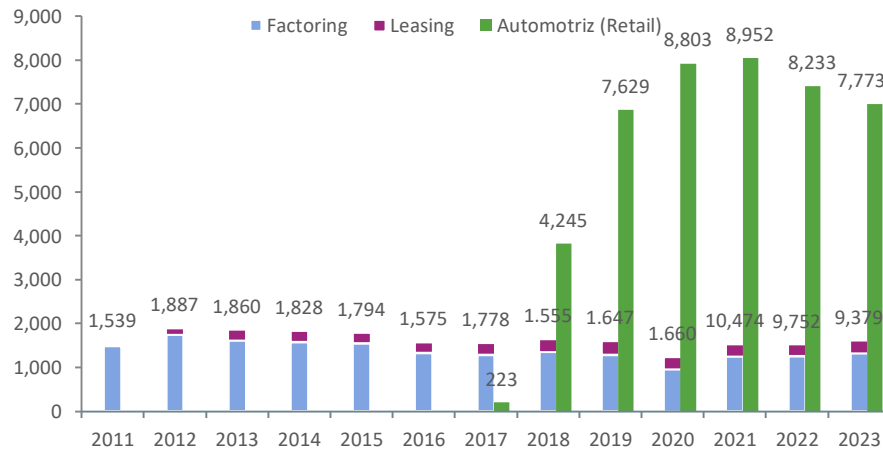
TRAYECTORÍA DE MÁS DE 21 AÑOS CON UN CRECIMIENTO SOSTENIDO

CERCANIA A LOS CLIENTES

- 25 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 automatiz:
 - 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 AUTOMOTRIZ ¹

Número

¹ Incluye Chile y Perú

Fuente: La Compañía

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

EXTENSA RED DE SUCURSALES

24 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

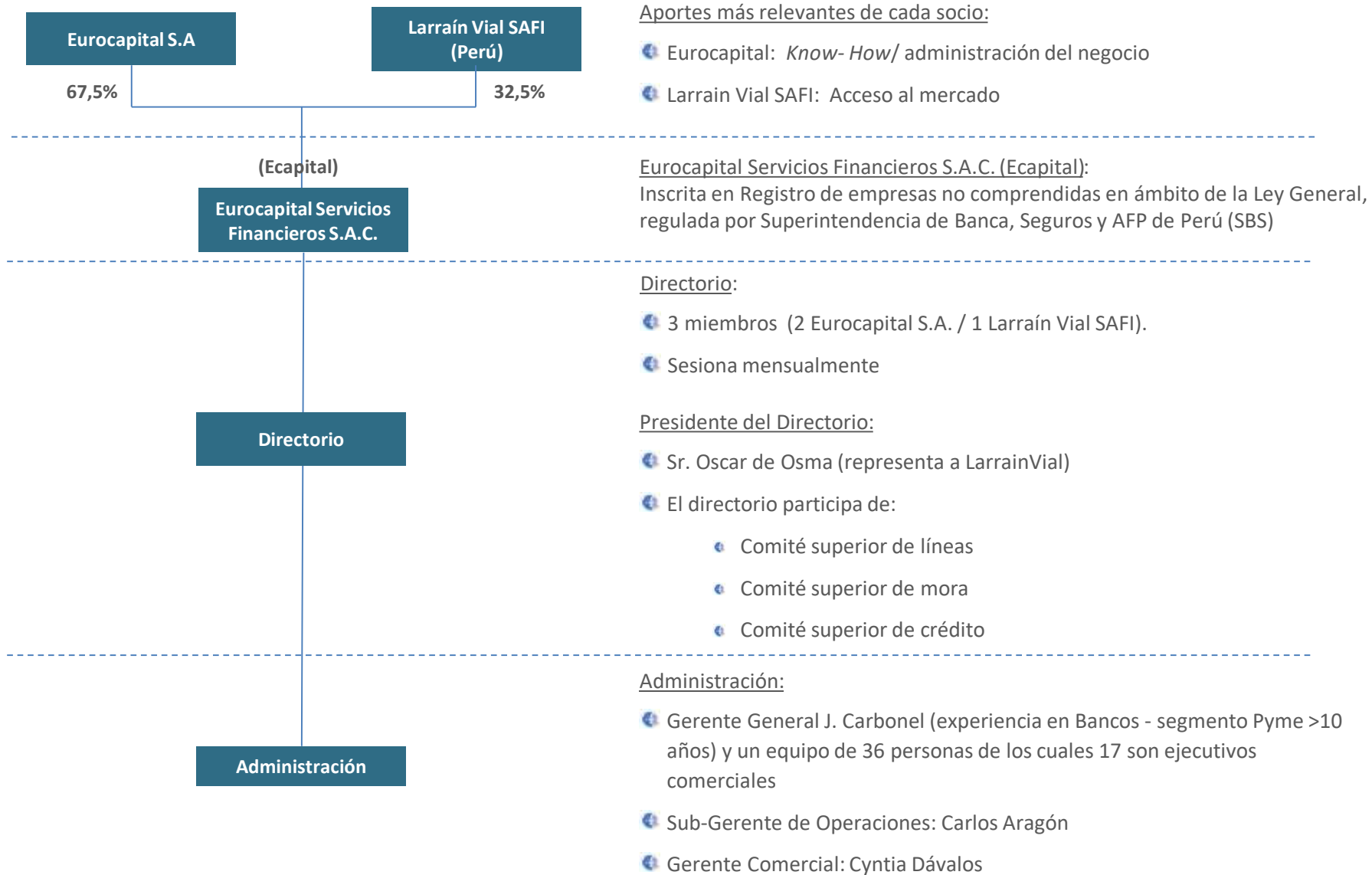
2 Industria atractiva

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



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

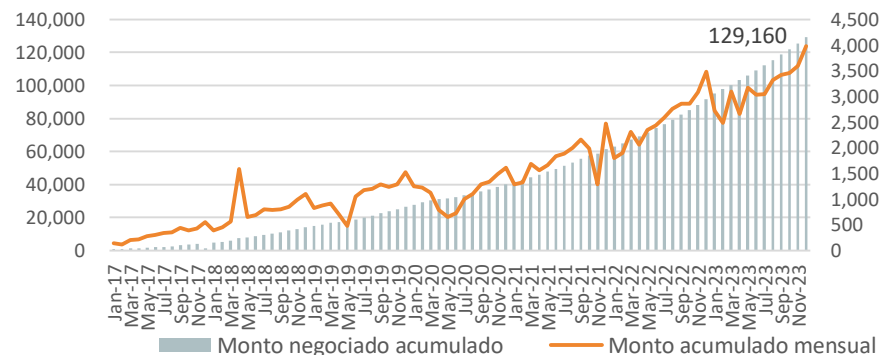
- El monto negociado acumulado mensual de la industria de *factoring* ha tenido un crecimiento de más de 25 veces entre 2017 y 2023
- La participación de las empresas de *factoring* se ha incrementado del 12% al 19% entre el 2016 y 2023.
- Operan más de 120 entidades financieras de los cuales 14 son bancos, 115 empresas especializadas y el resto otros fondos.
- Nuestra participación de mercado es 2.2% a nivel del Sistema Financiero y 11% de las empresas especializadas en *factoring*
- Esta ha sido impulsada principalmente por la mejora del marco legal, la migración a la facturación electrónica y la incorporación de Cavali.
- Lima y Callao concentran el 83% del monto negociado.
- En 2020 se negociaron alrededor de S/. 13,6 MM. En 2021 se negociaron S/. 22 MM. En el 2022 se cerró con S/. 30 MM. En 2023 se negoció alrededor de S/. 38 MM.

Oportunidad:

- Baja bancarización en Perú (50%) v/s. Chile (87%)
- Participación del *factoring* en el PBI : 3,5% en Peru v/s 11% en Chile
- El número de MiPymes en Perú es alrededor de 3 millones y representan alrededor del 21% del PBI
- El número de empresas que negocian vía *factoring* aún es reducido (35.000) por lo tanto el potencial de crecimiento en el Perú es muy grande

EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN FACTURAS

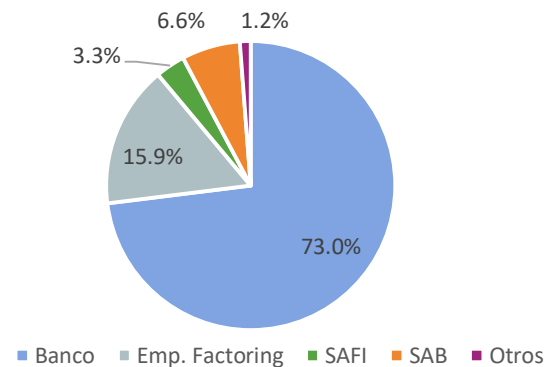
Millones de Soles



Fuente: Cavali

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ENTIDAD EN BASE A MONTOS

%, estadística al 31 de diciembre de 2023



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

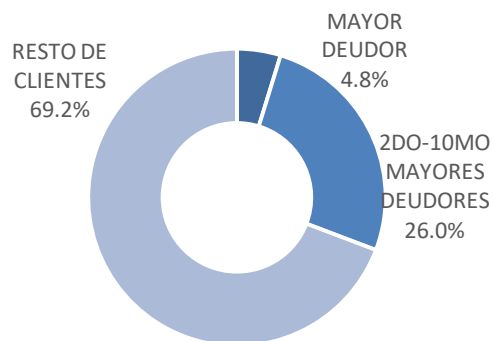
3 CARTERA DIVERSIFICADA DE FACTORING

- ECapital Perú está enfocado 100% en operaciones de *factoring*
- Alto nivel de diversificación de la cartera: los 10 mayores deudores representan ≈31% de las colocaciones totales
- La deuda promedio por cliente de *factoring* asciende a ≈US\$ 93.160 mil a diciembre de 2023
- Actualmente la cartera posee 334 deudores, estando ésta concentrada en Lima
 - Diversificación por sectores socioeconómicos
 - Diversificación por regiones – sucursales operativas al norte y sur del país

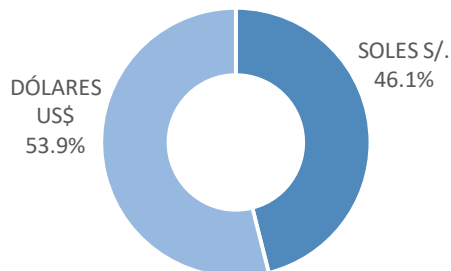
TASA PROMEDIO COLOCACIONES % (mensual)

	Soles	Dólares
Oct-22	2,07%	1,85%
Nov-22	2,04%	1,81%
Dic-22	2,07%	1,89%
Ene-23	2,29%	1,83%
Feb-23	2,35%	1,84%
Mar-23	2,18%	2,06%
Abr-23	2,00%	2,15%
May-23	2,30%	1,96%
Jun-23	2,21%	2,02%
Jul-23	2,04%	1,87%
Ago-23	2,28%	1,91%
Set-23	2,18%	1,86%
Oct-23	2,07%	1,95%
Nov-23	1,97%	1,89%
Dic-23	2,15%	1,75%

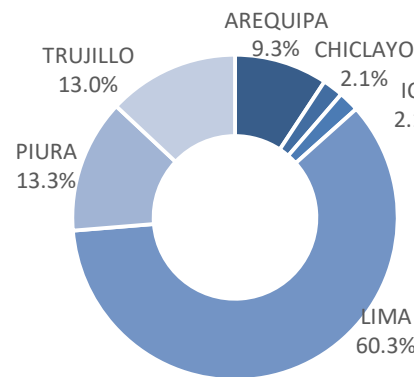
CONCENTRACIÓN DE DEUDORES % (diciembre 2023)



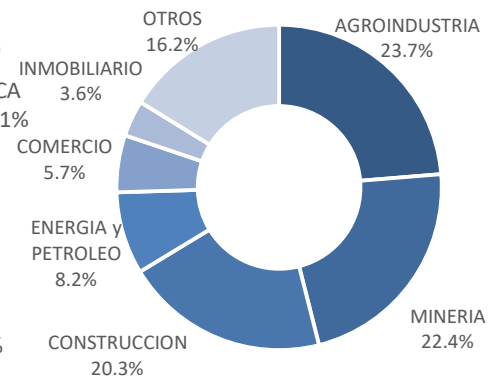
CARTERA SEGÚN MONEDA % (diciembre 2023)



CARTERA POR SUCURSAL % (diciembre 2023)



CARTERA POR SECTOR % (diciembre 2023)



Fuente: La Compañía (diciembre 2023)

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-21	Dic-22	Dic-23
Total monto girado	US\$ miles	157.348	197.508	204.998
N° de documentos comprados	#	12.246	16.246	16.608
Cantidad de operaciones	#	4.735	5.800	6.251
Colocaciones totales	US\$ miles	34.076	40.255	44.065
N° de clientes activos	#	295	376	473
Deuda promedio clientes (Colocaciones/N° clientes activos)	US\$	115.511	107.061	93.160
N° de documentos cartera (c/saldo)	#	3.572	3.339	3.932
Colocaciones/N° de documentos cartera	US\$	9.540	12.056	11.207
N° Deudores vigentes	#	246	287	344

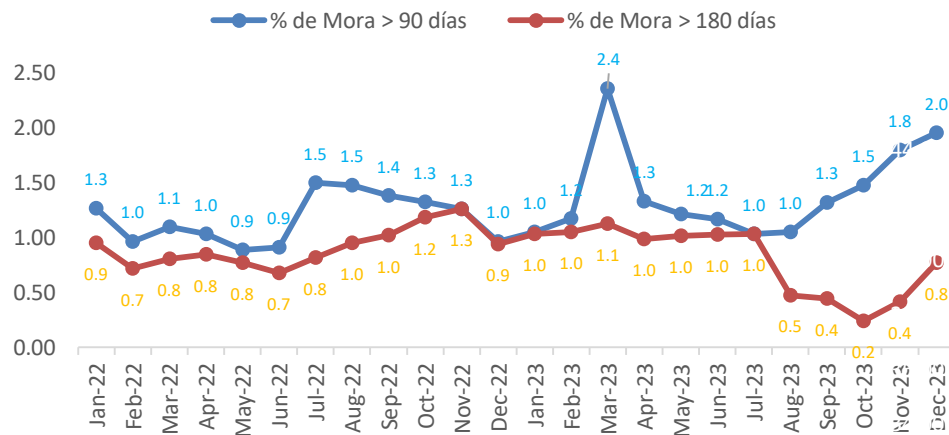
MORA

% de la cartera a diciembre de 2023

Mora (%)	
Hasta 15 días	2.3%
16 a 30 días	0.4%
31 a 60 días	0.4%
61 a 90 días	0.2%
Más de 90 días	1.9%
Total cartera morosa	5.3%

EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

% de la cartera

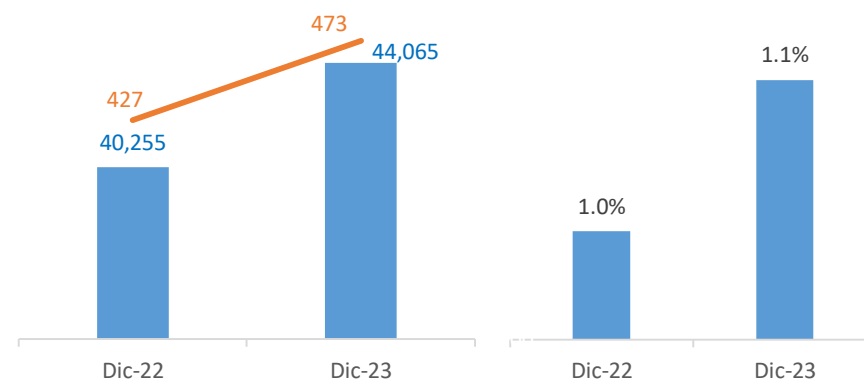


CARTERA DE COLOCACIONES

US\$ miles, #

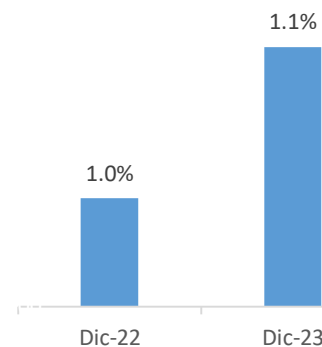
Colocaciones Totales (US\$ m)

N de Clientes activos (#)



PROVISIONES TOTALES / CARTERA

%



Fuente: La Compañía (noviembre 2023)

4 INDICADORES FINANCIEROS SÓLIDOS

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

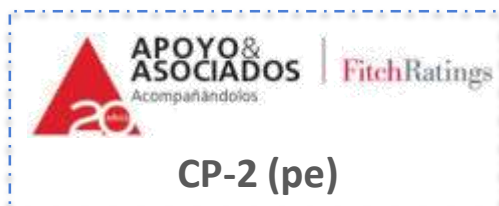
US\$ miles, %

	Unidad	dic-23	dic-22
Ingresos operacionales	US\$ m	8.231	7.084
Gastos financieros	US\$ m	1.995	1.217
Margen Financiero	US\$ m	6.236	5.867
Resultado Operacional	US\$ m	3.544	3.775
Provisiones + Castigos	US\$ m	476	180
Resultado neto	US\$ m	2.520	2.565

Fuente: La Compañía

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Junio 2023



CLASIFICACIÓN DE RIESGO

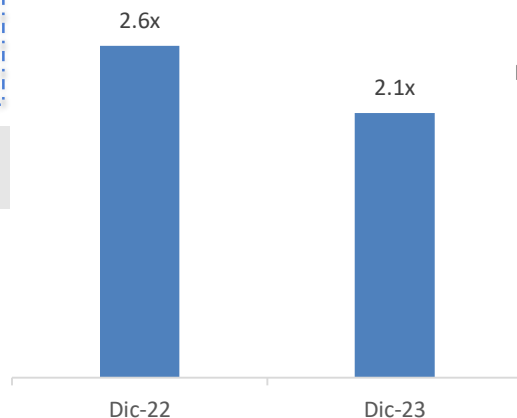
Septiembre 2023



ML A-2+.pe

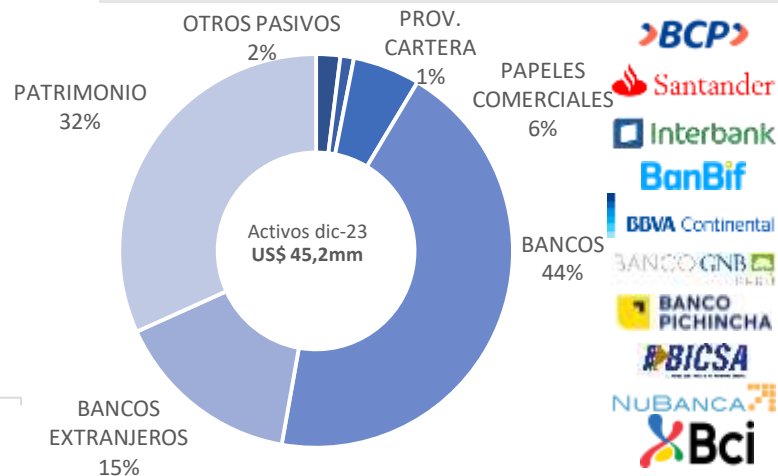
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

veces



DIVERSIFICACIÓN POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

% de activos



Fuente: La Compañía (diciembre 2023)

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\$ 31,3 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	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	2-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%
27-Jul-22	23-Ene-23	US\$	2.000.000	6,85%
9-Feb-23	8-Ago-23	US\$	2.400.000	8,50%
19-Set-23	18-Mar-24	US\$	2.500.000	9,10%

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

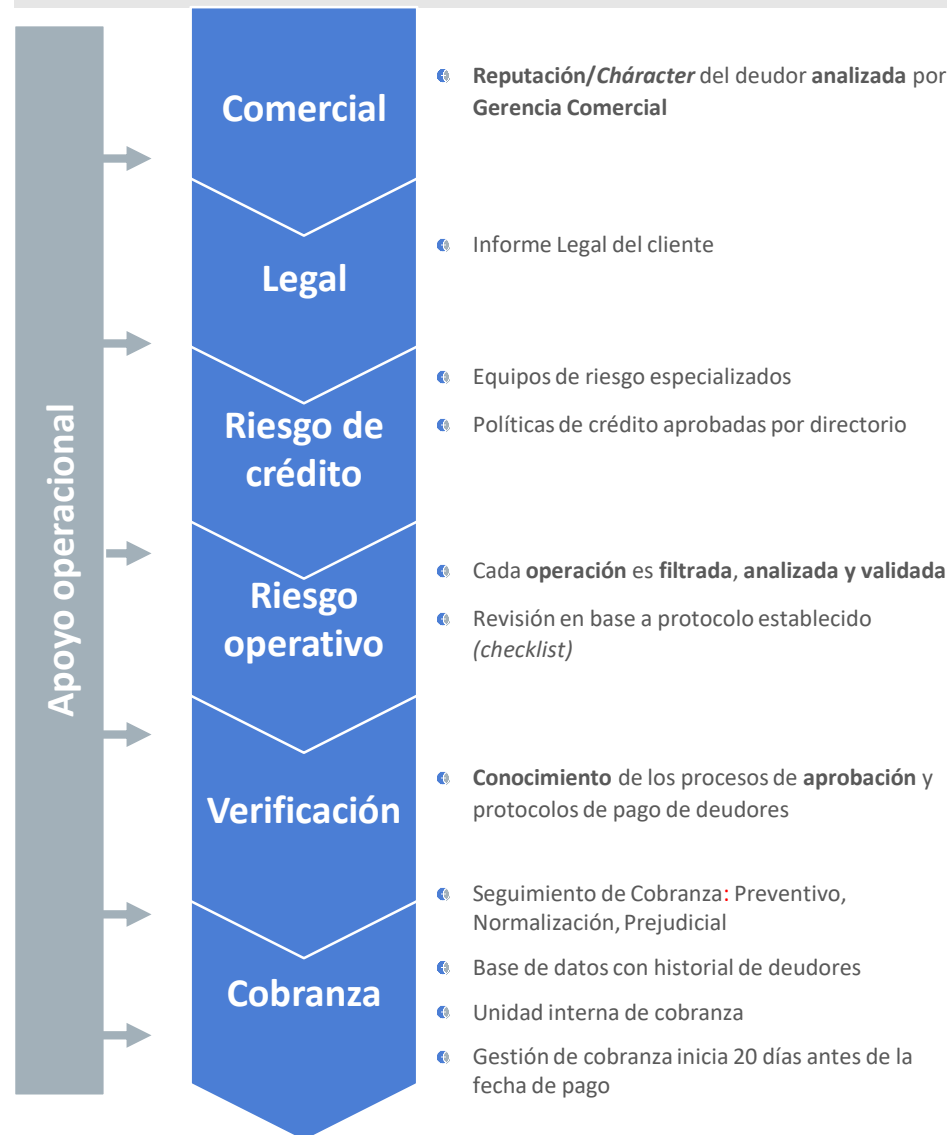
5 Eficiente manejo de riesgo de crédito y operativo

5 EFICIENTE MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO Y OPERATIVO

Highlights

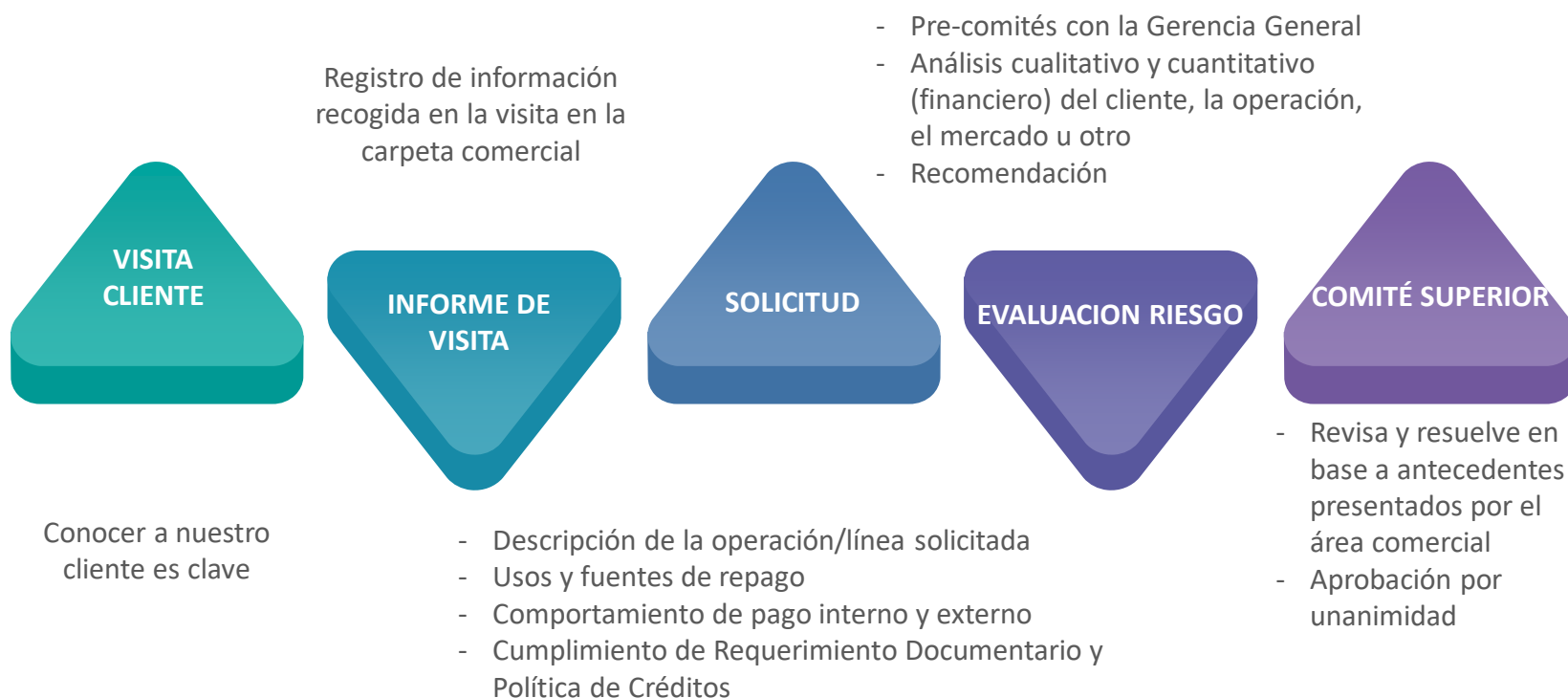
- Procesos de aprobación de créditos adaptados a las características particulares del producto y del cliente
- Sistemas de información diseñados para controlar el riesgo operacional
- Aprobación diaria de operaciones por parte de los directores ejecutivos y participación permanente en Comités Superiores

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



FACTORIZING

6 ESTRATEGIAS 2024

- 🌐 Promover el negocio de factoring internacional entre Perú y Chile aprovechando sinergias con la Matriz
- 🌐 Creación de una Sub Gerencia de “Grandes Empresas” y potenciar la captación de negocios que generan volumen
- 🌐 Apertura de una oficina física en Ica
- 🌐 Desarrollar nuevos productos como confirming y financiamiento de COMEX con cobertura de seguro
- 🌐 Implementar nuevas alianzas con grandes pagadores para ampliar la base y diversificar el riesgo en otros sectores
- 🌐 Enfoque en mayor diversificación de clientes con tickets de mayor margen y con empresas con bajo acceso al crédito
- 🌐 Incursionar en la compra de cartera (facturas) para potenciar el crecimiento
- 🌐 Reducir los tiempos de atención en 20% (2 horas) a través de canales de ágil aprobación para montos menores (Fast track).
- 🌐 Fortalecer las capacidades de evaluación de Riesgo en Peru con la contratación de un recurso localmente.
- 🌐 Actualizar el modelo de cálculo provisiones con información hasta el 2023
- 🌐 Implementar el área de Normalización y contratar una Sub Gerencia de cobranzas
- 🌐 Buscar nuevas fuentes de financiamiento con entidades financieras del exterior (ITAU, Cargill, etc.) e nuevos inversionistas locales (compañías de seguros, fondos mutuos entre otros) .



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

Diciembre 2023

Agente estructurador y Colocador

LarrainVial 