



Presentación Resultados 1Q23

Junio 2023

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)**
- 263 colaboradores: 52% mujeres, 48% hombres**
- 18 sucursales en Chile y 6 en Perú
- Emisor **recurrente** de Efectos de Comercio, con colocaciones por +US\$ 60 millones anuales desde el año 2003
- Colocación de Bono por MM\$ 27.000 en 2019, a 5 años
- 4ª Colocación de Bono por UF 1.000.000 en 2021, a 4 años
- Altos niveles de liquidez. Recaudación promedio MM\$ 3.400 diarios
- Sólida** clasificación de riesgo:


A / Nivel 1

 Perspectivas **Estables**

A / Nivel 1

 Perspectivas **Estables**


CLASIFICADORA DE RIESGO

A / Nivel 1

 Perspectivas **Estables**

CIFRAS RELEVANTES (MM\$)

	Mar-23	Mar-22
Colocaciones	\$226.565	\$215.398
Factoring ⁽¹⁾	\$145.859	\$135.493
Leasing	\$30.885	\$28.032
Automotriz	\$49.821	\$51.873
Ingresos	\$12.046	\$9.877
Chile	\$10.508	\$8.675
Factoring	\$6.447	\$4.428
Leasing	\$1.223	\$1.419
Automotriz	\$2.839	\$2.828
Perú	\$1.537	\$1.202
Utilidad	\$1.754	\$1.904
ROAA (anualizado)	3,4%	3,3%

Cifras según Estados Financieros Consolidados enviados a la CMF

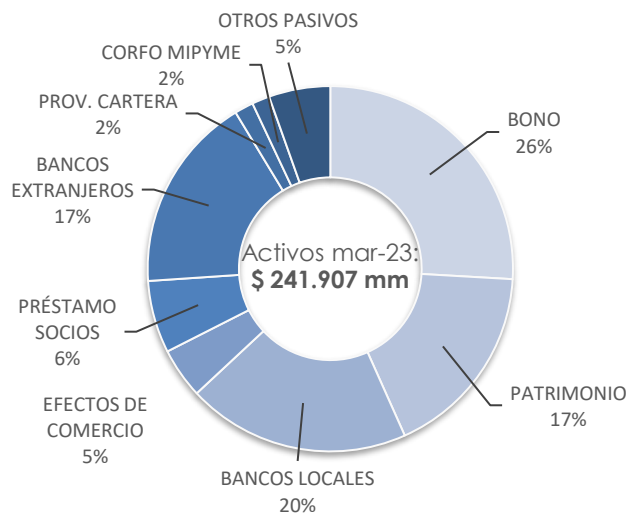
 (1) Incluye operaciones de *Confirming*

DIVERSIFICADA ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO

- Activos a marzo 2023 de MM\$241.907
- Cartera diversificada en fuentes de financiamiento
- Activa colocación de Efectos de Comercio en 2023
- Calce activos y pasivos (moneda y duración)
- Financiamiento en tres líneas de negocios
- Alta liquidez

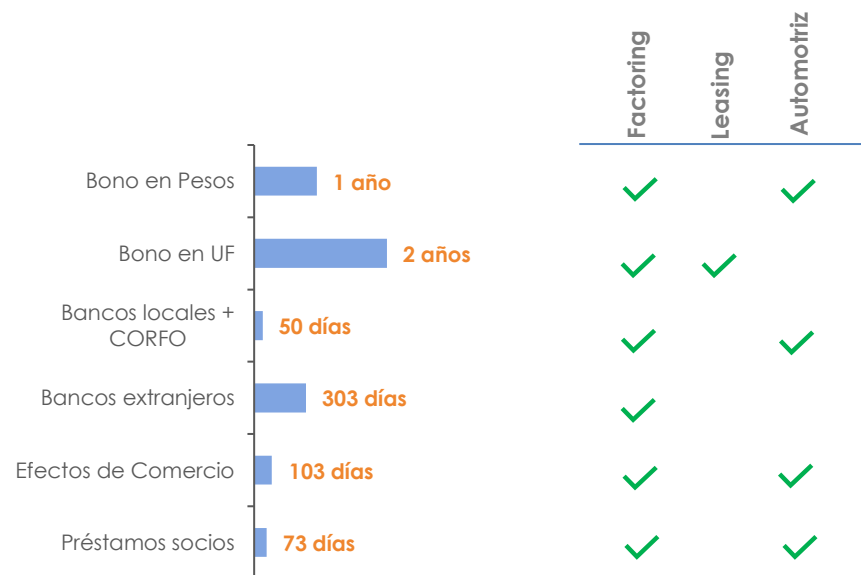
DIVERSIFICACIÓN POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO

% (marzo 2023)



PERFIL DE VENCIMIENTOS Y USO DE FONDOS

Días (marzo 2023)

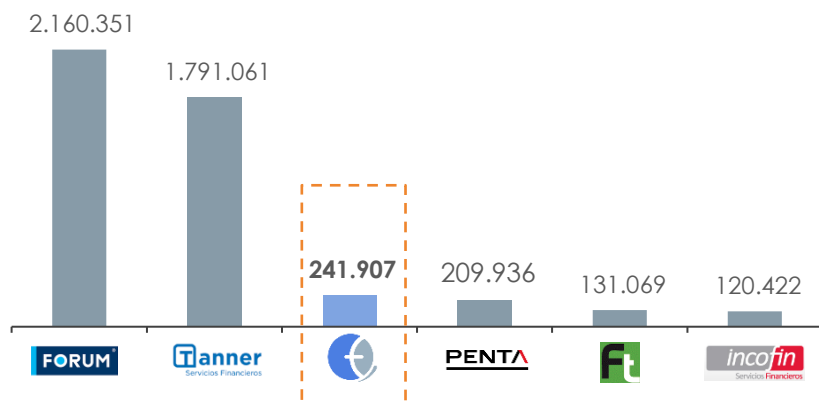


*: Plazo promedio remanente

RESULTADOS INDUSTRIA 1Q23 (1/2)

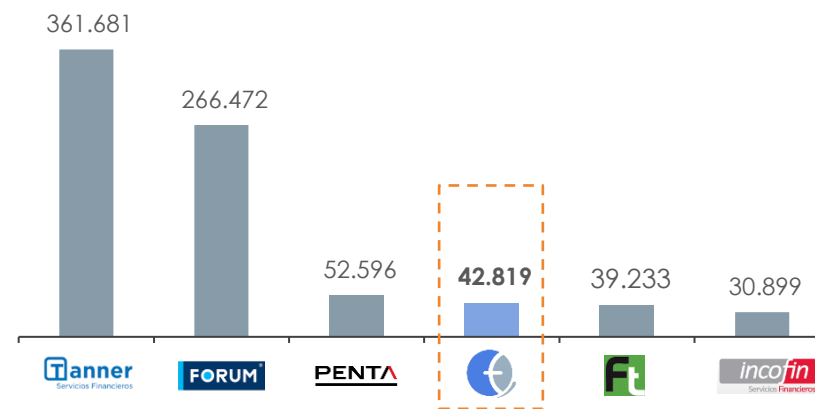
ACTIVOS

\$ millones



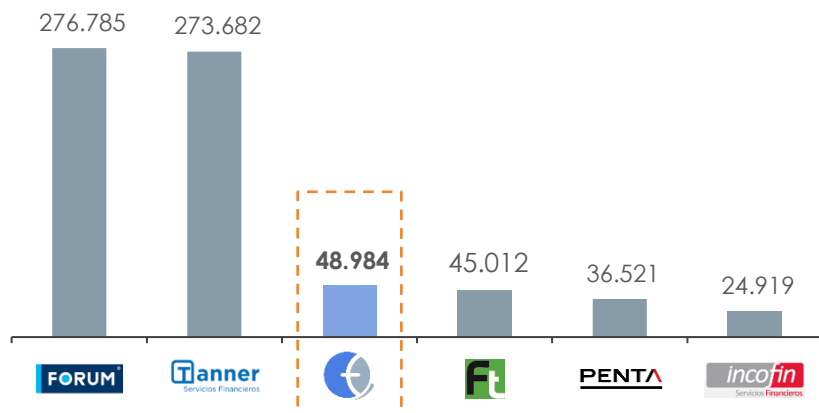
PATRIMONIO

\$ millones



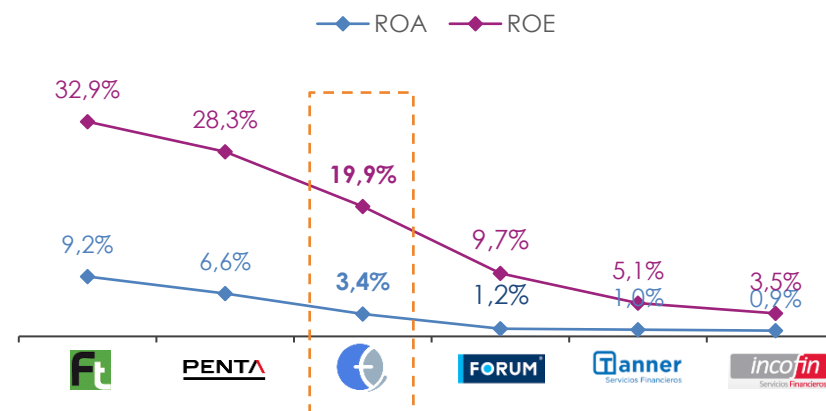
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN LTM

\$ millones



ROA⁽¹⁾ – ROE⁽²⁾ LTM

%



Fuente: Estados Financieros al 31 de marzo 2023

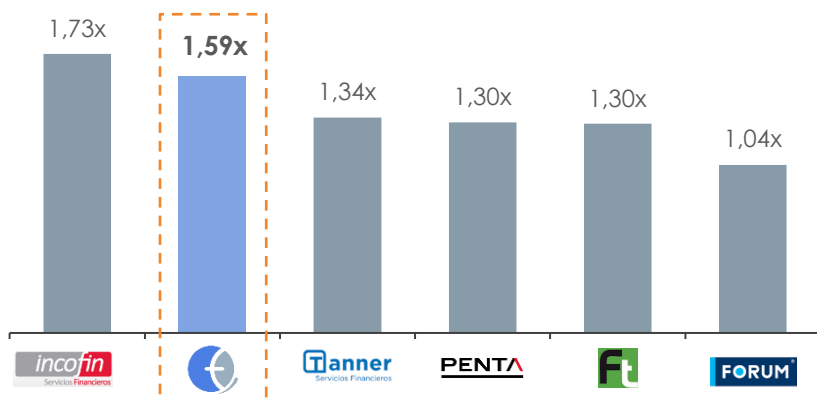
(1) ROA LTM: Utilidad LTM/Activos totales promedio

(2) ROE LTM: Utilidad LTM/Patrimonio promedio

RESULTADOS INDUSTRIA 1Q23 (2/2)

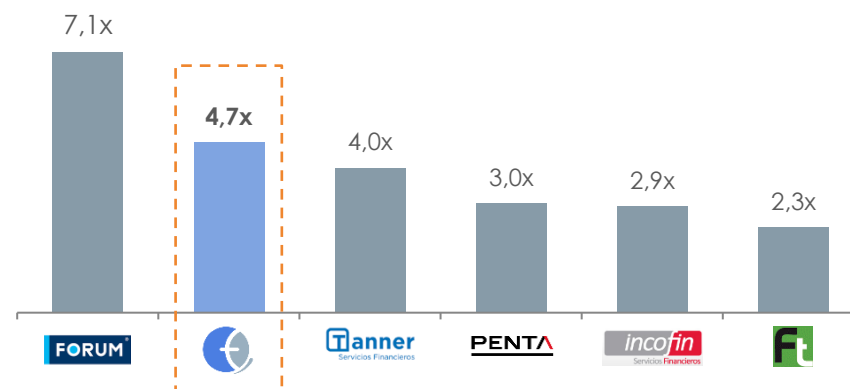
RAZÓN DE LIQUIDEZ

Veces



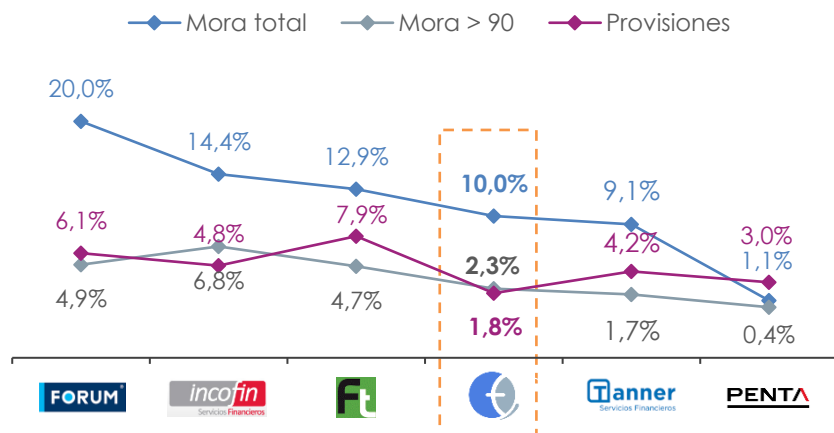
ENDEUDAMIENTO DE LOS PRINCIPALES ACTORES DE LA INDUSTRIA

Veces



MORA Y PROVISIONES CARTERA TOTAL

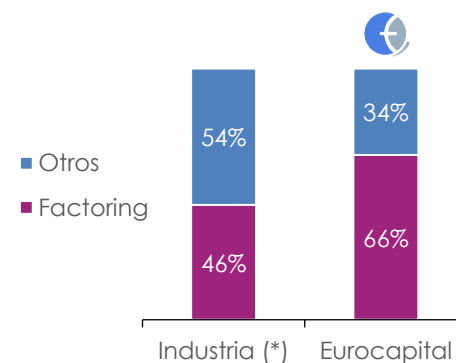
% de colocaciones brutas



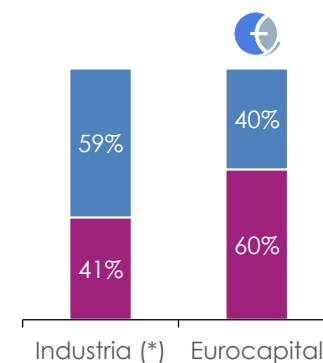
COMPOSICIÓN DE COLOCACIONES E INGRESOS

%

Cartera colocaciones brutas



Ingresos



Fuente: Estados Financieros al 31 de marzo 2023

(*) Considera cifras a cierre de 2022 de Tanner, Primus Capital, Incofin y Factotal

RESULTADOS EUROCAPITAL 1Q23



1 Resultados Consolidados 1Q23

2 Factoring

3 Leasing

4 Automotriz

RESULTADOS EUROCAPITAL 1Q23



1 Resultados Consolidados 1Q23

2 Factoring

3 Leasing

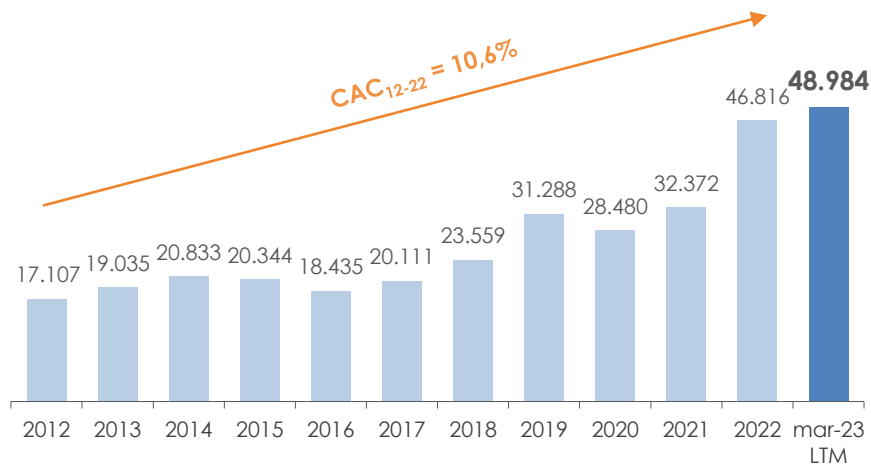
4 Automotriz

1 RESULTADOS CONSOLIDADOS 1Q23

- Eurocapital ha presentado una posición financiera sólida y estable en el tiempo
- A través de un aumento de la oferta de servicios, la Compañía ha logrado un 10,6% de crecimiento anual compuesto de los ingresos entre 2012 y 2022, y un crecimiento de 4,6% entre el año 2022 y marzo 2023 UDM
- Eurocapital presentó una leve disminución de 1,8% en su utilidad neta en marzo 2023 UDM respecto al año 2022, pero representa un aumento de 41,1% respecto al año 2021
- Fuerte recuperación en niveles de venta y utilidad durante el 2022 y 1Q23 como resultado de una buena gestión reflejada en:
 - Aumento volumen de negocios (menor liquidez en economía y bancos más restrictivos)
 - Mayor acceso a financiamientos externos
 - Aumento del precio de lo que venden: dinero (aumento de tasas y mejora en spreads)
 - Niveles controlados de gastos de administración
 - Bajos niveles de deterioro de la cartera

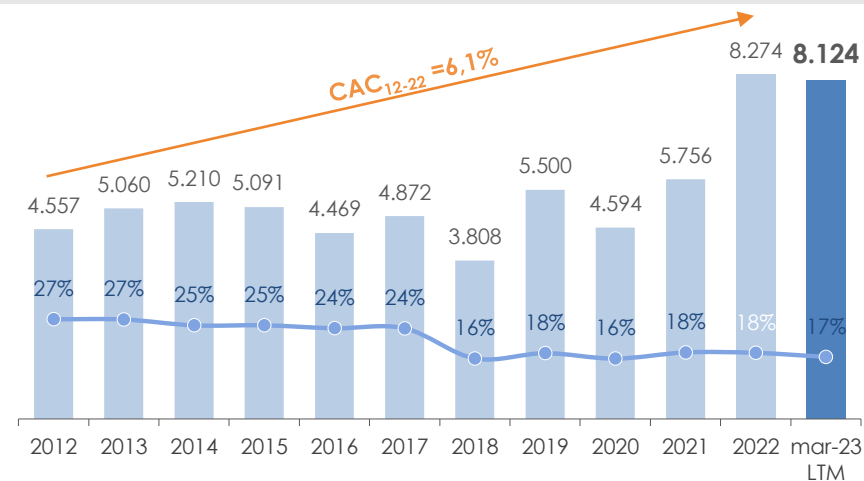
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

\$ millones



UTILIDAD NETA Y MARGEN NETO⁽¹⁾

\$ millones, %



Fuente: La Compañía y Estados Financieros al 31 de marzo 2022

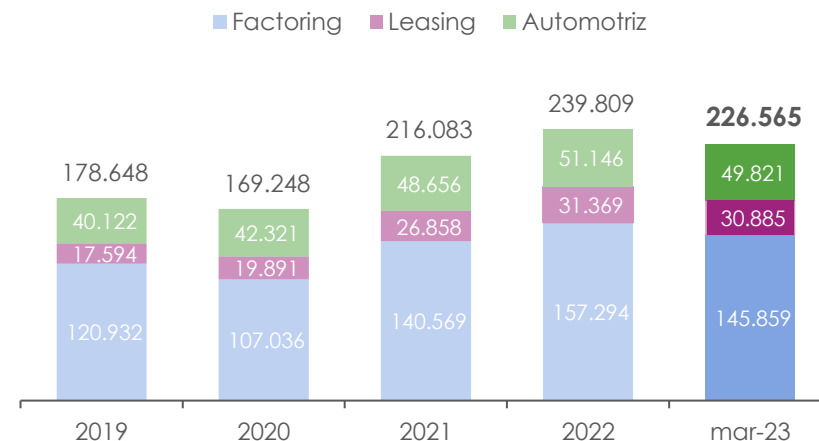
(1) Margen Neto corresponde a la Utilidad Neta como porcentaje de los Ingresos de Explotación. El año 2016 se vio influido por la puesta en marcha del negocio de Factoring en Perú

1 RESULTADOS CONSOLIDADOS 1Q23

- Eurocapital alcanzó colocaciones brutas de MM\$226.565 en marzo 2023, de las cuales cerca del 64% corresponden al negocio de Factoring
- Cartera resiliente a impactos en la economía incluyendo la pandemia causada por el COVID-19 y la crisis *sub-prime*
- Diversificación de negocios y de ingresos
- Niveles de mora estables y controlados:
 - Mora +90 días: 2,3% sobre cartera bruta total
 - Mora total: 10,0% sobre cartera bruta total

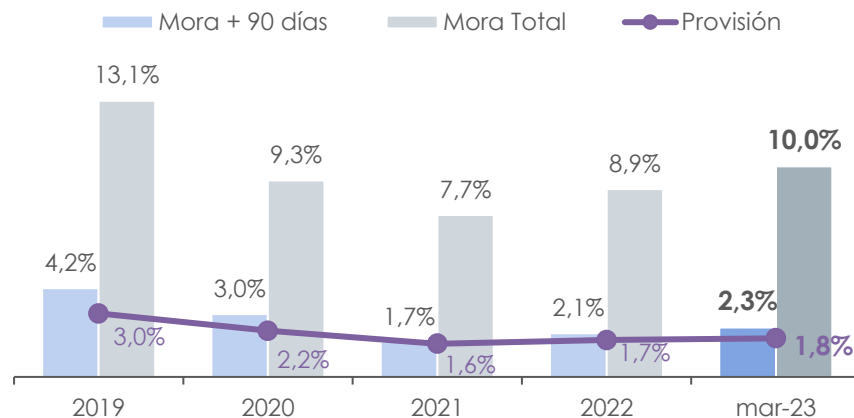
CARTERA DE COLOCACIONES BRUTAS

\$ millones



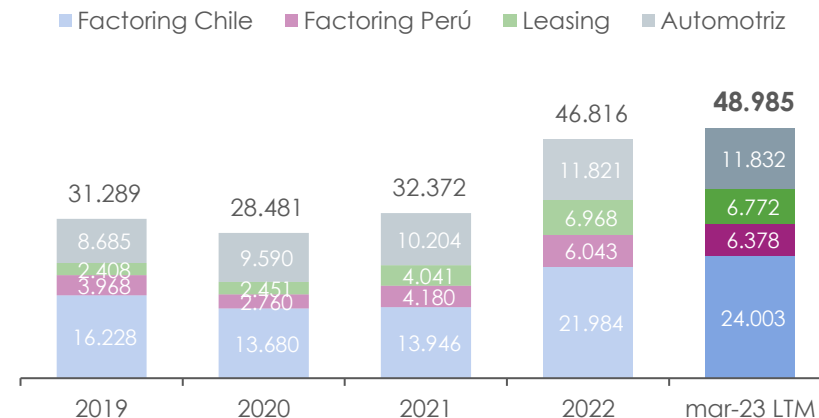
MORA Y PROVISIONES CARTERA TOTAL

% de colocaciones brutas



COMPOSICIÓN DE INGRESOS

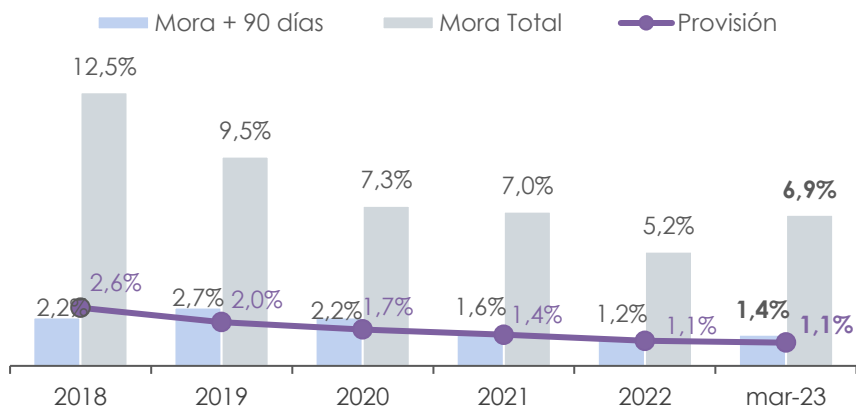
\$ millones



1 RESULTADOS CONSOLIDADOS 1Q23

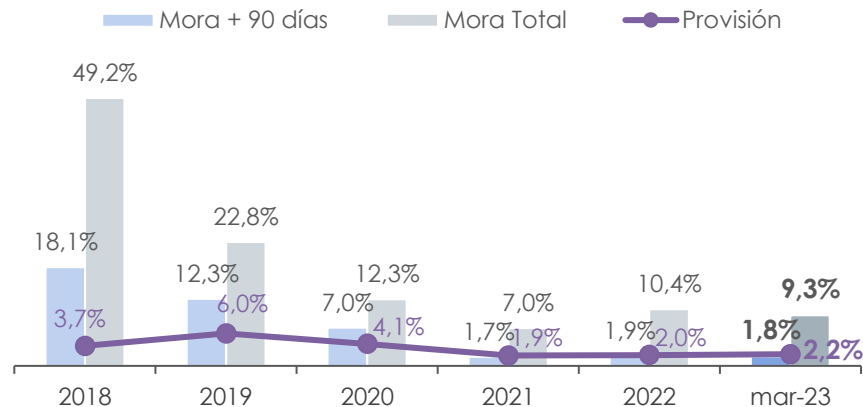
MORA Y PROVISIONES CARTERA DE FACTORING⁽¹⁾

% de colocaciones brutas



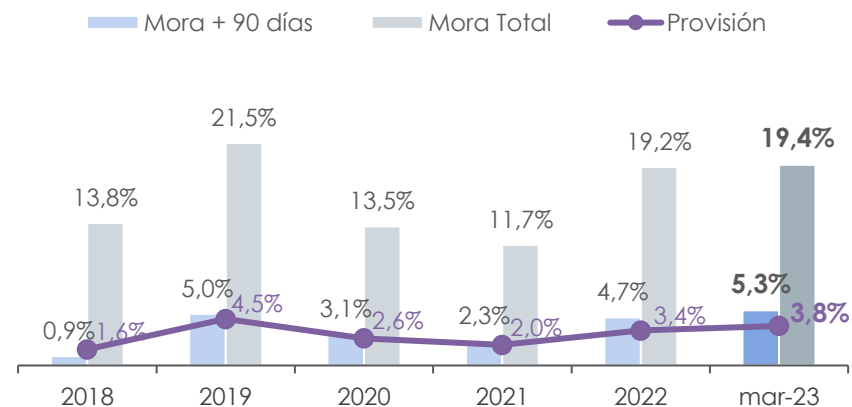
MORA Y PROVISIONES CARTERA DE LEASING

% de colocaciones brutas



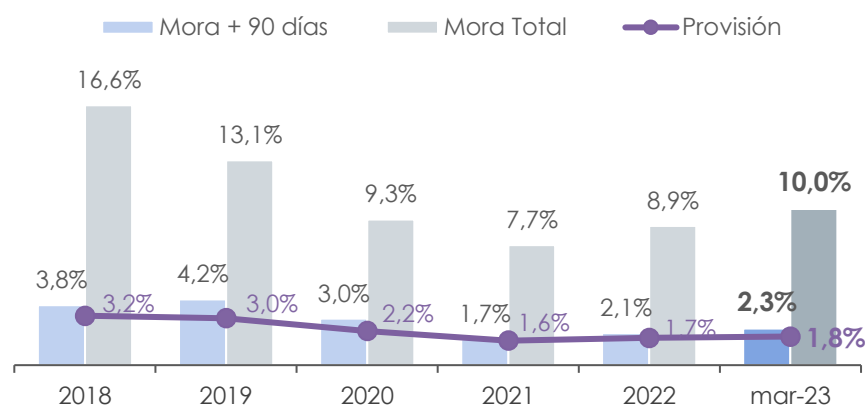
MORA Y PROVISIONES CARTERA AUTOMOTRIZ

% de colocaciones brutas



MORA Y PROVISIONES CARTERA TOTAL

% de colocaciones brutas



Fuente: Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo 2023

(1) Cartera de Factoring incluye colocaciones en Perú

RESULTADOS EUROCAPITAL 1Q23



1 Resultados Consolidados 1Q23

2 Factoring

3 Leasing

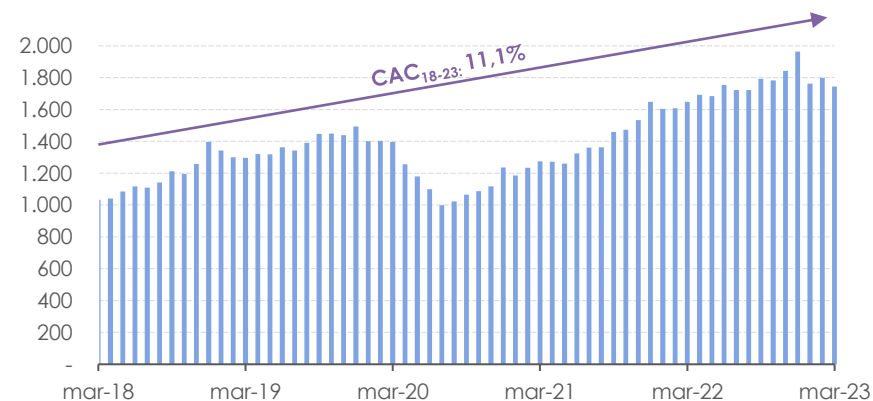
4 Automotriz

2 FACTORING CHILE – INDUSTRIA

- Industria resiliente a los ciclos económicos
- Cesión con responsabilidad: Doble fuente de pago
- Negocio que permite obtener liquidez inmediata con un bajo riesgo de crédito
- Eurocapital es la **tercera mayor compañía** no bancaria con colocaciones brutas en el rubro

EVOLUCIÓN STOCK TOTAL INDUSTRIA DE FACTORING ACHEF

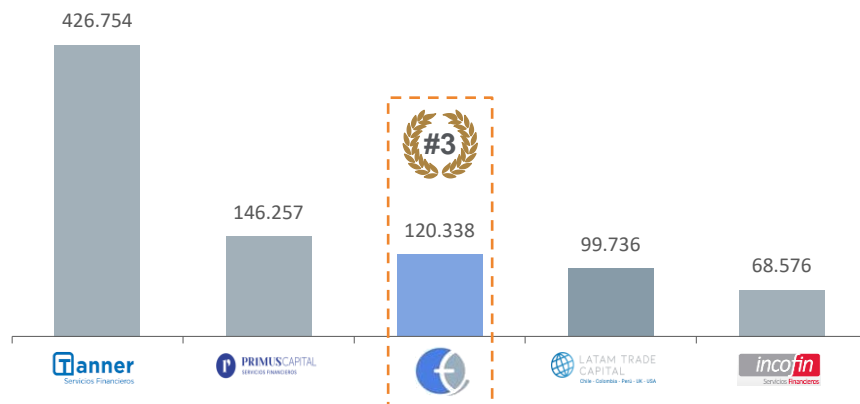
\$ miles de millones



Fuente: ACHF

COLOCACIONES BRUTAS INDUSTRIA FACTORING⁽¹⁾

\$ millones (marzo 2023)

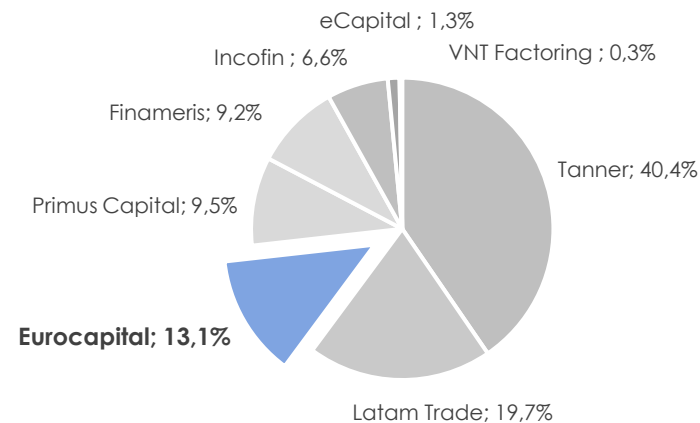


Fuente: ACHF

(1) Incluye operaciones de Confirming

PARTICIPACIÓN SOBRE VENTAS DE FACTORING NO BANCARIO ACHEF

% (marzo 2023)



Fuente: ACHF

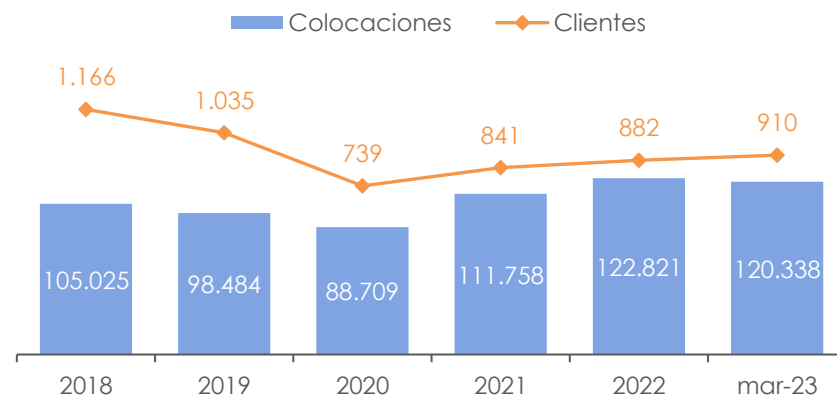
2 FACTORING CHILE – EUROCAPITAL



- Stock de cartera MM\$ 120.338 a marzo 2023
- Cartera atomizada de clientes con bajos tickets promedios
- En marzo 2023 UDM, el margen de contribución del negocio de Factoring en Chile aumento un 14,4% en relación al año 2022
- Negocio con bajos niveles de morosidad

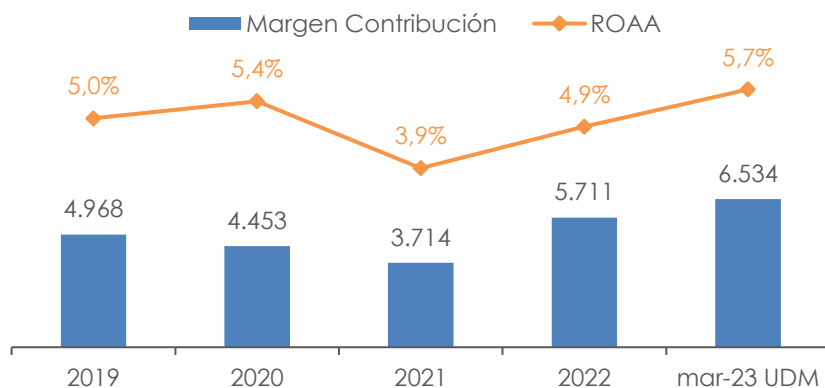
DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES NETAS Y CLIENTES

\$ millones, N°



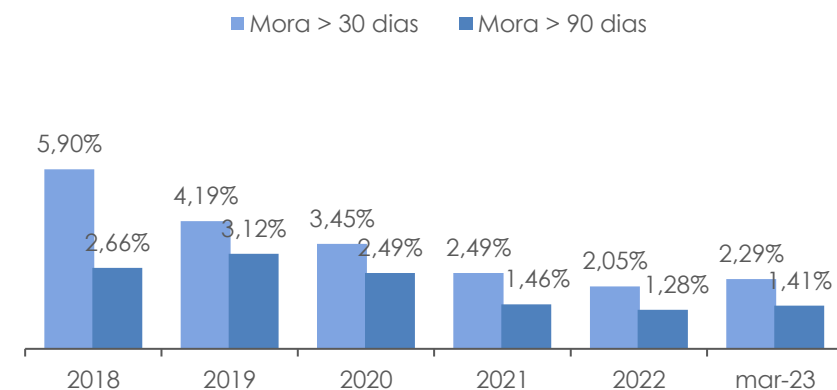
EVOLUCIÓN ROAA Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN⁽¹⁾

\$ millones, %



ÍNDICES DE MORA FACTORING EUROCAPITAL – CHILE

%



Fuente: La Compañía, ACHF y CMF

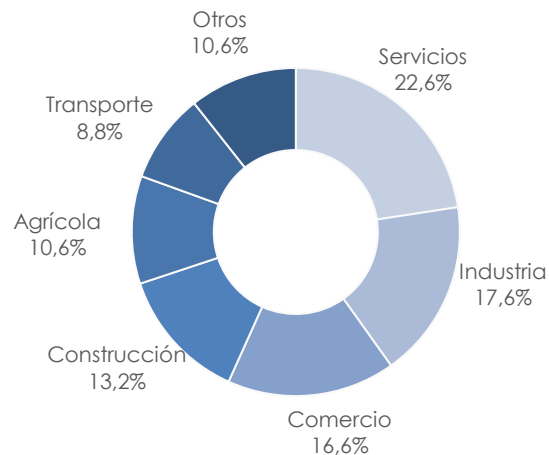
(1) Margen de Contribución se refiere al Resultado Operacional del negocio más los gastos en provisiones y castigos. Por lo mismo, los ROAA aquí presentados no contemplan impuestos, diferencias de cambio o reajustes

2 FACTORING – CARTERA DIVERSIFICADA

- Cartera de facturas en Chile representa el 81,5% del negocio de Factoring. Este documento presenta las siguientes bondades:
 - Mérito ejecutivo de pago
 - Doble vía de pago (cliente y deudor)
 - Documento muy seguro (electrónico y certificado por el SII)
- Composición de la cartera se caracteriza por su presencia en diversas industrias, siendo Servicios el mayor rubro con un 22,6%
- El 57% de las operaciones se originan por el canal digital

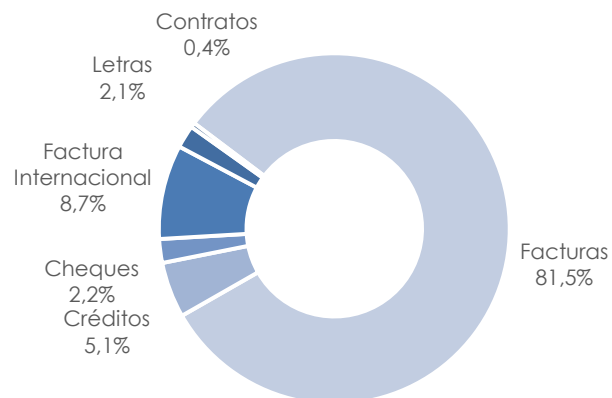
CARTERA CLIENTES SEGÚN SECTOR

% (marzo 2023)



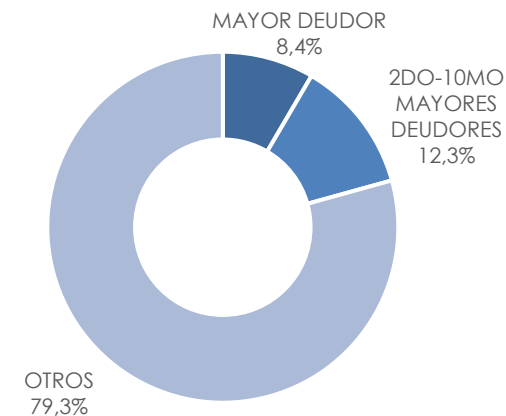
CARTERA SEGÚN TIPO DE DOCUMENTO

% (marzo 2023)



CONCENTRACIÓN DE DEUDORES

% (marzo 2023)



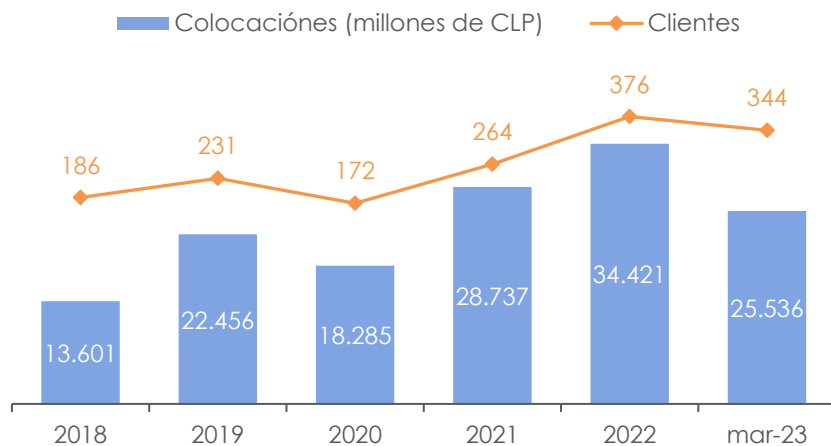
2 FACTORING PERÚ – EUROCAPITAL



- Negocio en desarrollo con alto potencial de crecimiento
- El desarrollo de financiamiento para Pymes representa una gran oportunidad para el negocio del Factoring en Perú, donde las pequeñas y medianas empresas juegan un papel crucial en la economía nacional
- Los montos negociados en facturas de la industria presentaron un crecimiento de más de 24 veces desde enero de 2017 a diciembre de 2022⁽¹⁾
- 6 sucursales en Perú
- Stock Cartera marzo 2023: MM\$ 25.536
- Un 76% de las operaciones ingresan por el canal digital

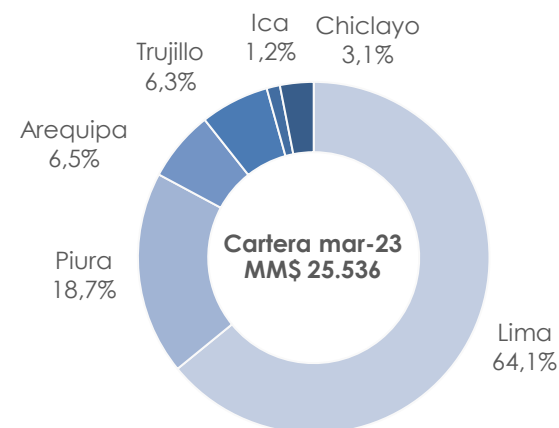
DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES NETAS Y CLIENTES

\$ millones, N°



CARTERA FACTORING PERÚ

\$ millones, %



(1) Fuente: APEFAC

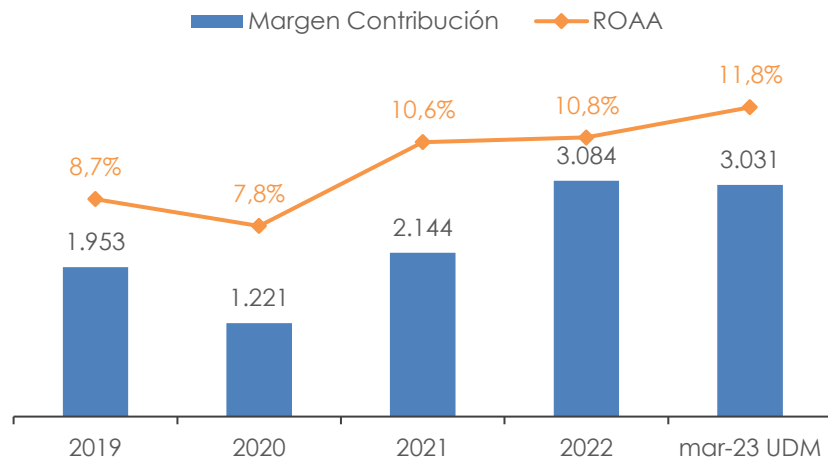
2 FACTORING PERÚ – EUROCAPITAL



- Índices de mora bajos y controlados
- En marzo 2023 UDM, si bien el margen de contribución disminuyó levemente respecto al año 2022, el ROAA ha mantenido su ascenso de los últimos años
- El aumento en el ROAA y Margen se deben principalmente a:
 - Mejora en las tasas de colocación por atomización de la cartera
 - Buen manejo de la cobranza y de la mora (bajo nivel de castigos y provisiones)
 - Nivel de gastos controlados

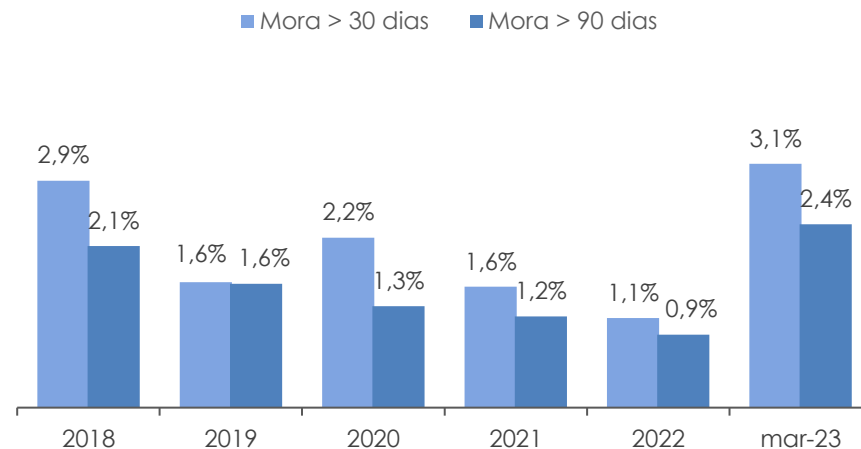
EVOLUCIÓN ROAA Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN⁽¹⁾

\$ millones, %



INDICES DE MORA FACTORING PERÚ

%



Fuente: La Compañía

(1) Margen de Contribución se refiere al Resultado Operacional del negocio más los gastos en provisiones y castigos. Por lo mismo, los ROAA aquí presentados no contemplan impuestos, diferencias de cambio o reajustes

RESULTADOS EUROCAPITAL 1Q23



1 Resultados Consolidados 1Q23

2 Factoring

3 **Leasing**

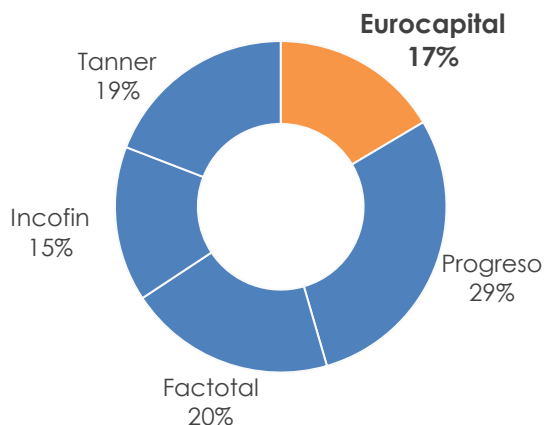
4 Automotriz

3 LEASING - INDUSTRIA

- Industria relacionada a la inversión en capital bruto
- Fuente de financiamiento atractiva para invertir
- Mercado dominado por bancos por lo que hay un espacio para la industria no bancaria
- En el negocio del leasing financiero, el financista es el dueño del bien, mitigando el riesgo asociado al crédito
- Monto crédito promedio: MM\$ 111 a marzo 2023

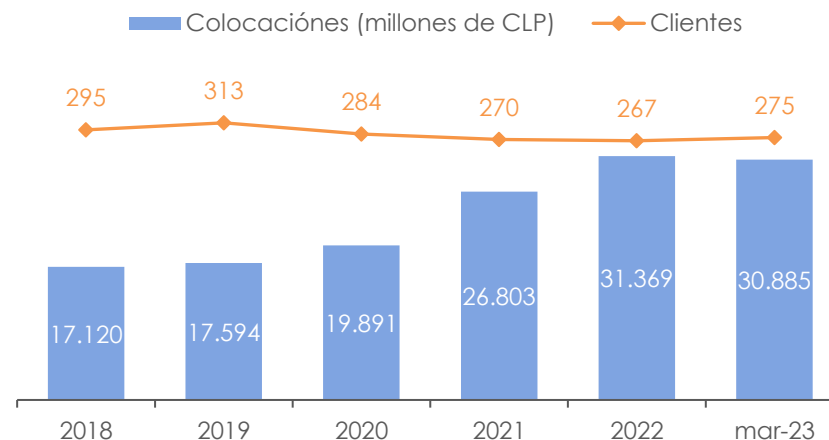
PARTICIPACIÓN STOCK CARTERA COMPETIDORES NO BANCARIOS

% (marzo 2023)



DISTRIBUCIÓN DE COLOCACIONES NETAS Y CLIENTES

\$ millones, N°



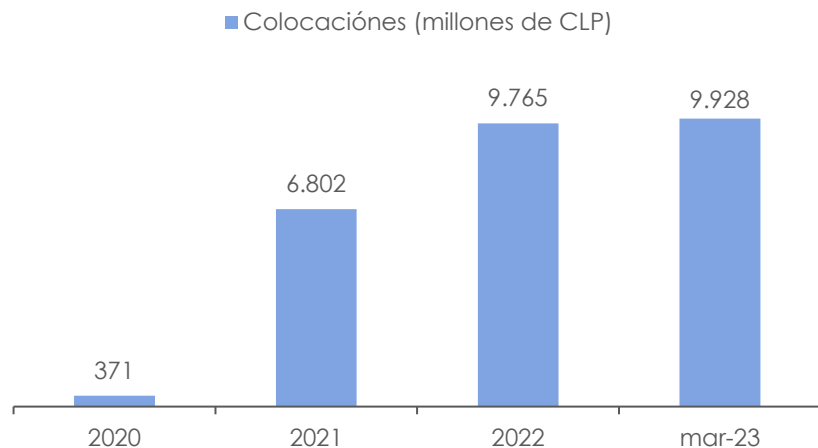
3 LEASING



- En marzo 2023 UDM, el Margen de Contribución del negocio de Leasing disminuyó un 8,8% en relación al año 2022, sin embargo, creció un 19,6% respecto al Margen del año 2021
- A finales del 2020 se incorpora el negocio de capital preferente, el cual es mitigado por promesa de compra-venta a un 65% del valor comercial y póliza de seguros fiel cumplimiento
- El aumento en el ROAA y Margen se explican principalmente por:
 - Mayores tasas producto de atomización de cartera de Leasing
 - Mantenimiento del costo de fondeo en UF (Bono)
 - Rentabilización de la cartera y control de gastos

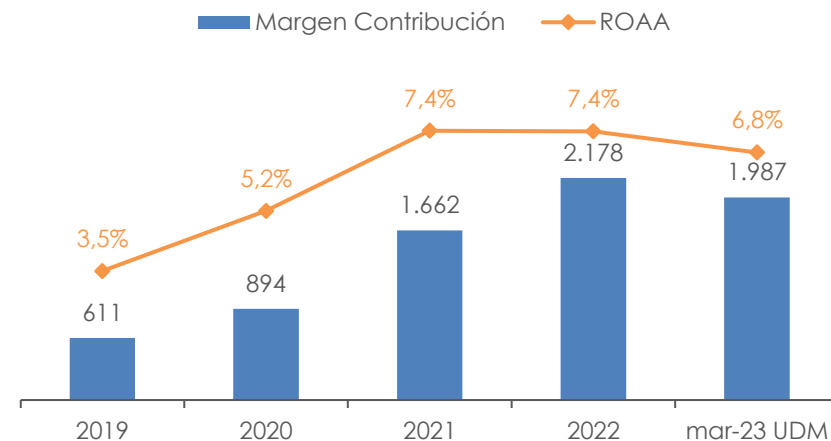
CARTERA CAPITAL PREFERENTE

\$ millones



EVOLUCIÓN ROAA Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN⁽¹⁾

\$ millones, %



Fuente: La Compañía

(1) Margen de Contribución se refiere al Resultado Operacional del negocio más los gastos en provisiones y castigos. Por lo mismo, los ROAA aquí presentados no contemplan impuestos, diferencias de cambio o reajustes

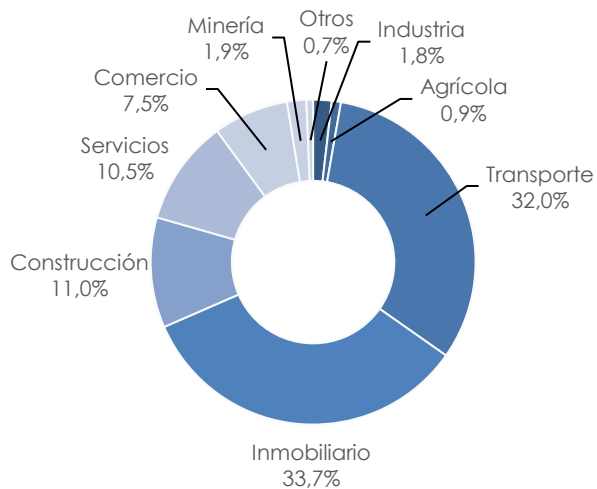
3 LEASING – CARTERA DIVERSIFICADA



- 🌐 Cuatro líneas de negocios: leasing tradicional, inmobiliario, capital preferente y tecnología
- 🌐 Una proporción importante de esta cartera pertenece a las industrias del transporte e inmobiliario
- 🌐 Bienes con mercado secundario activo
- 🌐 Stock de cartera bruta MM\$ 30.885 a marzo 2023

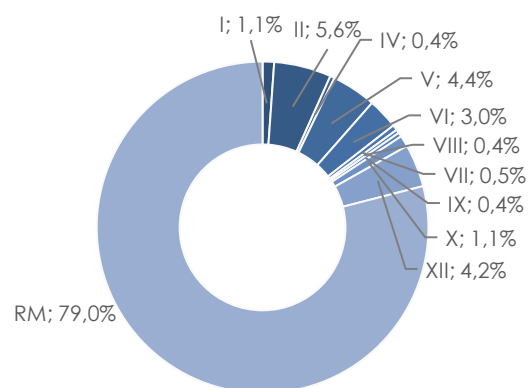
CARTERA SEGÚN SECTOR⁽¹⁾

% (marzo 2023)



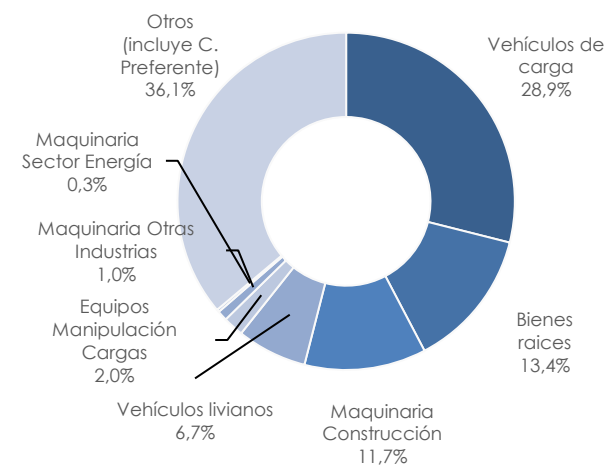
CARTERA SEGÚN REGIÓN⁽¹⁾

% (marzo 2023)



CARTERA POR TIPO DE BIEN⁽¹⁾

% (marzo 2023)



Fuente: La Compañía y Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo 2023

(1) Incorpora capital preferente

RESULTADOS EUROCAPITAL 1Q23



1 Resultados Consolidados 1Q23

2 Factoring

3 Leasing

4 **Automotriz**

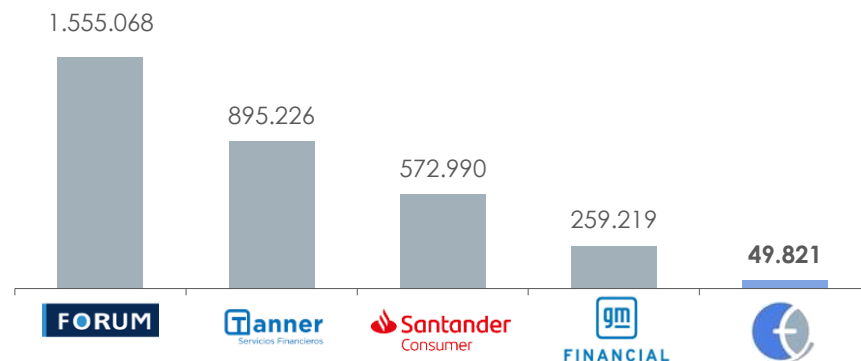
4 AUTOMOTRIZ – INDUSTRIA



- 🌐 Mercado de importaciones de autos sin barreras tarifarias
- 🌐 Si bien el mercado automotriz ha experimentado una caída en mar-23 UDM con respecto al año 2022, aún se encuentra en niveles levemente superiores a aquellos pre-pandemia, en términos de volúmenes tranzados

COLOCACIONES BRUTAS CRÉDITO AUTOMOTRIZ

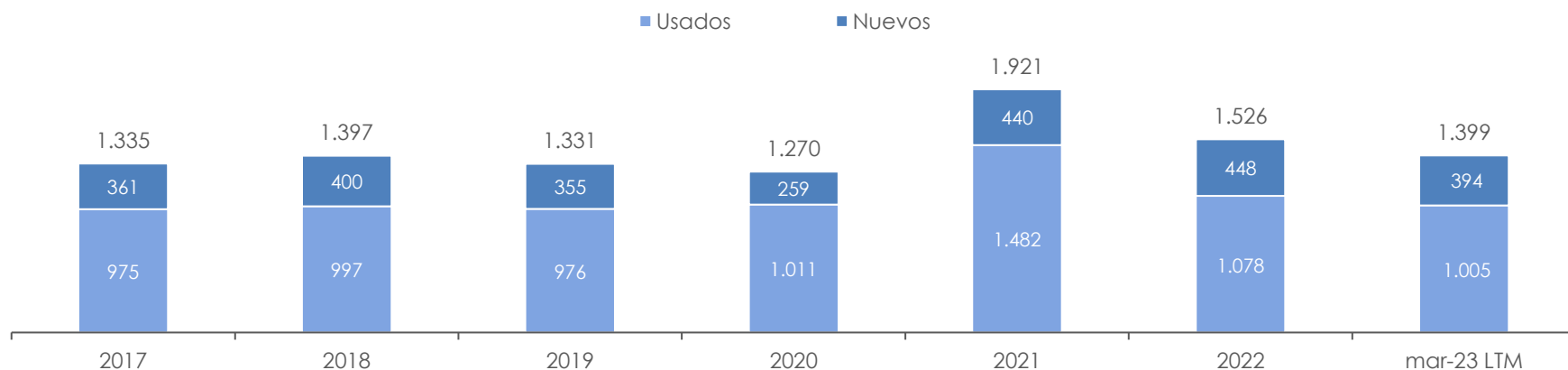
\$ millones (marzo 2023)



Fuente: Estados Financieros al 31 de marzo de 2023

VENTA GLOBAL MERCADO AUTOMOTRIZ

Miles de unidades de vehículos livianos



Fuente: CAVEM (Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile)

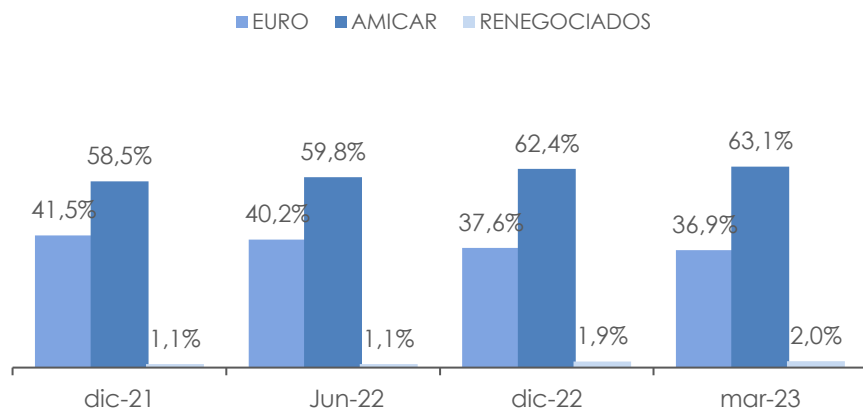
4 AUTOMOTRIZ



- 🌐 Venta de créditos son realizadas a través de 2 canales:
 - 🌐 Directo (*Dealers*)
 - 🌐 Amicar
- 🌐 A pesar de la caída de las ventas en el mercado automotriz en 2022 y 2023, Eurocapital no ha perdido participación de mercado en este negocio
- 🌐 La disminución en el Margen de Contribución y el ROAA en 2023 se explica por:
 - 🌐 Menor stock de vehículos (caída en ventas de la industria)
 - 🌐 Tasas de colocación acotadas por la tasa máxima convencional
 - 🌐 Aumento en morosidad (mayores provisiones)

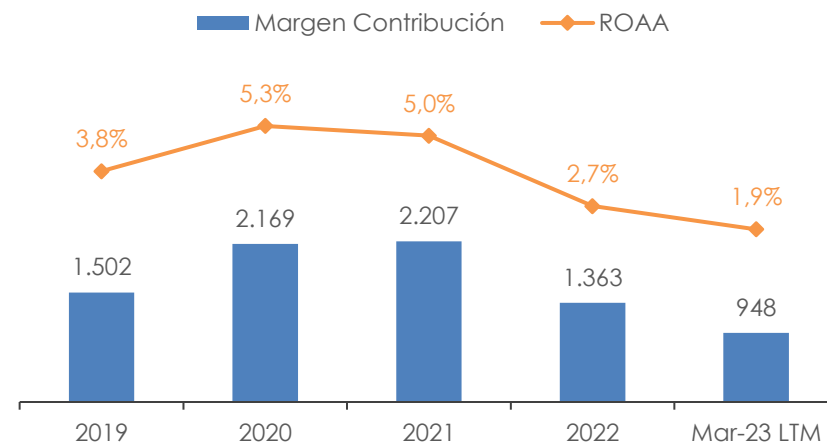
DISTRIBUCIÓN CARTERA AUTOMOTRIZ EUROCAPITAL

%



EVOLUCIÓN ROAA Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN⁽¹⁾

\$ millones, %



Fuente: La Compañía

(1) Margen de contribución se refiere al Resultado Operacional del negocio más los gastos en provisiones y castigos. Por lo mismo, los ROAA aquí presentados no contemplan impuestos, diferencias de cambio o reajustes

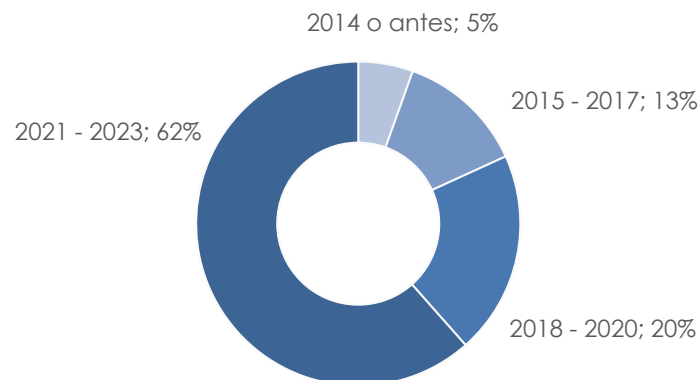
4 AUTOMOTRIZ – CARTERA DIVERSIFICADA

- 🌐 Eurocapital tiene ventajas comerciales gracias a su presencia regional y a su experiencia en financiamiento
- 🌐 Financiamiento orientado a personas naturales y empresas (66% personas y 34% empresas)
- 🌐 Cruce de productos con distribuidores (o *dealers*)
- 🌐 Cartera mixta: vehículos nuevos y usados
- 🌐 100% cartera cuenta con garantía de prenda (vehículo)
- 🌐 Pie promedio: 35%
- 🌐 Stock cartera bruta MM\$ 49.821 a marzo 2023
- 🌐 Crédito promedio: MM\$ 6,3 a marzo 2023 (7.933 clientes)



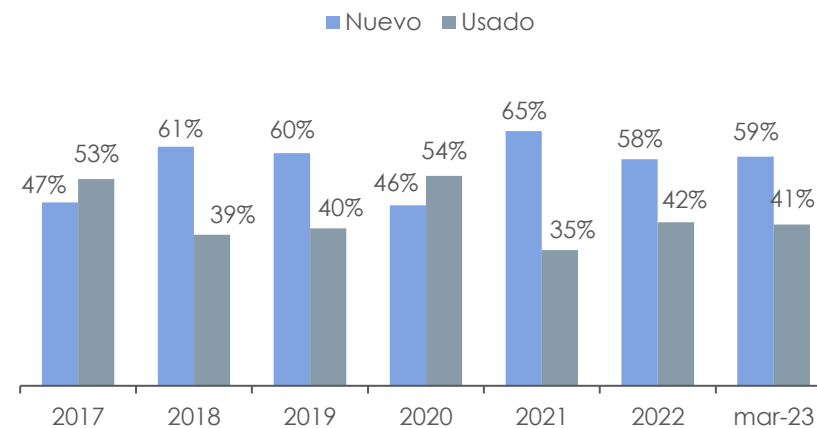
CARTERA SEGÚN AÑO VEHÍCULO

% (marzo 2023)



EVOLUCIÓN ORIGINACIÓN VS USADOS

% (marzo 2023)

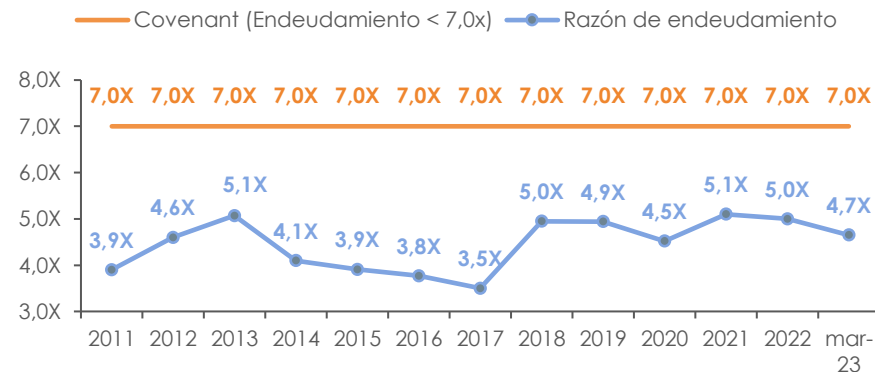


SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA Y CUMPLIMIENTO DE COVENANTS

- Historicamente, Eurocapital siempre ha contado con ratios de endeudamiento y liquidez sanos
- La Compañía siempre ha cumplido y presentado una holgura razonable respecto a sus covenants financieros

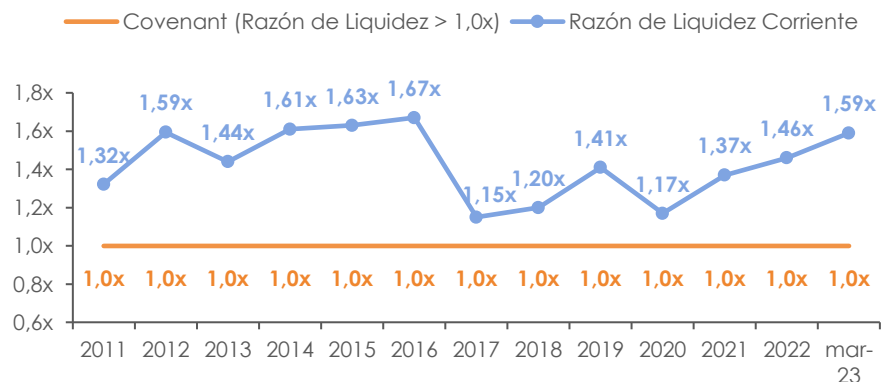
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Veces



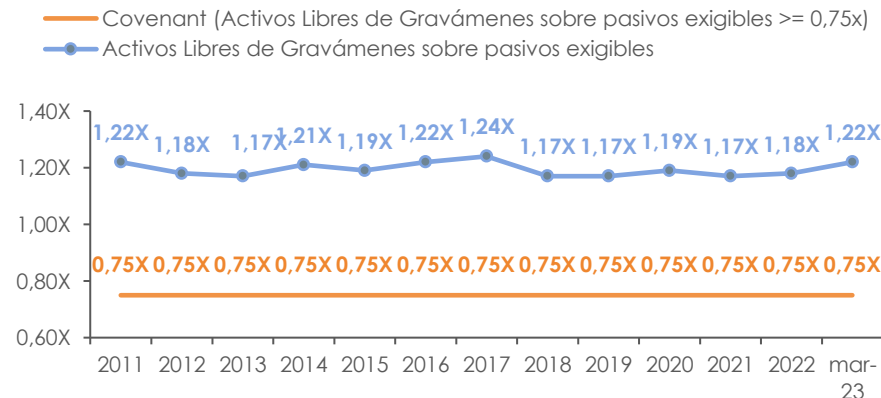
EVOLUCIÓN RELACIÓN DE LIQUEZ

Veces



ACTIVOS LIBRES DE GRAVÁMENES SOBRE PASIVOS EXIGIBLES

Veces



ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO 1Q23 – 1Q22

ESTADOS DE RESULTADOS	01/01/2023 31/03/2023 M\$	01/01/2022 31/03/2022 M\$	Variación M\$	Variación %
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	12.045.511	9.877.370	2.168.141	22,0%
Costo de ventas	(5.477.724)	(3.725.659)	(1.752.065)	47,0%
Ganancia bruta	6.567.787	6.151.711	416.076	6,8%
Otros ingresos por función	326.578	195.760	130.818	66,8%
Gasto de administración	(3.500.746)	(3.078.683)	(422.063)	13,7%
Otros gastos por función	(324.497)	(241.766)	(82.731)	34,2%
Otras ganancias (pérdidas)		(5.554)	5.554	(100,0)%
Perdidas por deterioro de cartera (Provisiones y castigos)	(912.688)	(834.049)	(78.639)	9,4%
Diferencias de cambio	5.928	(27.530)	33.458	(121,5)%
Resultados por unidades de reajuste	(14.571)	(7.504)	(7.067)	94,2%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	2.147.791	2.152.385	(4.594)	(0,2)%
Gasto por impuesto a las ganancias	(393.843)	(248.048)	(145.795)	58,8%
Ganancia (pérdida) del periodo	1.753.948	1.904.337	(150.389)	(7,9)%

BALANCE CONSOLIDADO 1Q23 – 1Q22

ACTIVOS	31/03/2023 M\$	31/12/2022 M\$	Variación M\$	Variación %
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.981.466	3.538.474	2.442.992	69,0%
Otros activos no financieros, corrientes e impuestos corrientes	360.660	318.087	42.573	13,4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	192.088.184	195.789.329	(3.701.145)	(1,9)%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	673.031	698.787	(25.756)	(3,7)%
Activos por impuestos, corrientes	999.356	1.694.949	(695.593)	(41,0)%
Propiedad de inversión	2.799.261	2.744.261	55.000	2,0%
Total de activos corrientes	202.901.958	204.783.887	(1.881.929)	(0,9)%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes y activos por impuestos diferidos	429	458	(29)	(6,3)%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	35.725.028	44.601.350	(8.876.322)	(19,9)%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	664.145	678.982	(14.837)	(2,2)%
Propiedades, planta y equipo	2.484.689	2.635.798	(151.109)	(5,7)%
Activos por impuestos diferidos	130.346	105.415	24.931	23,7%
Total de activos no corrientes	39.004.637	48.022.003	(9.017.366)	(18,8)%
TOTAL ACTIVOS	241.906.595	252.805.890	(10.899.295)	(4,3)%

BALANCE CONSOLIDADO 1Q23 – 1Q22

PASIVOS Y PATRIMONIO	31/03/2023 M\$	31/12/2022 M\$	Variación M\$	Variación %
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	99.234.224	113.039.168	(13.804.944)	(12,2)%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8.048.426	6.980.724	1.067.702	15,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	15.761.767	15.600.723	161.044	1,0%
Pasivos por impuestos, corrientes	715.574	1.593.638	(878.064)	(55,1)%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	452.666	365.009	87.657	24,0%
Otros pasivos no financieros, corrientes	3.311.532	2.924.282	387.250	13,2%
Total de pasivos corrientes	127.524.189	140.503.544	(12.979.355)	(9,2)%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, no corrientes	71.255.536	69.917.745	1.337.791	1,9%
Pasivo por impuestos diferidos	308.048	218.878	89.170	40,7%
Total de pasivos no corrientes	71.563.584	70.136.623	1.426.961	2,0%
TOTAL PASIVOS	199.087.773	210.640.167	(11.552.394)	(5,5)%
PATRIMONIO				
Capital Emitido	32.434.676	32.434.676	0	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	6.416.160	5.286.273	1.129.887	21,4%
Otras reservas	824.626	1.240.839	(416.213)	(33,5)%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	39.675.462	38.961.788	713.674	1,8%
Participaciones no controladoras	3.143.360	3.203.935	(60.575)	(1,9)%
Patrimonio total	42.818.822	42.165.723	653.099	1,5%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	241.906.595	252.805.890	(10.899.295)	(4,3)%



Información de Contacto

Luis Pollarolo
Gerente de Administración y Finanzas
lpollarolo@eurocapital.cl

Marcelo Heiremans
Analista Financiero y de Control de Gestión
Mheiremans@eurocapital.cl

Junio 2023