

FACTORING security

Emisión de Bonos Corporativos Series G & H

Mayo 2019

Asesor Financiero y Agente Colocador



LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PUBLICACIÓN ES UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y DE LA ENTIDAD EMISORA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN REQUERIDA PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. MAYORES ANTECEDENTES SE ENCUENTRAN DISPONIBLES EN LA SEDE DE LA ENTIDAD EMISORA, EN LAS OFICINAS DE LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES Y EN LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenido en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión

Este documento ha sido elaborado por FACTORING SECURITY S.A. (la “Compañía” o “FACTORING SECURITY”), en conjunto con Scotiabank Chile (el “Asesor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto el Asesor no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido

1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión

1.- Grupo Security en una Mirada

- Grupo financiero basado en Chile, con participación en banca, *factoring*, seguros de vida, administración de activos, inversiones inmobiliarias y servicios de viajes
- Utilidad neta de Ch\$ 80.548 MM (US\$ 116 millones) y un total de activos administrados (AUM) US \$ 20.0 Billones¹ al 31 de diciembre de 2018
- Market Cap Grupo Security: US\$ 1.6 Billones al 31 Marzo 2019 (CAC 1995-Mar-19: 10.0%)



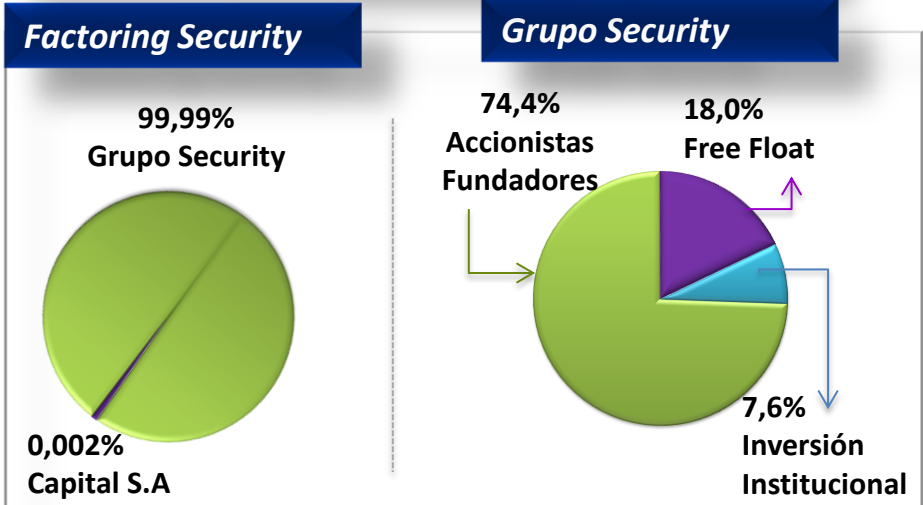
1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión



2.- Factoring Security

Destacado Gobierno Corporativo

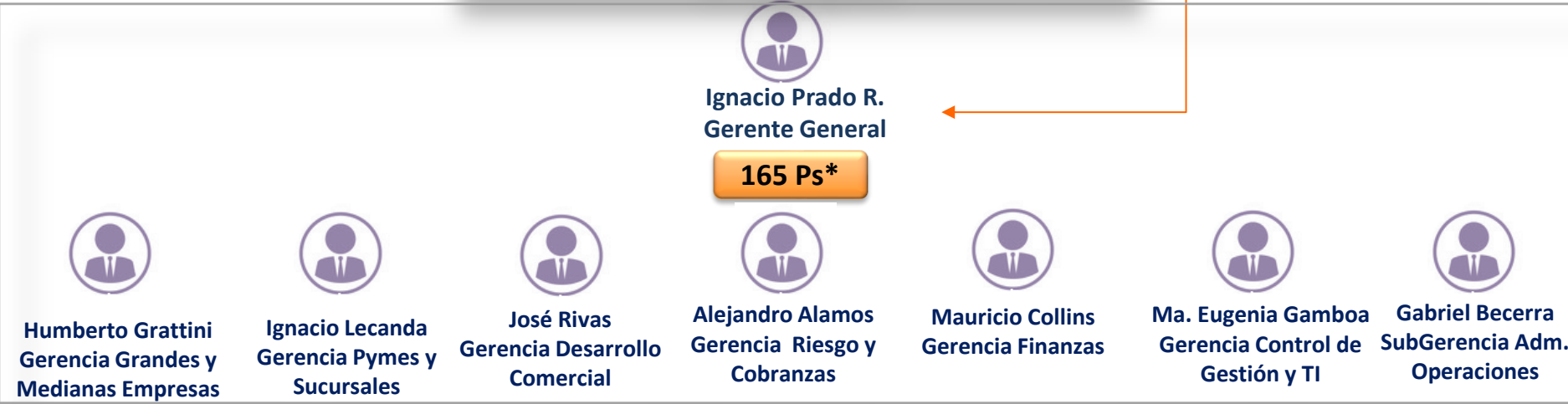
I.-Estructura de la propiedad



II- Directorio Factoring Security



III- Organigrama



2.- Factoring Security en una mirada

Proactividad y
Transparencia

Excelencia
Operacional y
Calidad Servicio

Oferta Integral
Servicios
Financieros

Cercanía

Clara
Segmentación
Definida

I.-Nuestro Core Business:

- Especialista en factoring y servicios financieros con 26 años de experiencia en el mercado.
- Reconocidos por sus clientes por su agilidad, innovación tecnológica, proactividad y transparencia .
- Empresa del Grupo Security
- Servicios financieros orientados a Factoring Electrónico/Tradicional, Cheques y Productos Especiales, Capital Preferente, Confirming, Leasing y Crédito en Cuotas

II.-Rentabilidad y Portafolio de Productos y Servicios:



III.Cobertura a Nivel Nacional

- 15 sucursales a lo largo de todo el país
- Equipo de 165 personas, organizadas en 6 áreas (60% Comercial, 40% Apoyo)
- Principales ejecutivos con amplia experiencia en el negocio y sector financiero

2.- Nuestra Industria

Tendencia Industria del Factoring y Economía Nacional Ene 2009-Dic 2018 – Colocaciones Stock



Nuestro Foco Estratégico
Últimos 5 años 2013-2018

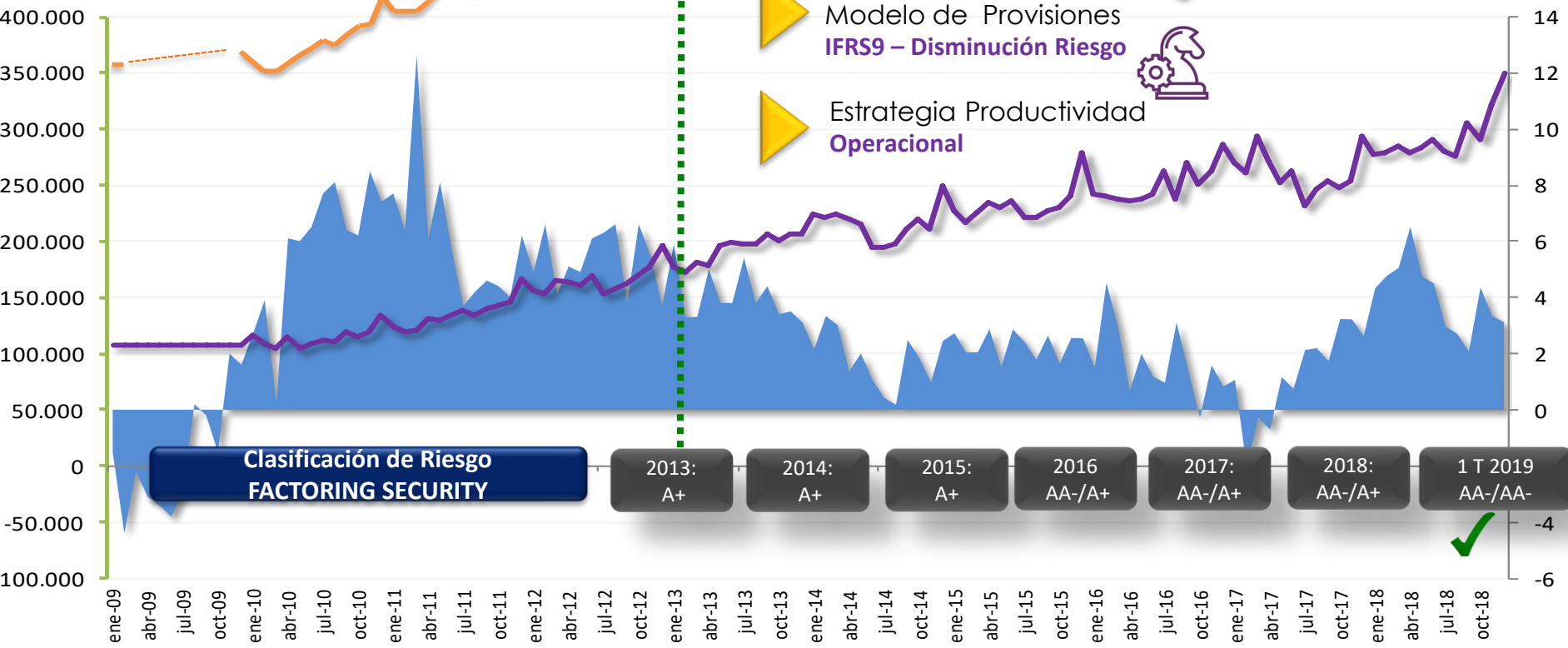
Industria CAC Últ. 5 años ▲ **7,8%**

Factoring Security CAC Últ. 5 años ▲ **11,2%** ✓

Plan **FACTORING security**
Transformación Digital

Modelo de Provisiones **IFRS9 – Disminución Riesgo**

Estrategia Productividad **Operacional**

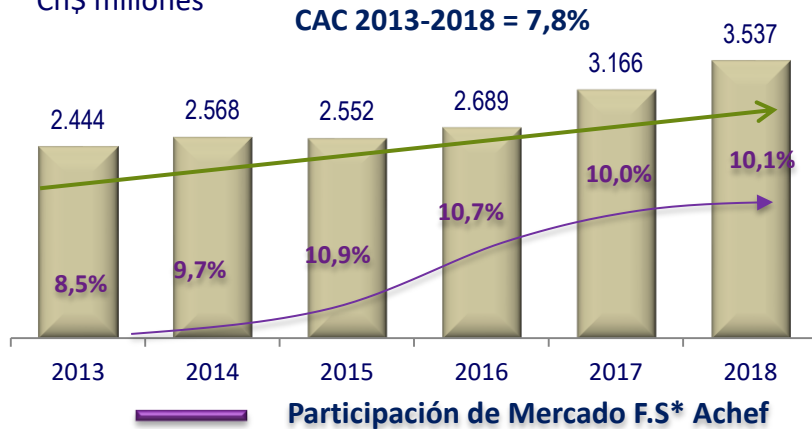


2.- Industria Atractiva en Constante Crecimiento

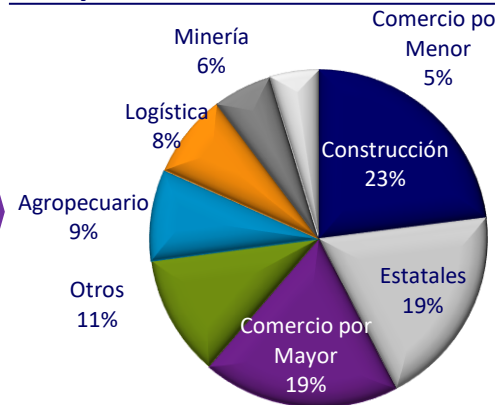
- La industria de Factoring ha presentado un positivo desempeño en los últimos años, el cual se puede apreciar en el crecimiento tanto del stock como de los montos de los documentos adquiridos por las empresas de factoring

Evolución Cartera Empresas Asociadas a la ACHEF

Ch\$ millones



Composición Cartera de Colocaciones de la Industria



Las colocaciones totales de las empresas de Factoring en Chile se encuentran diversificadas en 7 principales industrias

Cambios regulatorios y nuevas tecnologías, como la factura electrónica, han impulsado el desarrollo de la industria, haciendo del Factoring una de las industrias financieras con mayor proyección tanto a nivel nacional como internacional

Principales Actores de la Industria

Los principales actores de la industria se encuentran en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring (ACHEF) y bancos. Ambos segmentos conjuntamente concentran gran parte de las colocaciones del sector. Factoring Security es una de las 5 compañías que fundaron la ACHEF en 1994



Otros



* Fuente: ACHEF a Diciembre 2018



2.- Liderazgo en Transformación Digital y Estrategia Competitiva



PRIMERA ETAPA

SEGUNDA ETAPA



1. **Plataforma 360**
Sistema con Mirada integral Cliente/Deudor
2. **PIONEROS:**
Primer Factoring Electrónico en el Mercado y APP Mobile
3. **Automatización**
7 PROCESOS CLAVES "CARA CLIENTE" al 100%

1.-Comité de Crédito	5.-Evaluación del Negocio
2.-Firma Contrato	6.-Liquidaciones
3.-Notificación	7.-Cobranza en App
4.-Curse Operación	

4. **Factoring Electrónico**
vr. 2.0
5. **Diseño Nueva Evaluación**
Automática de Negocio y SCORING
6. **Pantalla Integrada de**
Aprobación
7. **Diseño PORTAL**
AUTOATENCION
8. **Sistema GESTION**
FINANCIERA PARA CLIENTES



Implementación Estrategia de RENTABILIZACIÓN DE CLIENTES	Implementación MODELO PROVISIONES / IFRS9/ Disminución Riesgo Crediticio	Ampliación COBERTURA NACIONAL con F.E y Ejecutivos HOMEOFFICE
CLIENTES ALTO VALOR	Cambio MODELO DE ATENCION DIFERENCIADO por tipo de Cliente	Implementación RPA ASISTENTE VIRTUAL & CRM CLIENTES
INTELIGENCIA DE NEGOCIOS Clientes & Deudores	Implementación COMITÉS INNOVACIÓN	Actualización PROPUESTA DE VALOR
		Implementación MODELO PRODUCTIVIDAD TODA LA EMPRESA

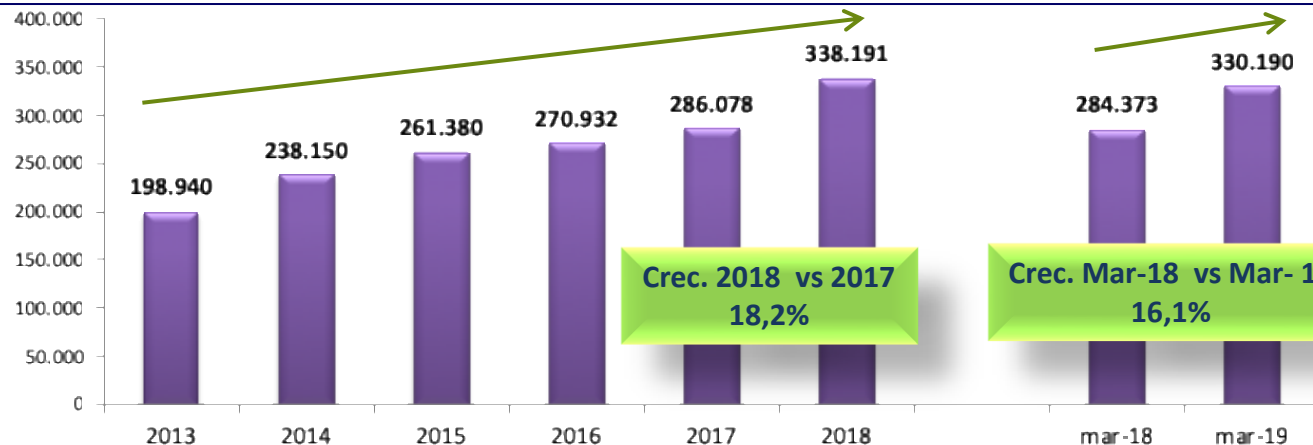
2.- Cartera de Colocaciones Creciente, Atomizada y Diversificada

- Portfolio de negocio explicado en más del 60% por facturas, distribuido en distintos sectores de la economía
- Cartera atomizada por tipo y subtipo de producto
- El *duration* promedio de la cartera es de 2,6 meses

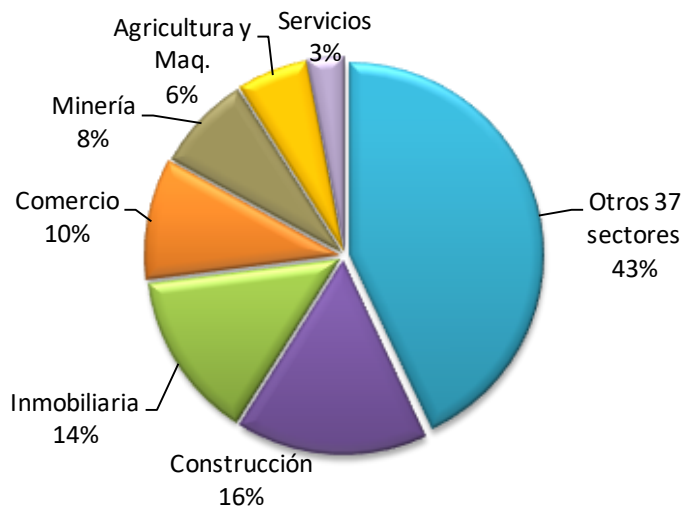
Evolución Colocaciones¹

Ch\$ millones

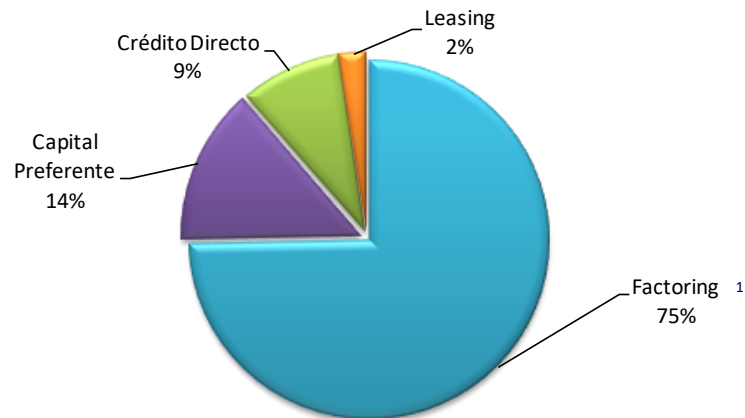
CAC 2013-2018 = 11,2%



Distribución por Sector Económico Dic.2018



Distribución por producto Dic. 2018



Fuente: Factoring Security

(1) Factoring incluye: facturas nacionales y de exportación, cheques, productos especiales, pagarés, contratos, documentos por cobrar, vouchers.

1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión

3.- Destacado Desempeño Operacional

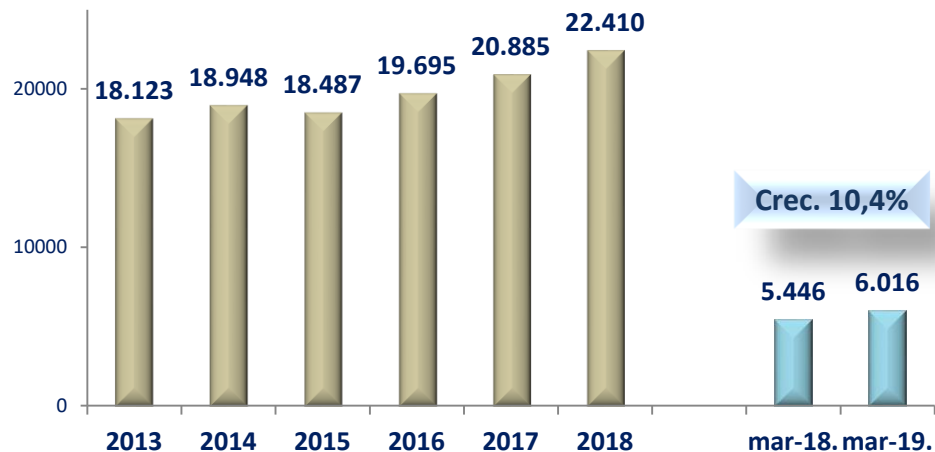


- Tendencia creciente en ingresos en correlación con el crecimiento de cartera
- Ratios de eficiencia y márgenes de Utilidad antes de impuesto sobre ventas estables

Margen Bruto

Ch\$ millones

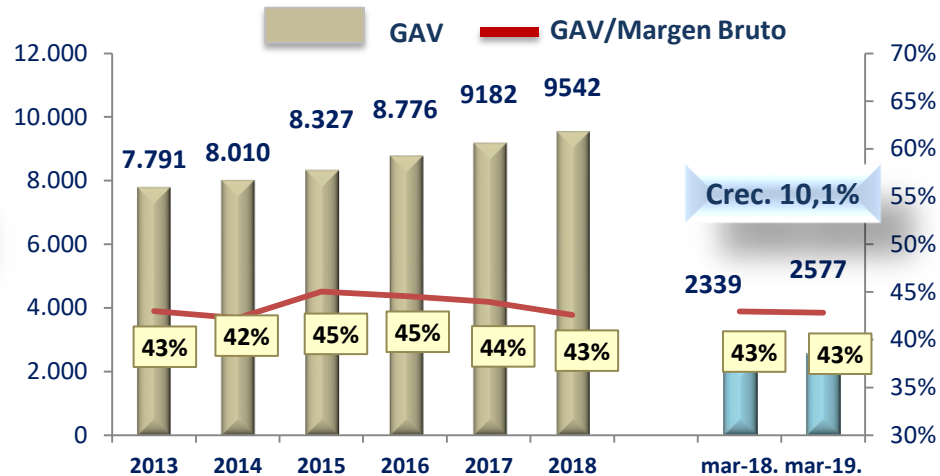
CAC 2013-2018 = 4,4%



Gastos de Apoyo Operacional

Ch\$ millones

CAC 2013-2018 = 4,1%



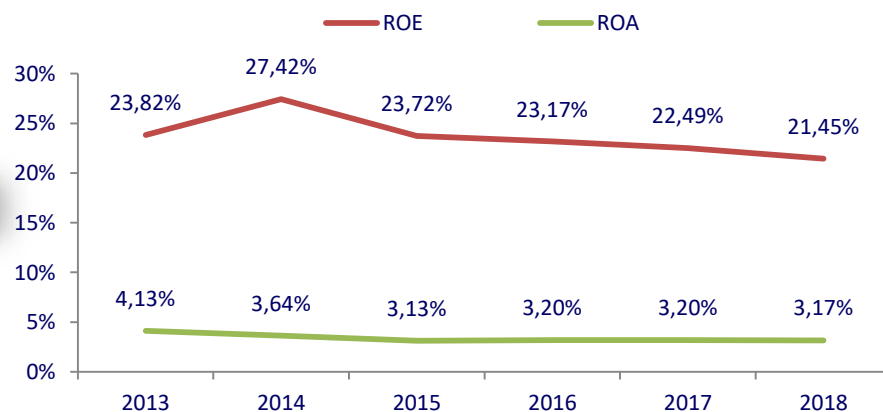
Utilidad Antes de Impuesto

Ch\$ millones

CAC 2013-2018 = 5,5%



ROE¹ – ROA²

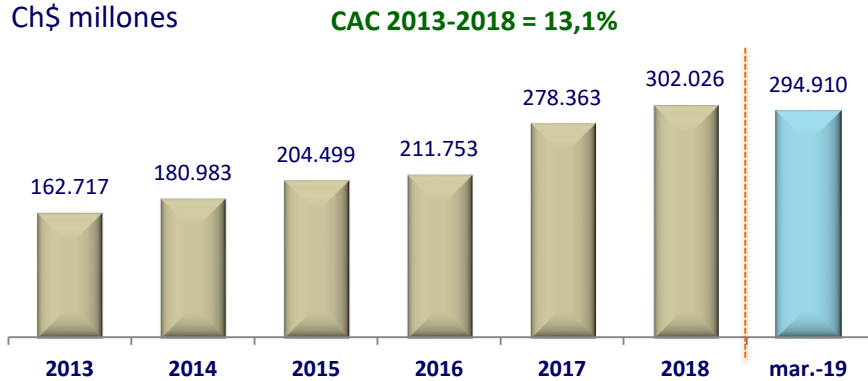


3.- Indicadores Crediticios Estables

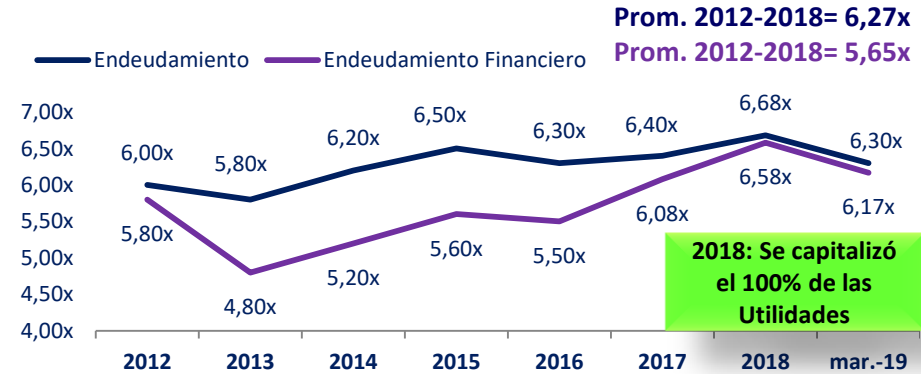


- Existe cobertura natural al tipo de moneda
- El plazo de vencimiento promedio de los pasivos es a 30 días, en línea con el *duration* de la cartera

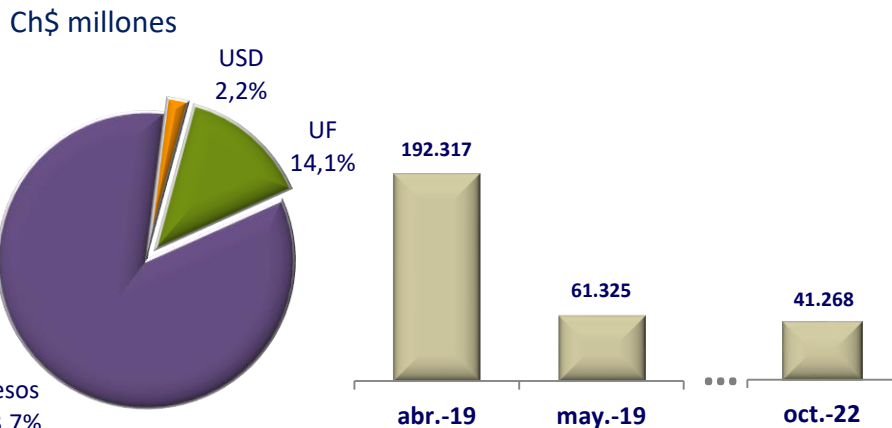
Evolución Deuda Financiera



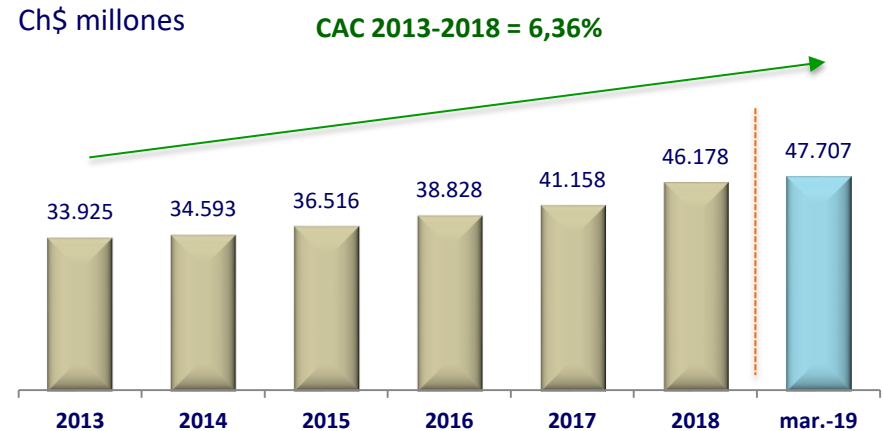
Razón de Endeudamiento¹



Deuda por Tipo de moneda y plazo² Marzo 2019



Evolución Patrimonio



Fuente: Factoring Security
 (1) Total Pasivos / Total Patrimonio (neto)
 (2) Valor UF: 27.565,76 y valor USD:667,68

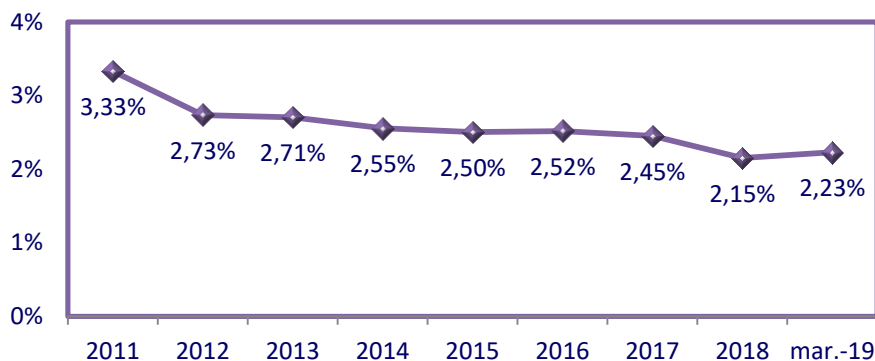
1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión

4.- Estables Indicadores de Riesgo

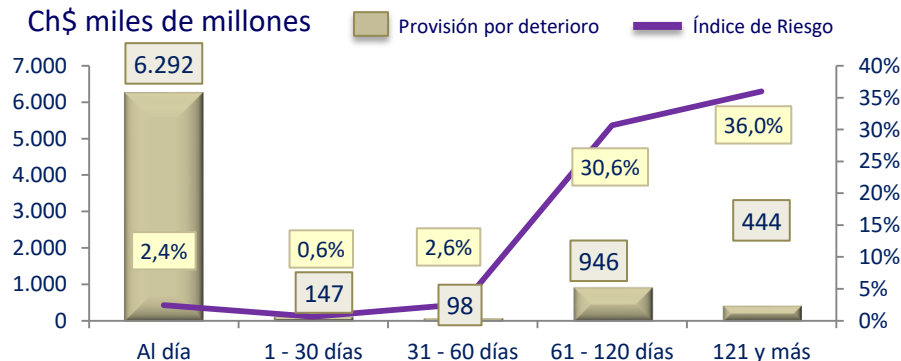


- Políticas de Riesgo alineadas con las Políticas del Banco Security
- El negocio de factoring permite 2 fuentes de cobranza: Deudor final y cliente originador
- Factoring Security mantiene cartera sana con baja morosidad en relación a sus competidores no bancarios
- Modelo de Provisiones por Deterioro o Pérdida Esperada implementado desde Enero 2018 cumpliendo con la Normativa IFRS 9 vigente

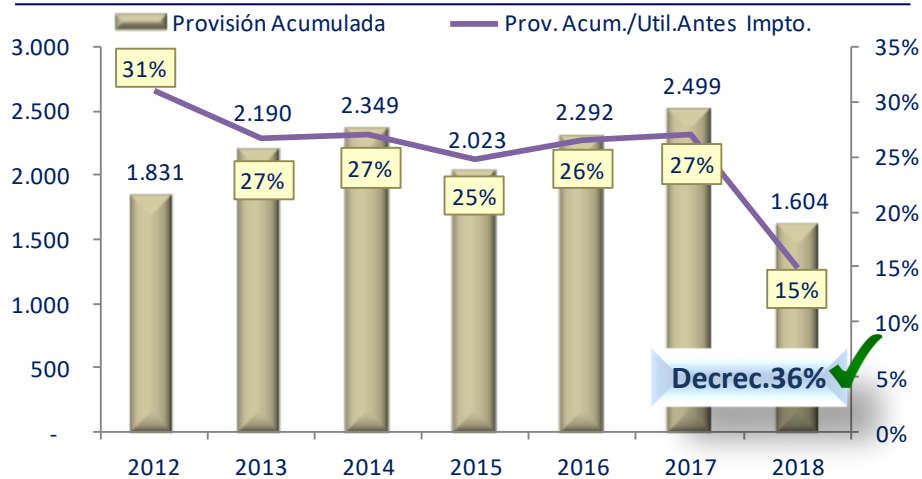
Evolución del Índice de Riesgo¹



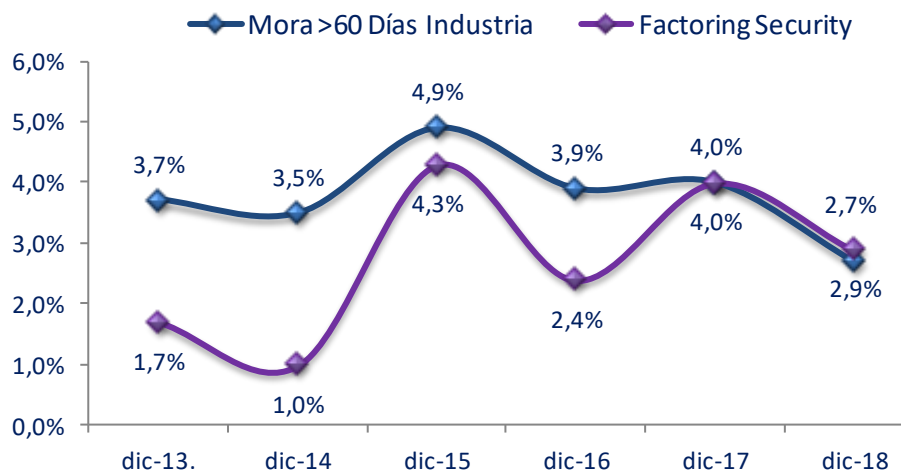
Provisión por Tramo a Marzo 2019



Evolución de Provisión / Ut. Antes de Impuesto



Evolución de la cartera en Mora² >60 días



1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión

5.- Términos y Condiciones

Características de la Emisión		
Emisor	Factoring Security S.A.	
Rating	Fitch AA- / ICR AA-	
Monto Máximo a Colocar	UF 1.500.000	
Serie	G	H
Línea	872	872
Código Nemetécnico	BFSEC-G	BFSEC-H
Monto Máximo a Inscribir	UF 1.500.000	CLP 40.000.000.000
Moneda / Reajustabilidad	UF	CLP
Plazo	5 años	5 años
Período de Gracia	4,5 años	4,5 años
Amortizaciones	Bullet	Bullet
Intereses	Semestrales	Semestrales
Tasa Cupón	1,50%	4,40%
Duration	4,84 años	4,55 años
Fecha de Inicio Devengo de Intereses	15-04-2019	
Fecha de Vencimiento	15-04-2024	
Fecha de Prepago	15-04-2021	
Condiciones de Prepago	Make whole amount / Tasa de Referencia + 60 pbs	
<i>Principales Covenants</i>	Pasivos/Patrimonio $\leq 7,5x$	
	Patrimonio mínimo $\geq \$30.000$ millones	
	Activos Libres de gravámenes/Pasivos Financieros $\geq 0,75x$	
<i>Valor Nominal de Cada Bono</i>	UF 500	CLP 10.000.000
<i>Número de Bonos</i>	3.000	4.000
<i>Uso de Fondos</i>	Refinanciamiento de pasivos del emisor	
<i>Tratamiento Tributario</i>	Art 104 / Art 74 N° 8	

5.- Calendario de la Transacción



Mayo - Junio 2019				
L	M	W	J	V
20	21	22	23	24
27	28	29	30	31
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14

Mayo 22 - 27

Roadshow

Mayo 28

Reunión Ampliada

Junio 3-4

Construcción Libro de Órdenes

Junio 5

Fecha de Colocación

5.- Datos de Contacto

FACTORING security

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Ignacio Prado R.	Gerente General	+56 2 2584 3685	ignacio.prado@security.cl
Mauricio Collins	Gerente de Finanzas	+56 3 2584 3626	mauricio.collins@security.cl
Alejandro Álamos A.	Gerente de Riesgo	+56 3 2584 3643	alejandro.alamos@security.cl



Scotia Asesorías Financieras Limitada – Asesor Financiero

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Deneb Schiele	Head of DCM Chile	+56 2 2679 2456	deneb.schiele@scotiabank.cl
Andrea Nakashima	Associate Director	+56 2 2692 6563	andrea.nakashima@scotiabank.cl
Cristián Prieto	Analyst	+56 2 2939 1267	cristian.prieto@scotiabank.cl
Ignacio Dell'Oro	Analyst	+56 2 2619 5512	ignacio.delloro@scotiabank.cl

Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A. – Agente Colocador

Nombre	Cargo	Teléfono	Correo Electrónico
Mauricio Bonavía	Gte General C. de Bolsa	+56 2 2679 2750	mauricio.bonavia@scotiabank.cl
Sergio Zapata	Director – Responsable Renta Fija	+56 2 2679 2775	sergio.zapata@scotiabank.cl
Diego Pino	Vice President – Operador Senior	+56 2 2679 2774	diego.pino@scotiabank.cl
Diego Susbielles	Senior Analyst – Operador Senior	+56 2 2679 1472	diego.susbielles@scotiabank.cl



FACTORING | security