



2017110196071

14/11/2017 10:28 Operador: PFRANCO
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES
Nro. Inscrip: 1003v

FACTORING security

Una empresa del Grupo Security

FACTORING SECURITY S.A.
Inscripción Registro Valores SVS N° 1003

Santiago, 13 de noviembre de 2017

Señor
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
PRESENTE

Ref.: Adjunta Presentación Comercial Bonos Factoring Security S.A. - Series E y F

De nuestra consideración:

Por medio de la presente y en conformidad a lo dispuesto en la Sección IV, acápite 4, de la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en el Artículo 65 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, vengo en acompañar copia de presentación comercial a ser difundida entre inversionistas en relación con los Bonos de la nuevas Series E y F emitidos por Factoring Security S.A. con cargo a la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores a cargo de esta Superintendencia bajo el N° 872 con fecha 25 de octubre de 2017.

Sírvase el señor Superintendente tener por presentada esta información y dar por cumplidas las normas legales y reglamentarias que obligan a Factoring Security S.A. a proporcionarla.

Sin otro particular, saluda muy atentamente a usted,

Ignacio Prado Romani
p.p. **Factoring Security S.A.**

Adj. Lo indicado



FACTORING | security

Emisión de Bonos Corporativos Series E & F

Noviembre 2017



Asesores Financieros y Agentes Colocadores

BBVA

CORPORATE
& INVESTMENT BANKING



CORPORATE &
INVESTMENT BANKING

“LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA PRESENTACIÓN 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 QUIENES 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 contenida 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 (en adelante, indistintamente el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con BBVA Asesorías Financieras S.A., BBVA Corredores de Bolsa Ltda., Bci Asesoría Financiera S.A. y Bci Corredor de Bolsa S.A. (en adelante, los “Asesores”), 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 los Asesores 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\$ 65.064 millones¹ y un total de activos administrados por aproximadamente US\$ 18.513 millones
- Market Cap de ~US\$ 1.500 millones (CAC 1995 - Ago-2017: 10,6%)



Fuente: Grupo Security. Cifras al 30 de junio de 2017; Tipo de cambio 663 CLP/USD jun '17

¹Difiere de la suma por segmentos ya que incluye ajustes de consolidación y gastos corporativos

²Total excluye CUI (Cuenta Única de Inversión)

³Activos en Cartera (*Assets Under Management*)

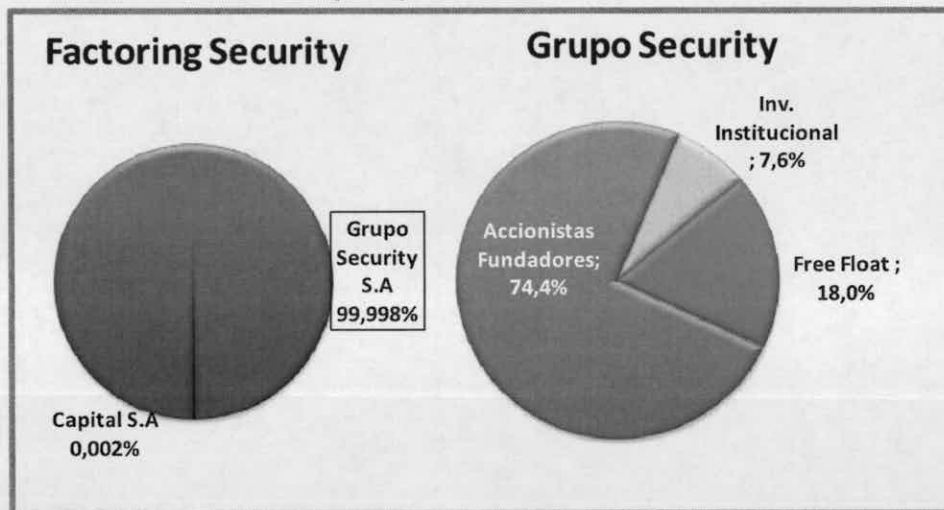
⁴Últimos doce meses

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

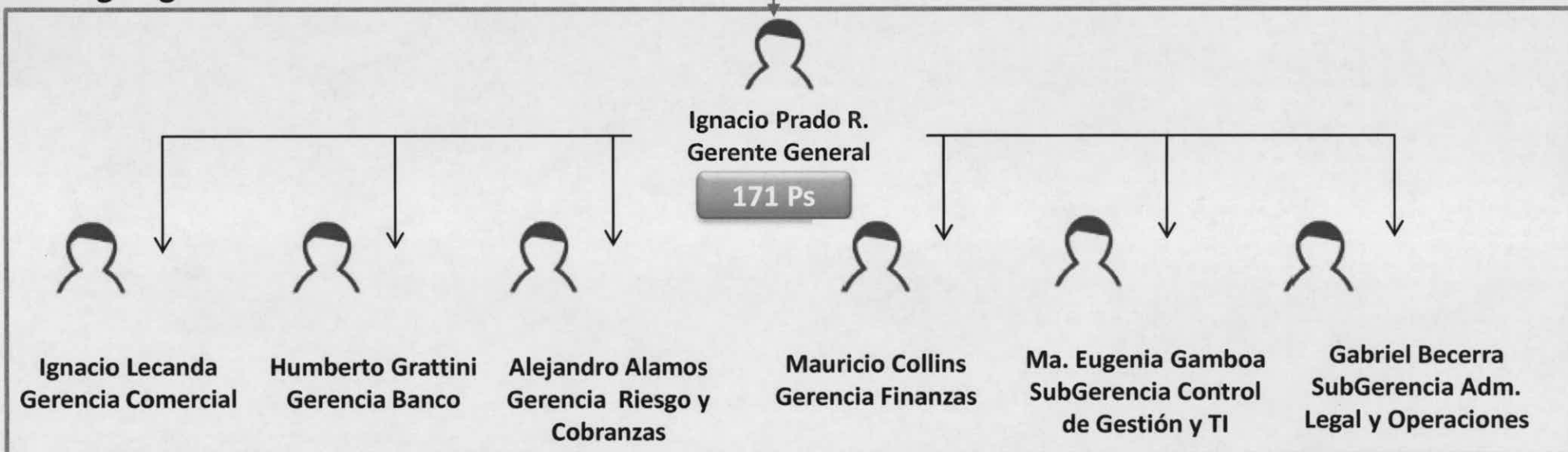
I.-Estructura de la propiedad



II- Directorio Factoring Security



III- Organigrama



2.- Factoring Security en una Mirada



I.-Nuestro Core Business:

- Especialista en factoring con 25 años de experiencia. Reconocido por sus clientes por la rapidez y agilidad de las operaciones; y el prestigio del Grupo Security
- Orientado principalmente a Factoring Tradicional, sustancialmente facturas, cheques, contrato y letras; Confirming y Leasing, Créditos en cuotas con garantías SGR y Capital Preferente



II.-Rentabilidad y Portafolio de Productos y Servicios:



CARTERA*:

Ch\$ 244.995 Mn

CAC de 6% desde 2012

UTILIDAD NETA*:

Ch\$ 7.471 Mn ¹

CAC de 9% desde 2012

III.Cobertura a Nivel Nacional

- 15 sucursales a lo largo de todo el país
- Equipo de 171 personas, organizadas en 6 áreas (60% Comercial, 40% Apoyo)
- Principales ejecutivos con amplia experiencia en el negocio y sector financiero



2.1.- Nuestra Industria

Tendencia Industria del Factoring y Economía Nacional
2009-2017 – Colocaciones Stock Factoring Security

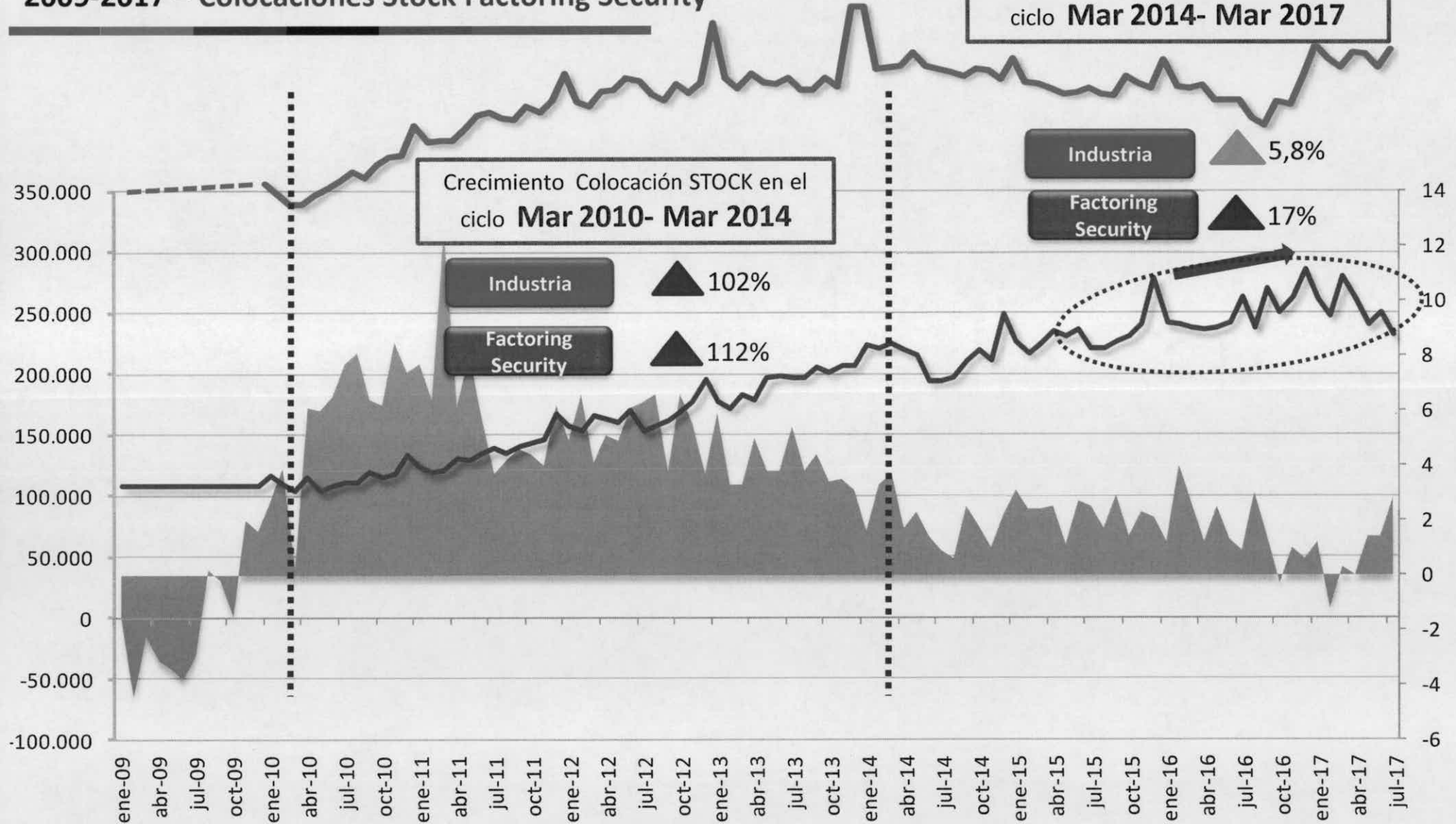
FACTORIZING security

Crecimiento Colocación STOCK en el ciclo **Mar 2014- Mar 2017**

Crecimiento Colocación STOCK en el ciclo **Mar 2010- Mar 2014**

Industria ▲ 5,8%
Factoring Security ▲ 17%

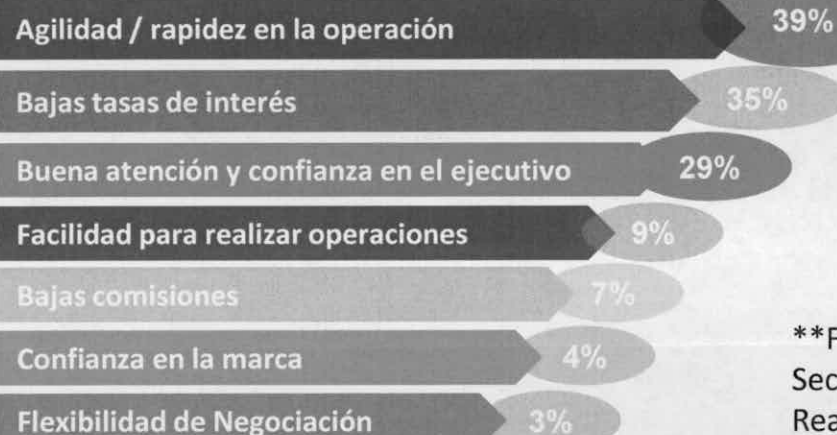
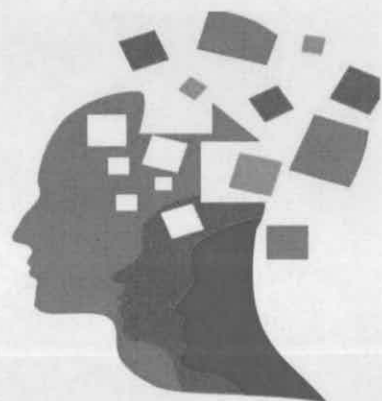
Industria ▲ 102%
Factoring Security ▲ 112%



IMACEC % Var 12 M- S.Original EMPALMADA - (Índice 2013=100) Línea Tendencia Col. Stock Factoring Security (2009-2017)
Tendencia Col. Stock Industria Factoring (Achef)

2.- Líder en Tecnología y Satisfacción al Cliente

¿Por qué considera que Factoring Security... es su Factoring principal?



**Fuente: Estudio de Satisfacción Factoring Security y Competencia Septiembre 2017
Realizado por Follow Up Base: 380 Clientes

Principales Desarrollos Tecnológicos



Innovación



Firma Electrónica

Contrato Marco. Mandato para Suscribir



Factoring Electrónico

Factura Electrónica



Factoring Mobile

Autoatención Información

Eficiencia

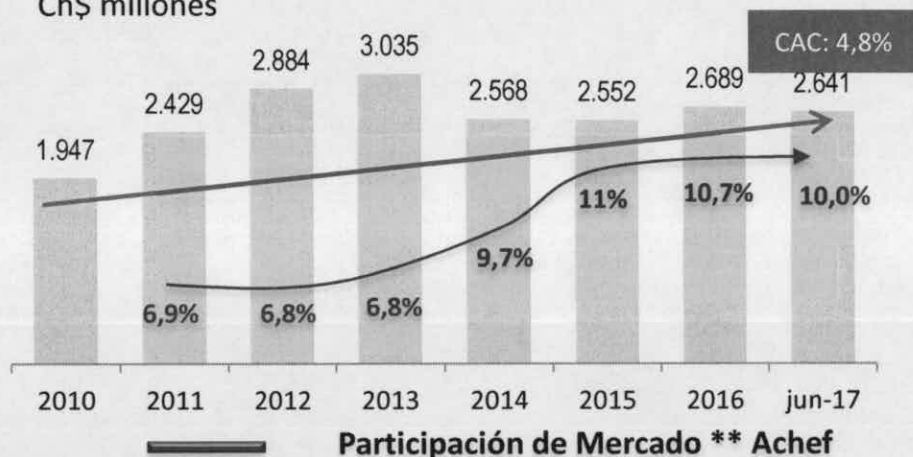


2.- Industria Atractiva en Constante Crecimiento

- 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

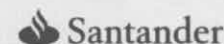
Los principales actores de la industria se encuentran en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring (ACHEF) y bancos. Ambos segmentos conjuntamente concentran gran parte de las colocaciones del sector. Factoring Security fue una de las 5 compañías que fundaron la ACHEF en 1994



Otros

Banco de Chile

BBVA



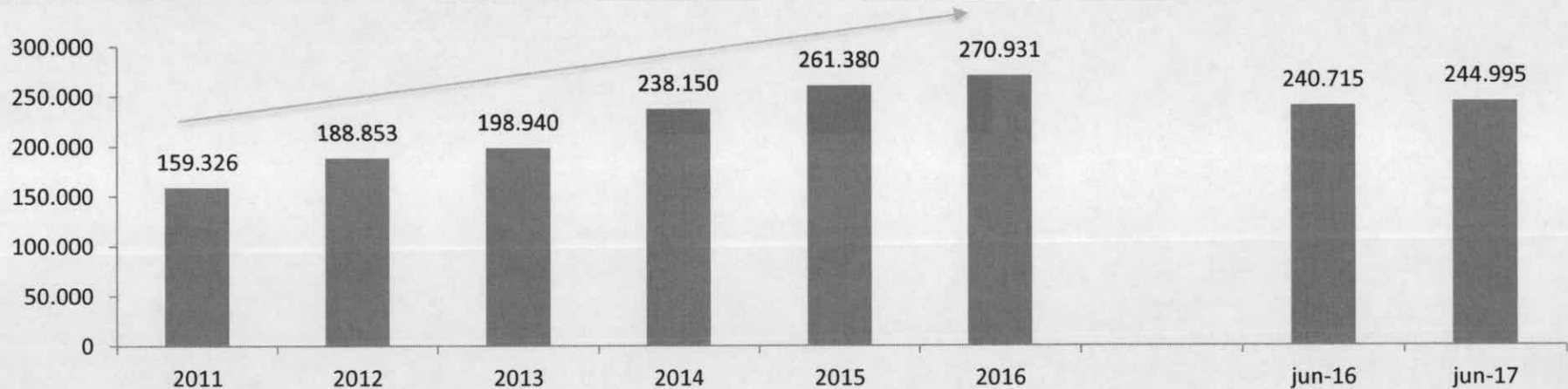
2.- Cartera de Colocaciones Creciente, Atomizada y Diversificada

- Portfolio de negocio explicado en más del 60% por facturas, distribuido en distintos sectores de la economía
- Cartera atomizada, donde los 10 mayores clientes concentran el 26% de las colocaciones a Junio 2017
- El *duration* promedio de la cartera es de 2,6 meses

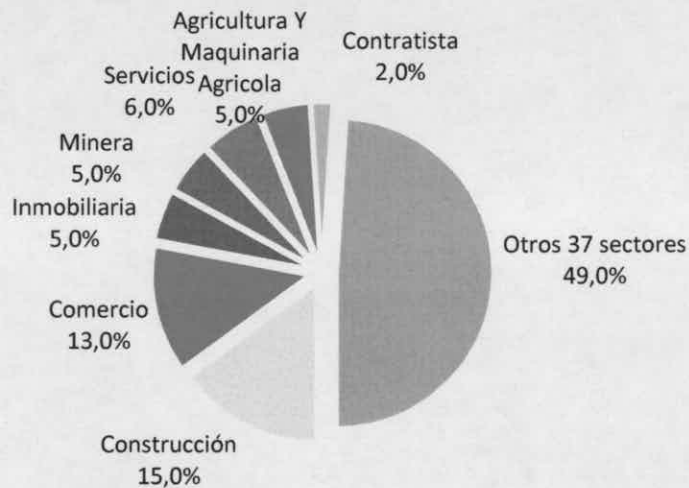
Evolución Colocaciones Netas

Ch\$ millones

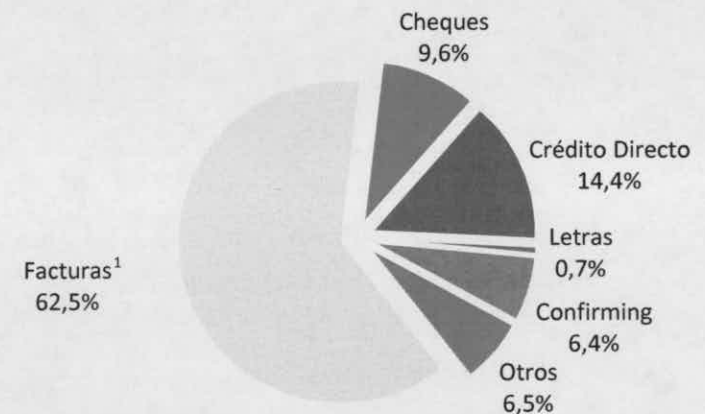
CAC 2011-2016 = 11,2%



Distribución por Sector Económico Jun. 2017



Distribución por producto Jun. 17



Fuente: Factoring Security

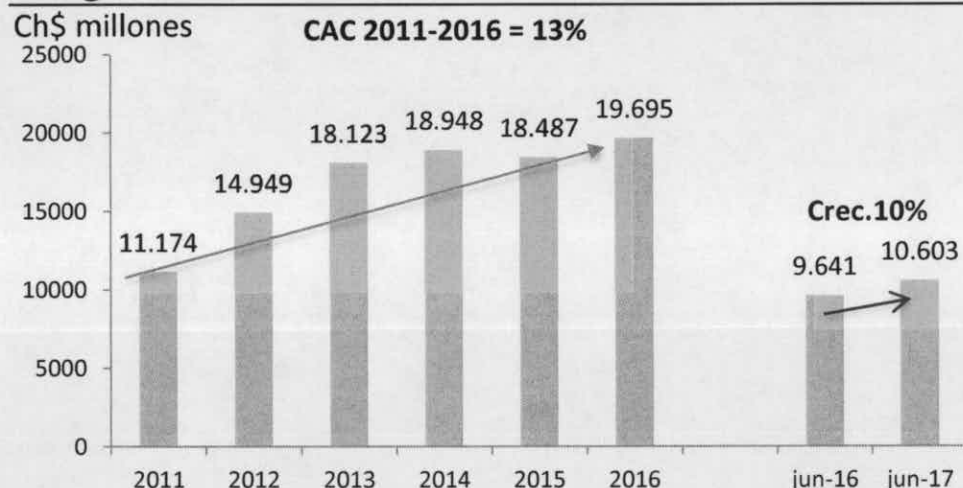
(1) Facturas incluyen facturas nacionales y de exportación, pagarés, contratos, documentos por cobrar, vouchers, inmobiliario e intereses

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

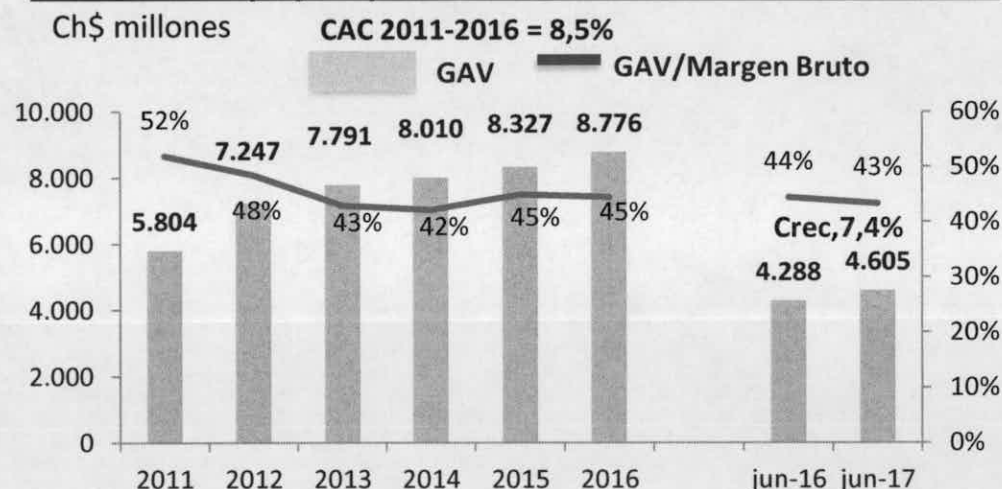
3.- Destacado Desempeño Operacional

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

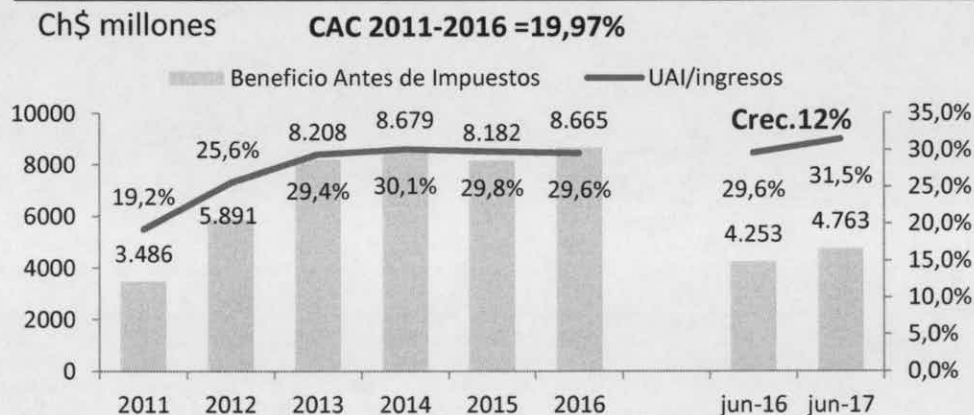
Margen Bruto



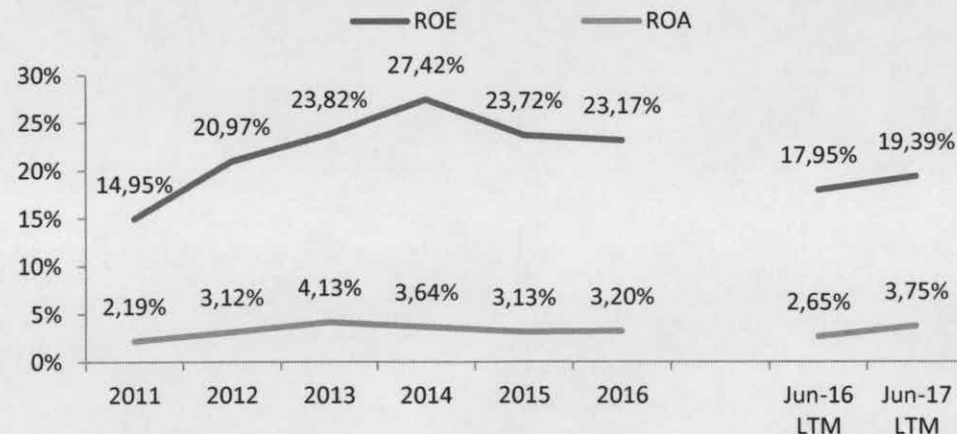
Gastos de Apoyo Operacional



Utilidad Antes de Impuesto



ROE¹ – ROA²



Fuente: Factoring Security

(1) Utilidad Neta U12M / Patrimonio Neto

(2) Utilidad Antes de impuesto U12M/ Colocaciones Neta

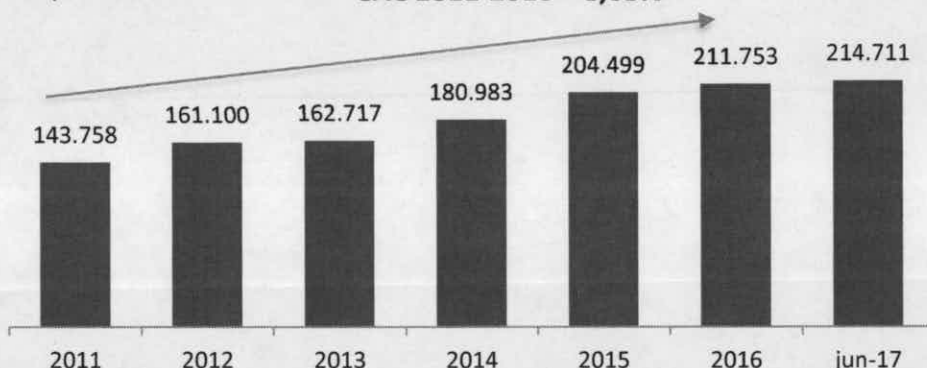
3.- Indicadores Crediticios Estables

- 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

Ch\$ millones

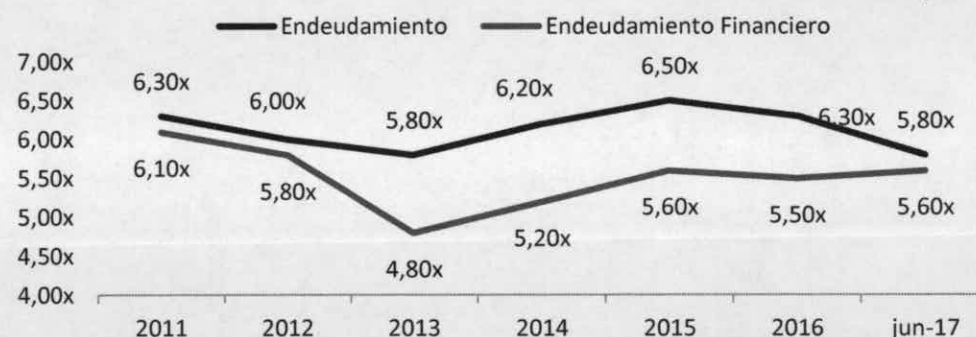
CAC 2011-2016 = 8,05%



Razón de Endeudamiento¹

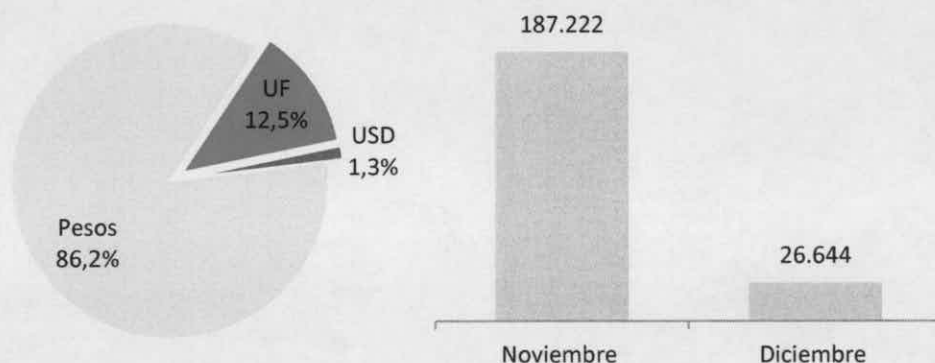
Prom. 2011-2016 = 6,13x

Prom. 2011-2016 = 5,51x



Deuda por Tipo de moneda y plazo² Oct.2017

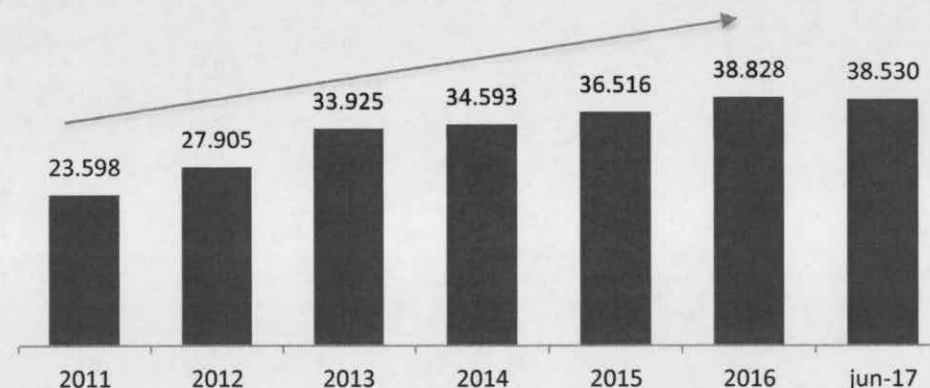
Ch\$ millones



Evolución Patrimonio

Ch\$ millones

CAC 2011-2016 = 10,47%

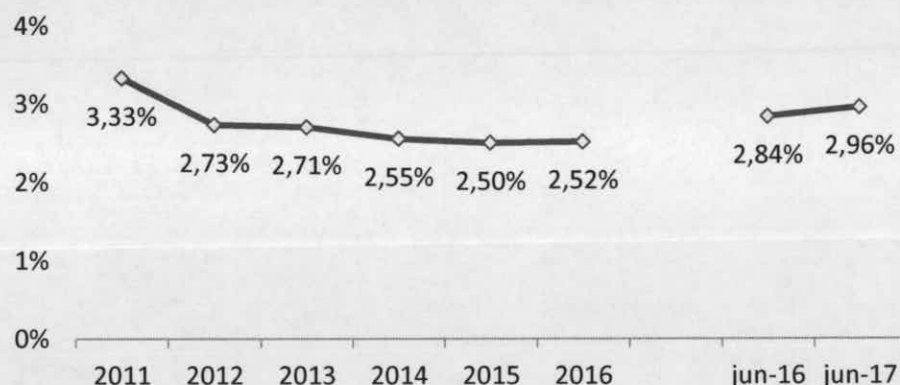


1. Grupo Security
2. Factoring Security
3. Indicadores del Negocio
4. Administración del Riesgo
5. Características de la Emisión

4.- Estables Indicadores de Riesgo

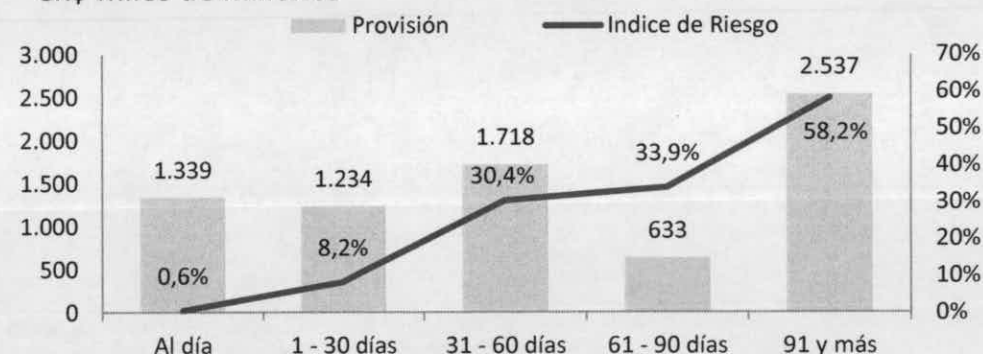
- Políticas de Riesgo alineadas con las del Banco
- El negocio de factoring permite 2 fuentes de cobranza: Deudor final y cliente originador
- Factoring Security mantiene cartera sana con baja morosidad en relación a sus competidores no bancarios
- La Compañía ha contratado los servicios de KPMG para la elaboración e implementación del nuevo Modelo de Provisiones por Deterioro o Pérdida Esperada, que se ajusta a la nueva normativa IFRS 9 que entra en vigencia el 1 de enero de 2018

Evolución del Índice de Riesgo¹

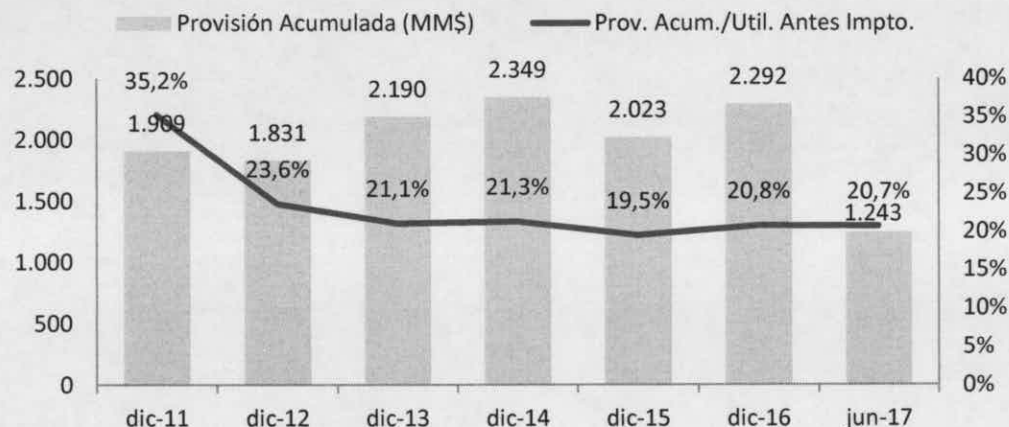


Provisión por Tramo a junio 2017

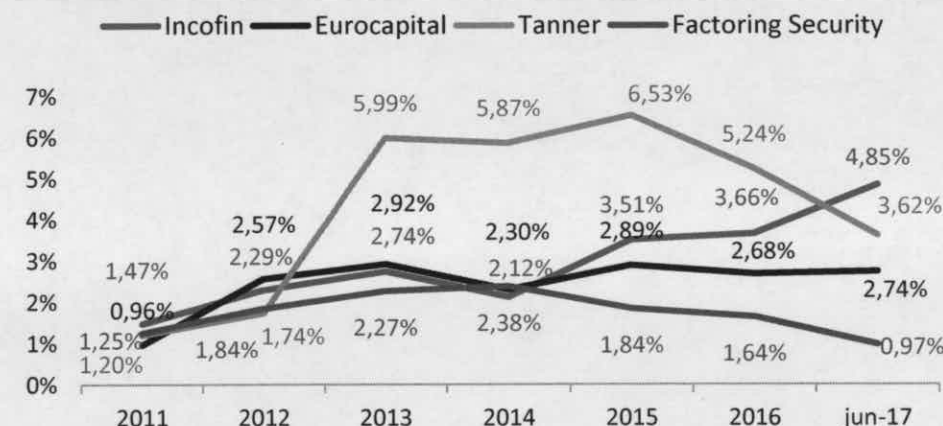
Ch\$ miles de millones



Evolución de Provisión / Ut. Antes de Impuesto



Evolución de la cartera en Mora >61 días²

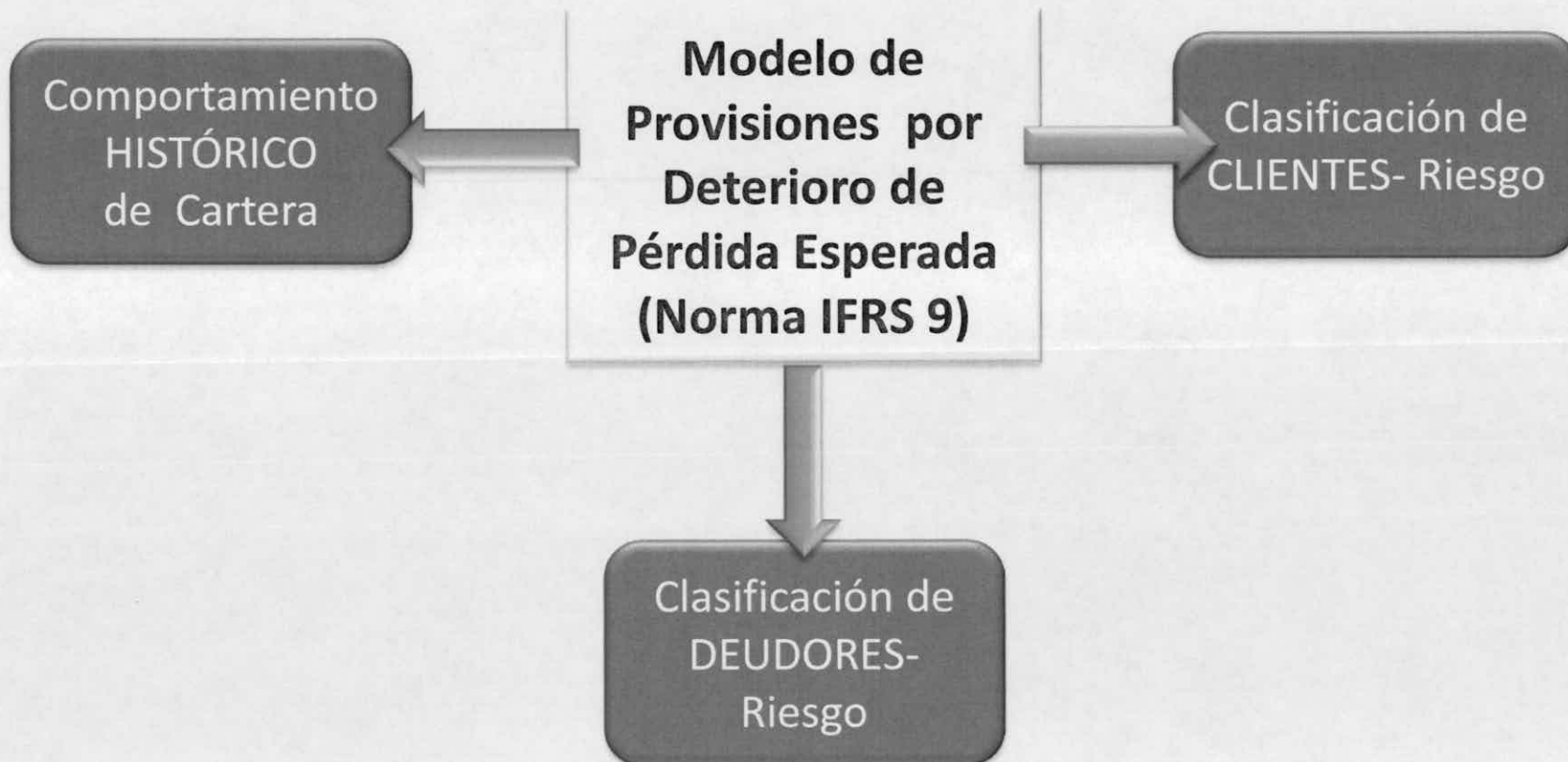


Fuente: Factoring Security

(1) Provisiones Totales / Colocaciones Brutas

(2) Cartera en mora >61 días / Cartera Bruta Factoring Fuente: Estados financieros públicos de las compañías y Factoring Security.

4.- Nuevo Modelo de Provisiones



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

5.- Características de la Emisión

Características de la Emisión

Factoring Security	Línea de bonos N° 872	
	Serie E	Serie F
Clasificación de Riesgo	Fitch A+ / ICR AA-	
Monto de la Emisión	Hasta por el equivalente a UF 1.500.000	
Nemotécnico	BFSEC-E	BFSEC-F
Reajustabilidad	UF	CLP
Monto de la Serie	UF 1.500.000	\$ 39.900.000.000
Cortes	UF 500	\$ 10.000.000
Número de Bonos	3.000	3.990
Plazo	5 años Bullet	
Duration Estimado	4,7	4,5
Fecha Inicio Devengo de Intereses	15 de octubre de 2017	
Tasa de Carátula	2,40%	4,80%
Pagos	Semestrales	
Amortizaciones	Una al vencimiento	
Fecha de Vencimiento	15 de octubre de 2022	
Uso de Fondo	Refinanciamiento de Pasivos del Emisor	
Rescate Anticipado	Make Whole + 70 bps	
Principales Resguardos Financieros	Pasivos/Patrimonio $\leq 7,5x$	
	Patrimonio mínimo $\geq$ \$30.000 millones	
	Act Libres de gravámenes/Pasivos Financieros $\geq 0,75x$	

5.- Características de la Emisión

Contactos

FACTORING security

BBVA

CORPORATE
& INVESTMENT BANKING

Bci

CORPORATE &
INVESTMENT BANKING

Factoring Security

Ignacio Prado R. Gerente General	(56 2) 2584 3685 Ignacio.prado@security.cl
Mauricio Collins Gerente de Finanzas	(56 2) 2584 3626 Mauricio.collins@security.cl
Alejandro Álamos A. Gerente de Riesgo	(56 2) 2584 3643 Alejandro.alamos@security.cl

BBVA – Debt Capital Markets

Deneb Schiele Executive Director – Head of DCM	(56 2) 2679 2456 dschiele@bbva.com
Jorge Concha Analista	(56 2) 2679 2439 jconchat@bbva.com
José Antonio Jara Analista	(56 2) 2679 1485 jjarab@bbva.com
Cristian Prieto Analista	(56 2) 2679 1267 cprietom@bbva.com

BBVA – Equipo Distribución

Mauricio Bonavía Gerente General Corredora de Bolsa	(56 2) 2679 1475 mbonavia@bbva.com
Sergio Zapata Responsable Renta Fija	(56 2) 2679 2775 szapata@bbva.com
Diego Pino Operador Renta Fija	(56 2) 2679 2774 dpinom@bbva.com

BCI – Finanzas Corporativas

Pablo Bawlitza Gerente	(56 2) 2 540-5576 Pablo.bawlitza@bci.cl
Pablo Zutta Gerente	(56 2) 2 692-8115 pablo.zutta@bci.cl
Carolina Faúndez Asociado Senior	(56 2) 2 692-8175 Carolina.faundez@bci.cl
Cristián Longueira Asociado	(562) 2 383-5809 Cristian.longueira@bci.cl

BCI – Equipo Distribución

Luis Felipe Vera Sub Gerente Renta Fija Institucionales	(56 2) 2 720-4441 Luis.veram@bci.cl
Felipe Mena Operador Bci Cor. De Bolsa	(56 2) 2 540-5137 Felipe.mena@bci.cl
Nicolás Labbé Operador Senior	(56 2) 2 692-7467 Nicolas.labbe@bci.cl

FACTORING | security