



Presentación Corporativa

Junio 2025

01

EUROCAPITAL S.A.

02

**ATRATIVOS DE LA
COMPAÑÍA**

Institución financiera no bancaria líder con presencia en Latinoamérica



Eurocapital en una mirada al cierre de Marzo 2025

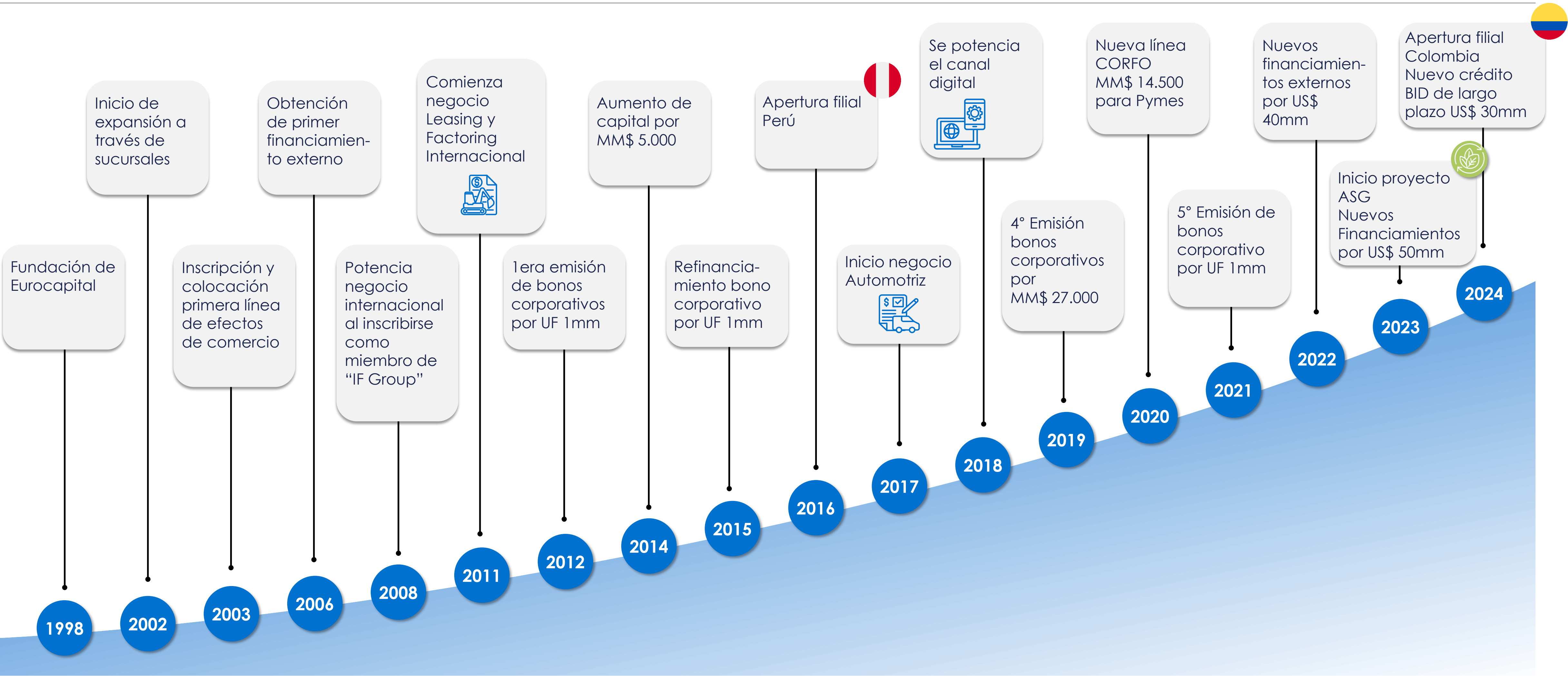


*Tipo de cambio a Marzo 2025

Historia de éxitos



Principales hitos en los 27 años de trayectoria



Presencia en Latinoamérica



Crecimiento y desarrollo internacional, diversificando su presencia geográfica (# sucursales)

- Conocimiento del cliente
- Cercanía con las Pymes
- Respuestas ágiles



#16

- Región Metropolitana: #2
- Región de Tarapacá: #1
- Región de Antofagasta: #2
- Región de Atacama: #1
- Región de Coquimbo: #1
- Región de Valparaíso: #1
- Región de O'Higgins: #1
- Región del Maule: #2
- Región del Biobío: #2
- Región de Los Lagos: #2
- Región de Magallanes: #1

US\$ 141.34 MM
Colocaciones Factoring
73% del total



#7

- Lima: #1
- Arequipa: #1
- Piura: #1
- Trujillo: #1
- Chiclayo: #1
- Ica: #1
- Callao: #1

US\$ 38.45 MM
Colocaciones Factoring
20% del total



#2

- Bogotá: #1
- Medellín: #1

US\$ 13.71 MM
Colocaciones Factoring
7% del total



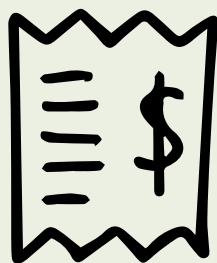
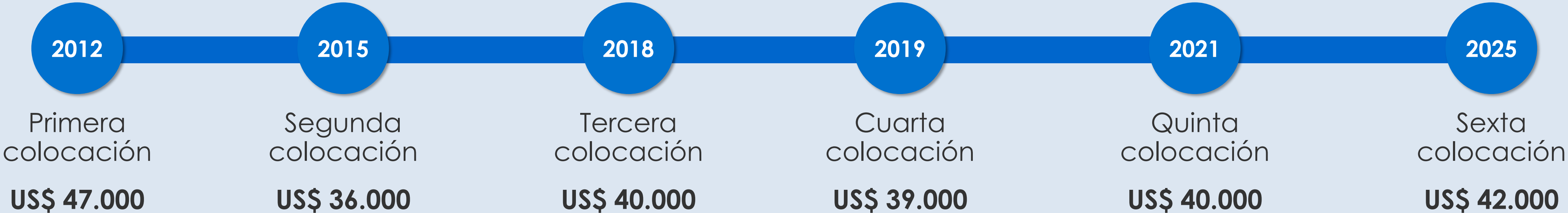
*Tipo de cambio a Marzo 2025

Participación activa en el mercado de capitales hace más de 22 años



Principales financiamientos realizados

6 colocaciones de Bonos Corporativos por + US\$ 200mm desde 2012



Emisor recurrente de **Efectos de Comercio**, con colocaciones por más de US\$ 60mm anuales desde 2003



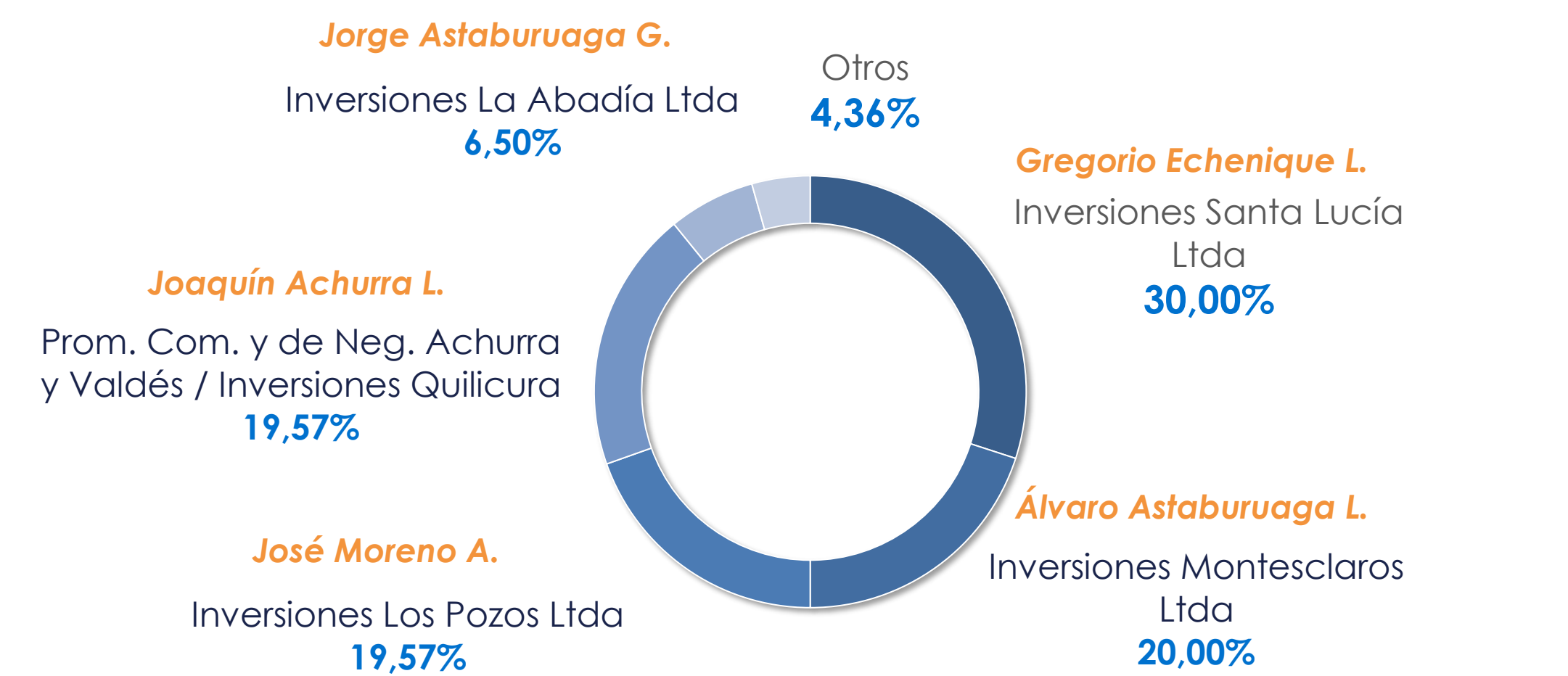
Emisor recurrente de **Papeles Comerciales**, con colocaciones por más de S./ 4,75 millones y US\$ 37,8 millones desde 2018

*Tipo de cambio a Marzo 2025

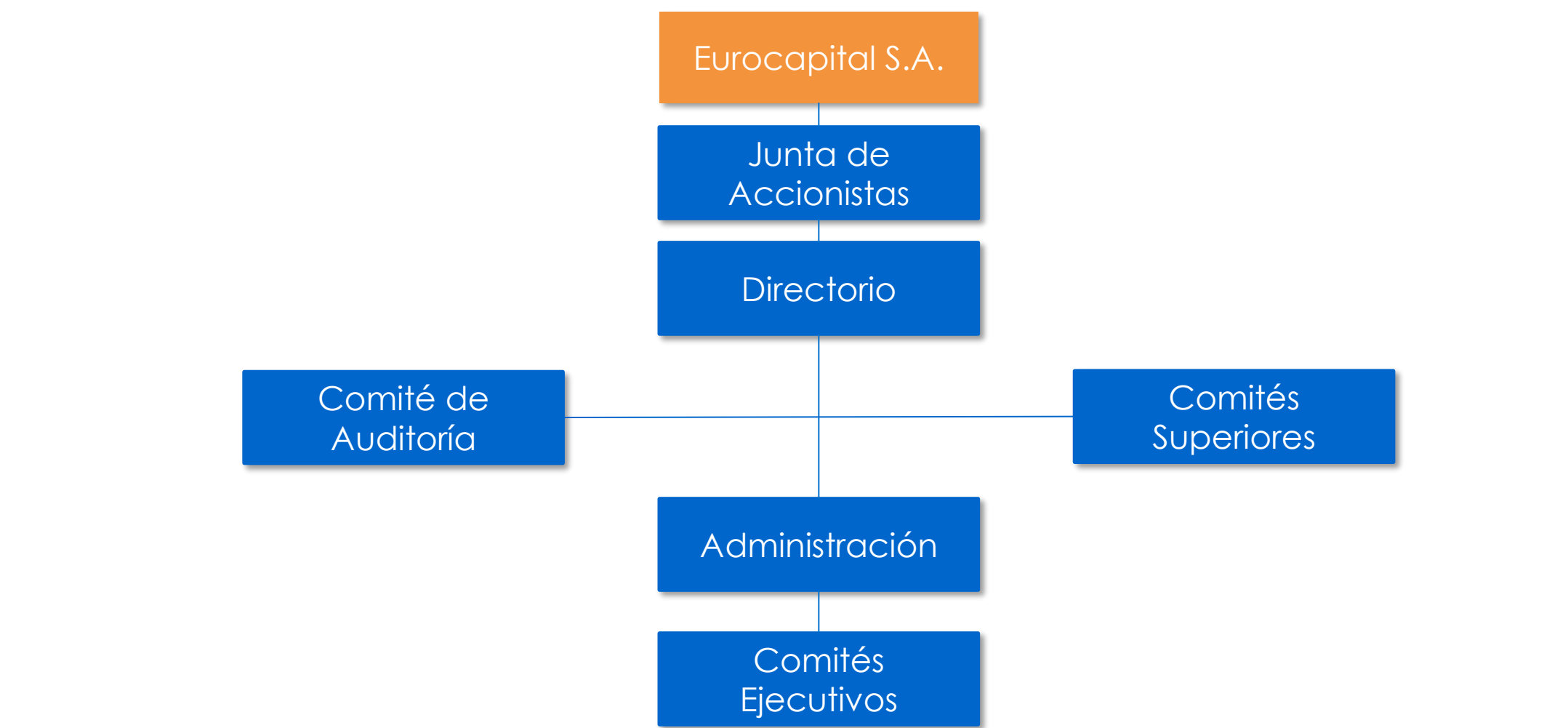


Gobierno corporativo y directores ejecutivos con vasta experiencia en el sector financiero

Estructura de propiedad



Gobierno corporativo



Directorio

Gregorio Echenique L.	Presidente y Director Ejecutivo
Álvaro Astaburuaga L.	Director Ejecutivo
José Ignacio Zaldivar P.	Director
Matías Moreno V.	Director
Gonzalo Cruzat V.	Director Independiente

Reguladores / Supervisores y grupos de interés externos

CMF/SMV/SIC	UAF/ UIF/UIAF	SBIF/SBS/SF	SII/Sunat/Dian	Sernac
Audidores Externos	Tenedores de Bonos y EECC	Bancos e IF nacionales y extranjeras	Social / Comunidad / Medio Ambiente	Clasificadores de Riesgo

Adecuado manejo de riesgo de crédito y operativo

Comités superiores con participación de directores ejecutivos



Créditos monto significativo

- Crédito de capital de trabajo superiores a MM\$ 100
- Operaciones de leasing sobre MM\$ 320
- Operaciones automotriz sobre MM\$ 60
- Dos reuniones semanales



Líneas monto significativo

- Líneas de Factoring superiores:
 - ✓ Nacional MM\$ 500
 - ✓ Internacional MM\$ 150
 - ✓ Confirming MM\$ 100
- Una reunión por semana



Auditoría

- Mantención, aplicación y revisión de los controles internos de la empresa
- Una vez al mes



Mora Factoring

- Monitorear y definir estrategias de cobranza
- Una reunión por semana



Mora Leasing

- Monitorear y definir estrategias de cobranza
- Una reunión al mes



Mora Automotriz

- Monitorear y definir estrategias de cobranza
- Una reunión por semana



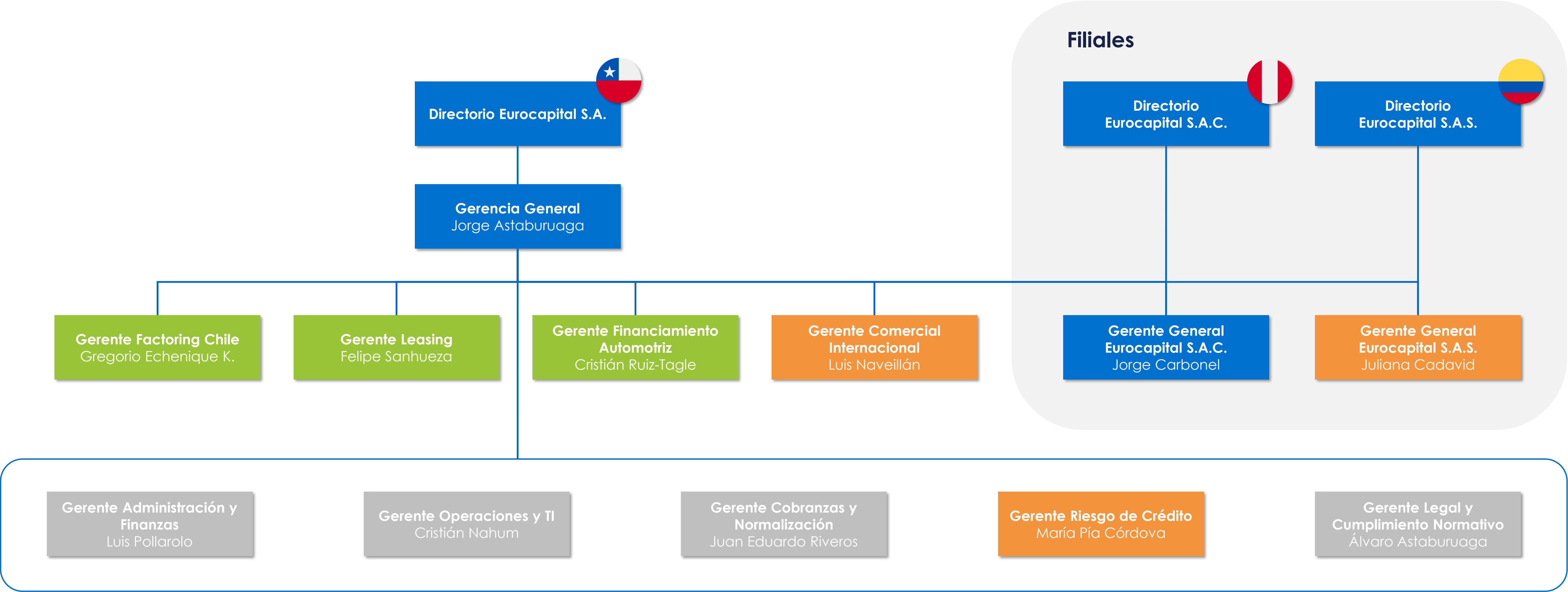
Activos

- Elaboración y monitoreo de políticas de diversificación del portfolio: negocios, sectores económicos, clientes, deudores y documentos
- Una reunión al mes

Nuevas gerencias enfocadas en riesgo de crédito y plan internacional



Estructura organizacional con equipo experimentado y especialista en cada área de negocio





1

Industria atractiva

2

Carteras de negocios diversificadas y crecimiento sostenido

3

Adecuado manejo de riesgos

4

Diversificación del financiamiento

5

Ratios de endeudamiento y liquidez sanos

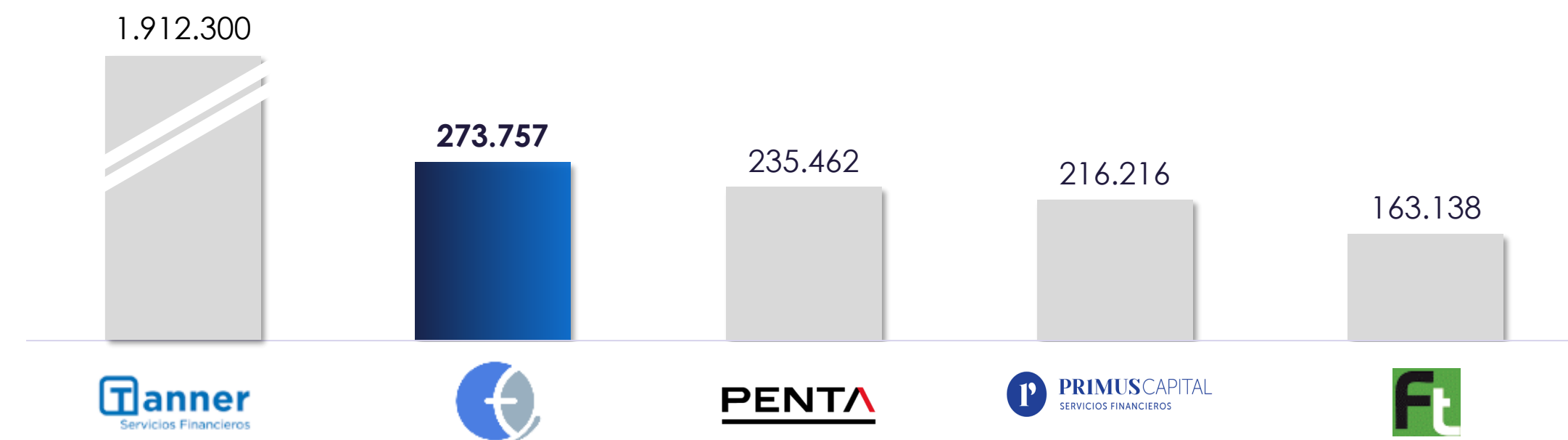
6

Plan Quinquenal

Chile: Líder en industria financiera no bancaria - Factoring

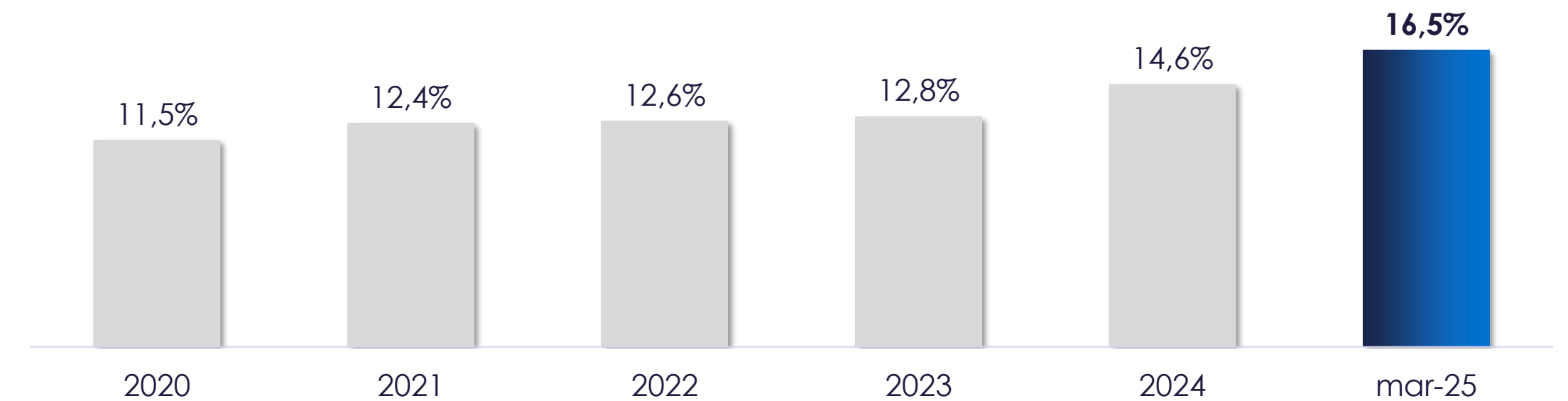


Activos (\$ millones)



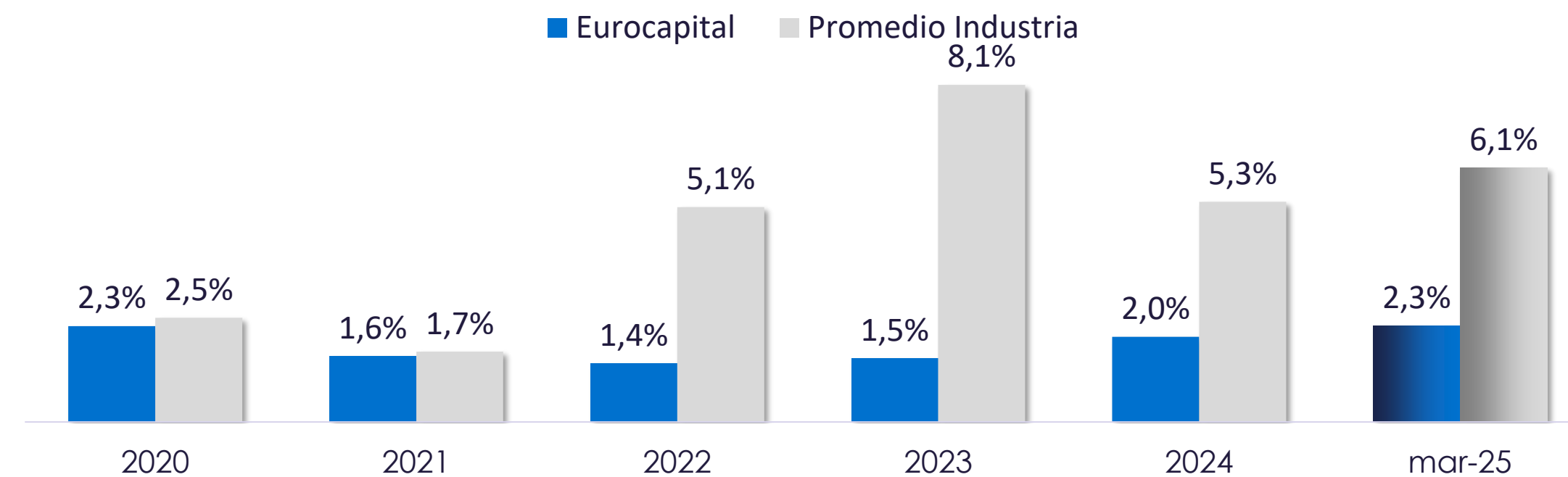
Fuente: Feller a marzo 2025

Participación de mercado Eurocapital – Colocaciones factoring (%)



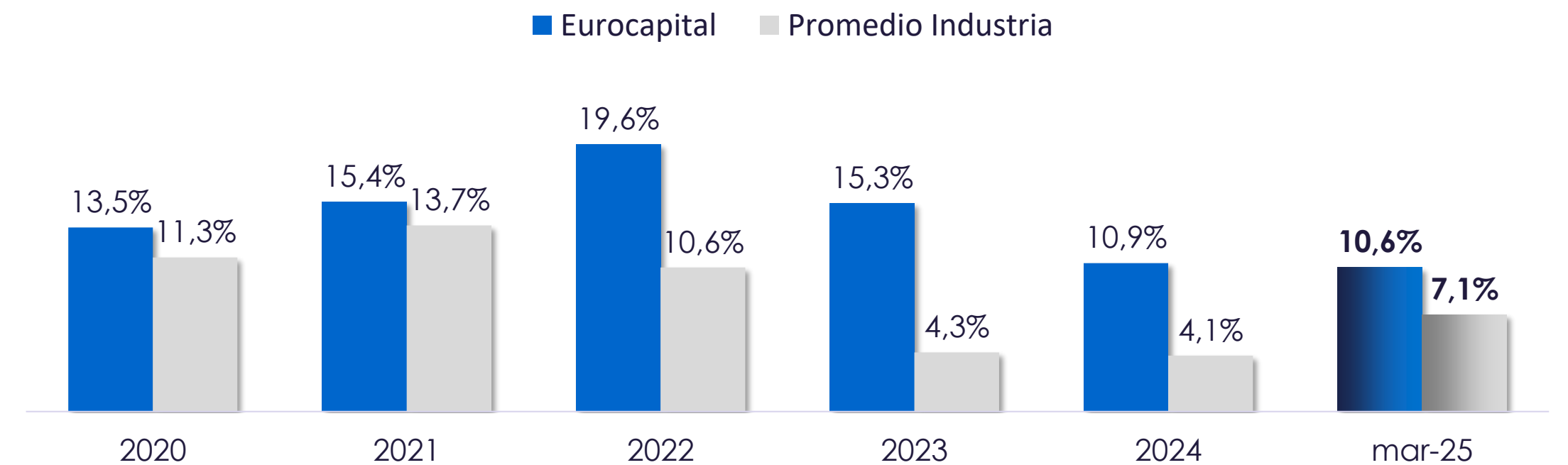
Fuente: Feller a marzo 2025

Mora > 60 días – Cartera factoring (%)



Fuente: Feller a marzo 2025

ROE Eurocapital versus industria (%)



Fuente: Feller a marzo 2025

Líder en la Industria

Cartera Diversificada

Manejo de Riesgos

Deuda Diversificada

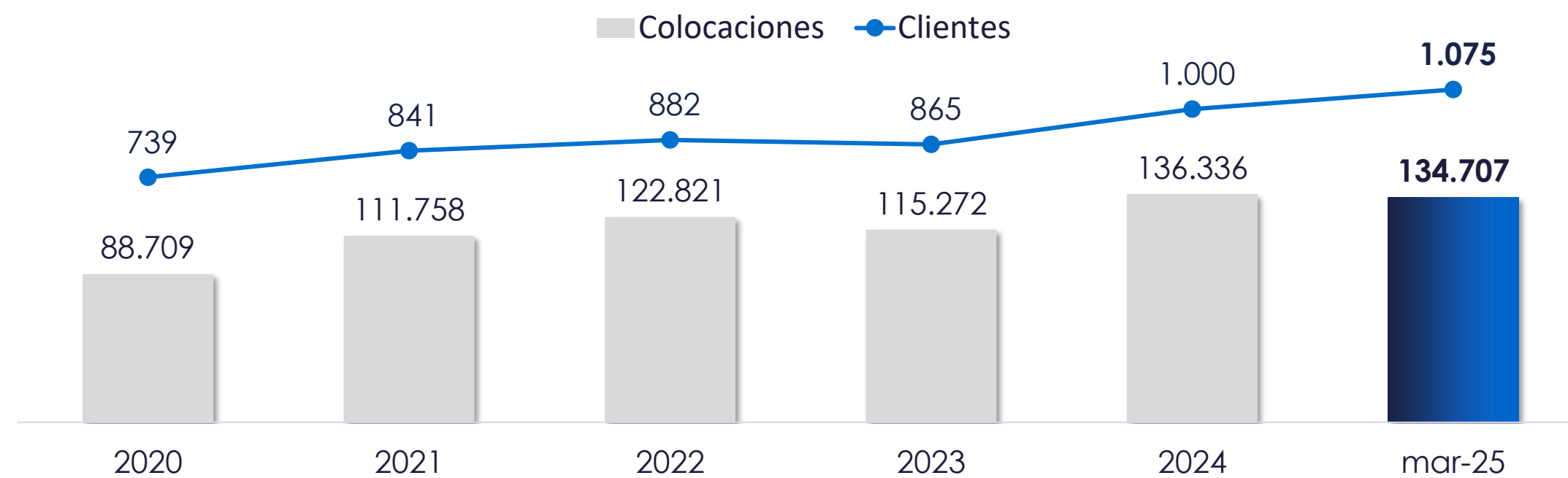
Ratios Sanos

Estrategia sostenible

Negocio de factoring

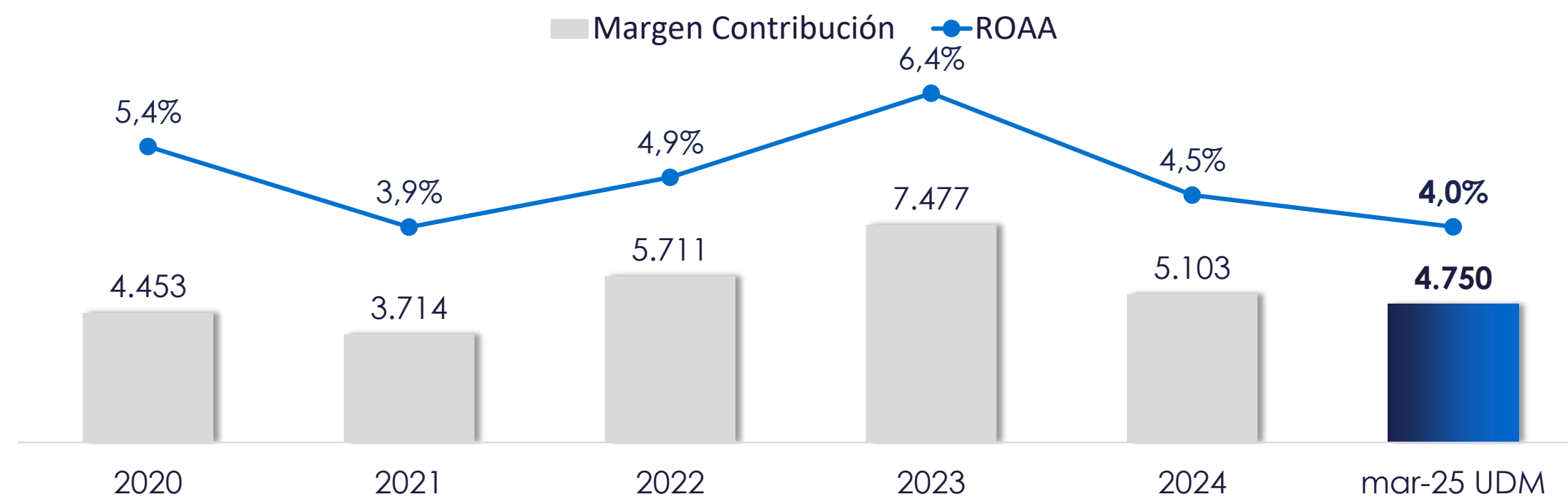


Colocaciones y clientes (\$ millones, #)



Fuente: La compañía

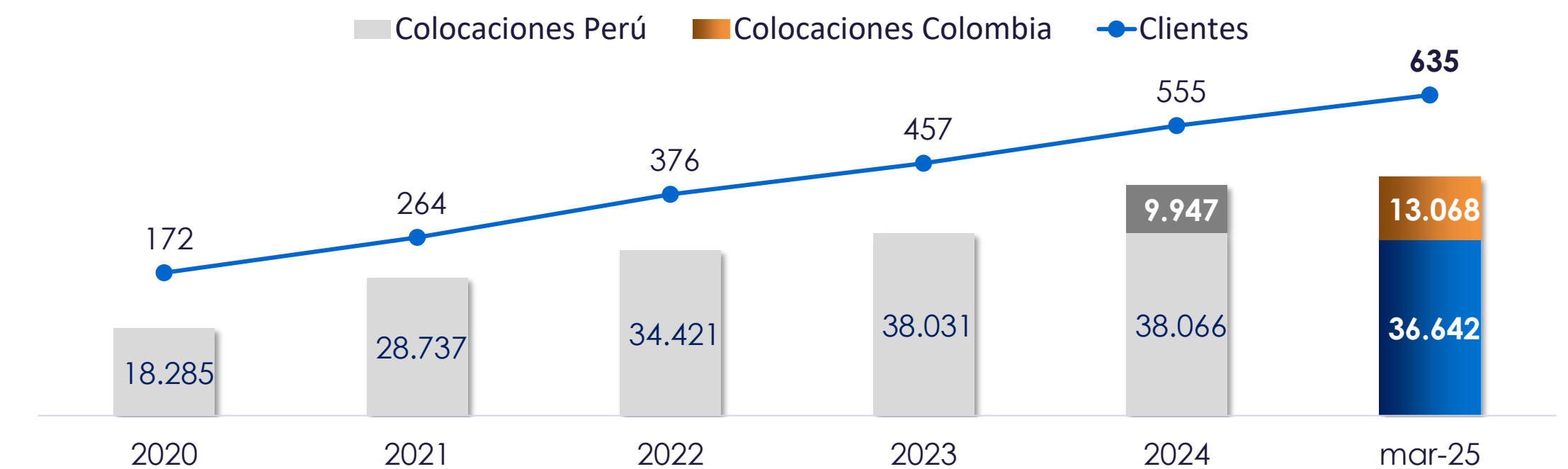
Evolución ROAA y Margen de contribución¹ (\$ millones)



Fuente: La Compañía

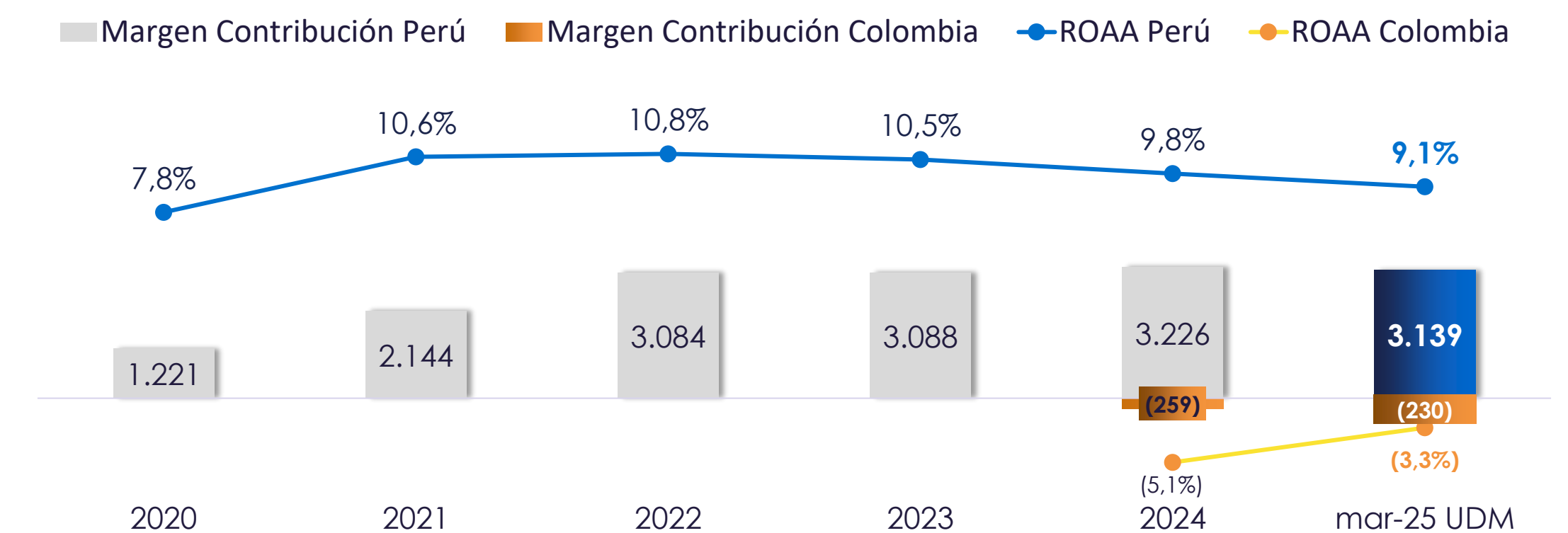
(1) Margen de contribución: resultado operacional - gastos por provisiones y castigos

Colocaciones y clientes (\$ millones, #)



Fuente: La Compañía. Clientes = Perú + Colombia

Evolución ROAA y Margen de contribución¹ (\$ millones)



Fuente: La Compañía

(1) Margen de contribución: resultado operacional - gastos por provisiones y castigos

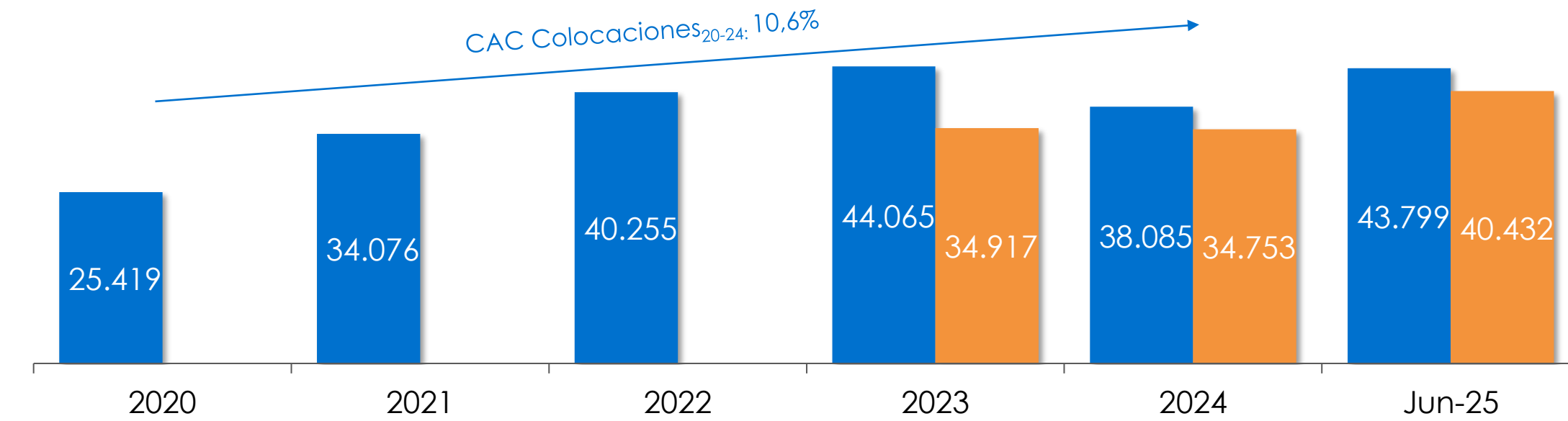
Perú: Cartera diversificada y crecimiento sostenido



Stock y promedio de colocaciones (US\$ M)

■ Factoring ■ Promedio de Colocaciones

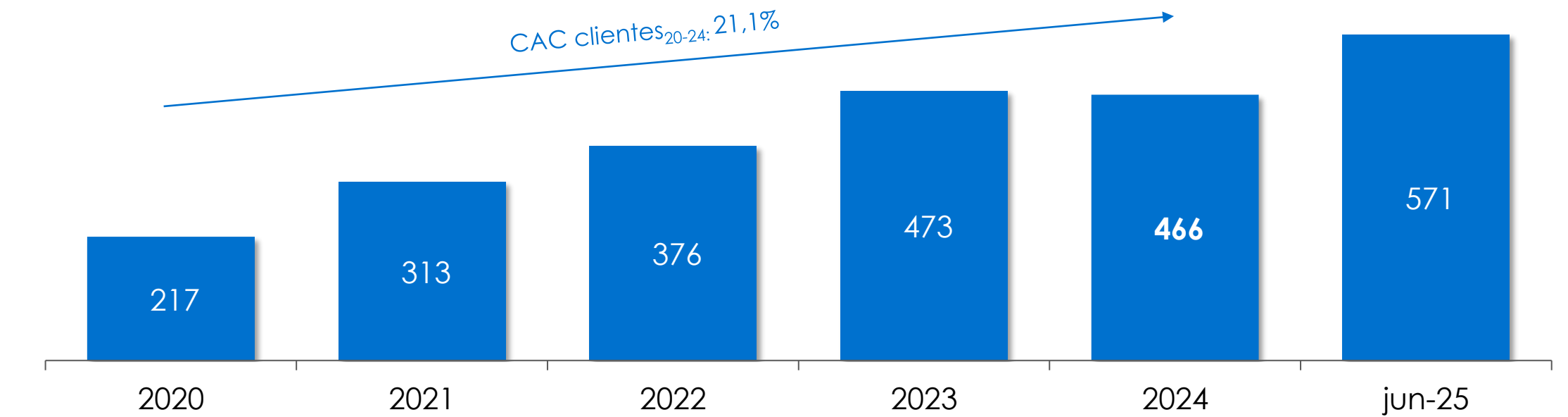
CAC Colocaciones₂₀₋₂₄: 10,6%



Fuente: La compañía

Evolución de clientes activos

CAC clientes₂₀₋₂₄: 21,1%

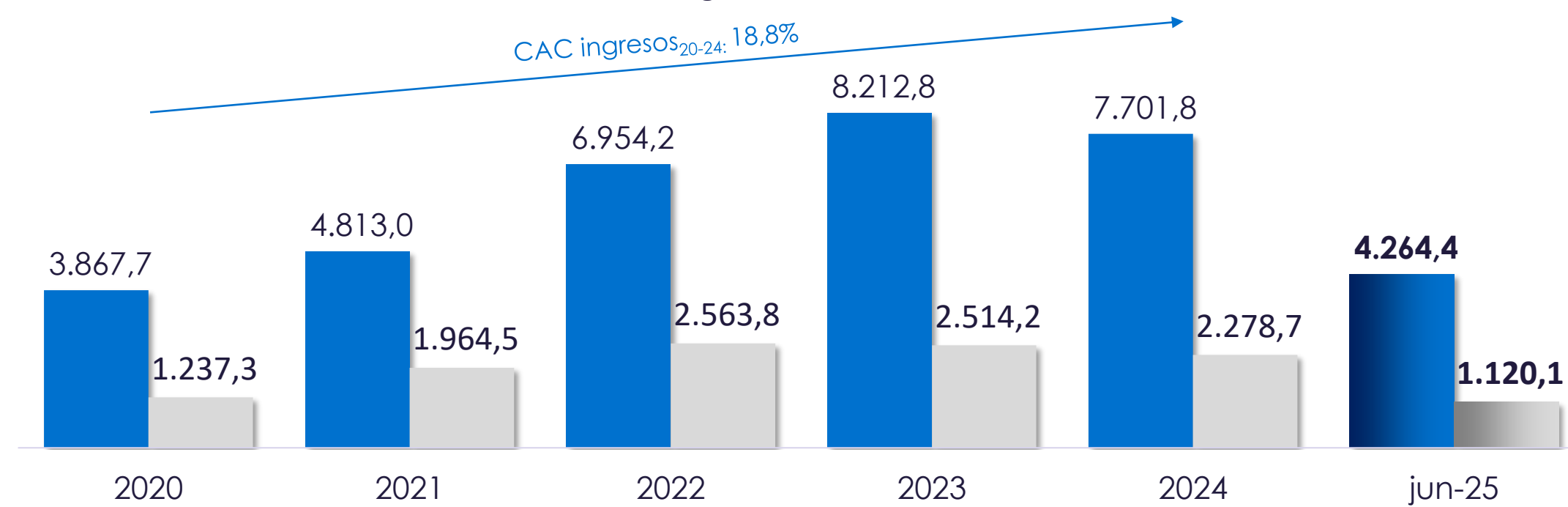


Fuente: La Compañía

Ingresos y utilidad (US\$ M)

■ Ingresos ■ Utilidad

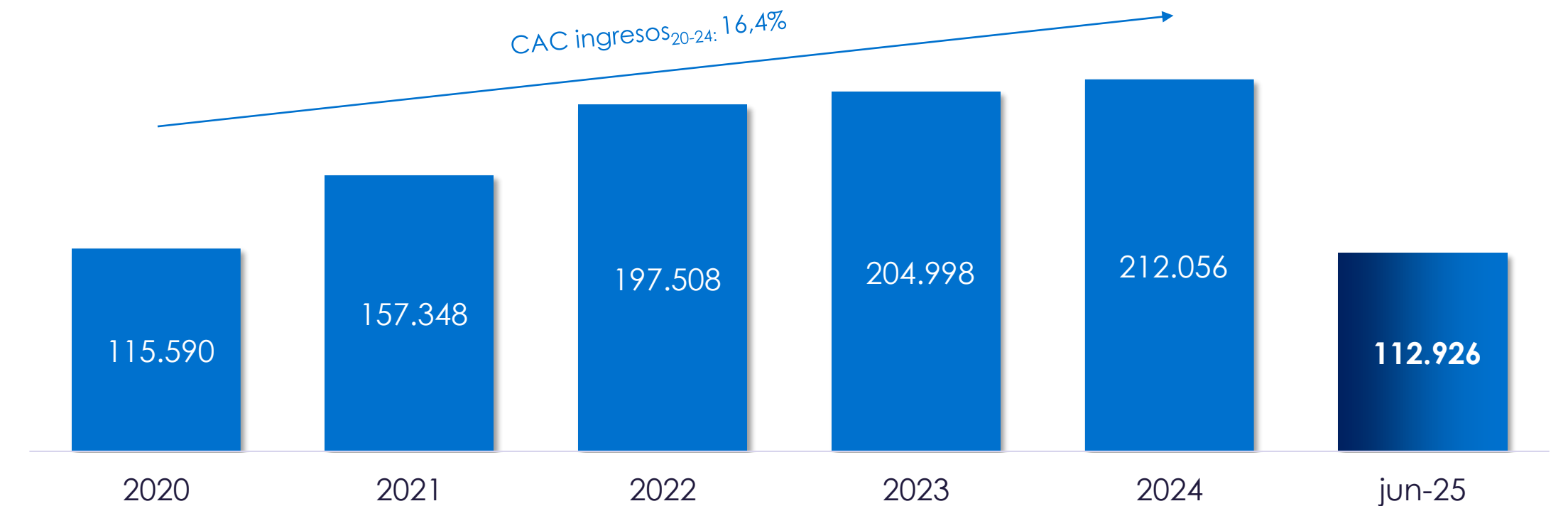
CAC ingresos₂₀₋₂₄: 18,8%



Fuente: Cifras según Estados Financieros a junio 2025

Monto Girado (US\$ M)

CAC ingresos₂₀₋₂₄: 16,4%



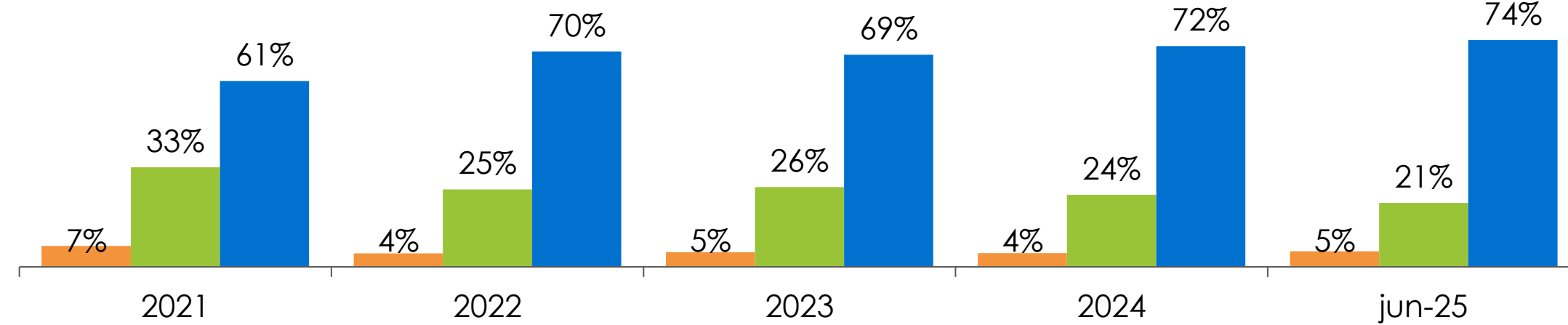
Fuente: La Compañía

Perú: Cartera diversificada y crecimiento sostenido



Concentración de la cartera por deudores (%)

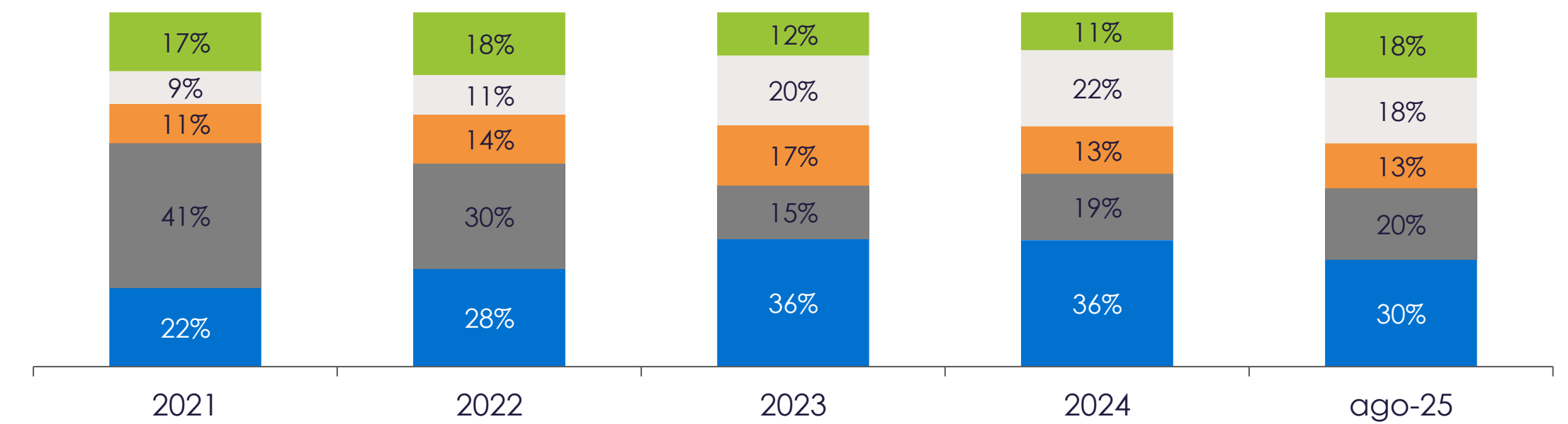
Mayor Deudor 2do-10mo Mayores Resto de Deudores



Fuente: La compañía

Concentración de la cartera por sector económico (%)

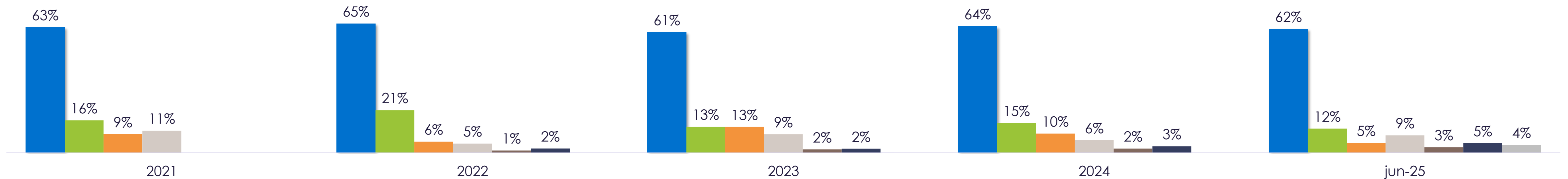
Servicios Industria Transporte Comercio Otros



Fuente: La Compañía

Cartera total por sucursal (%)

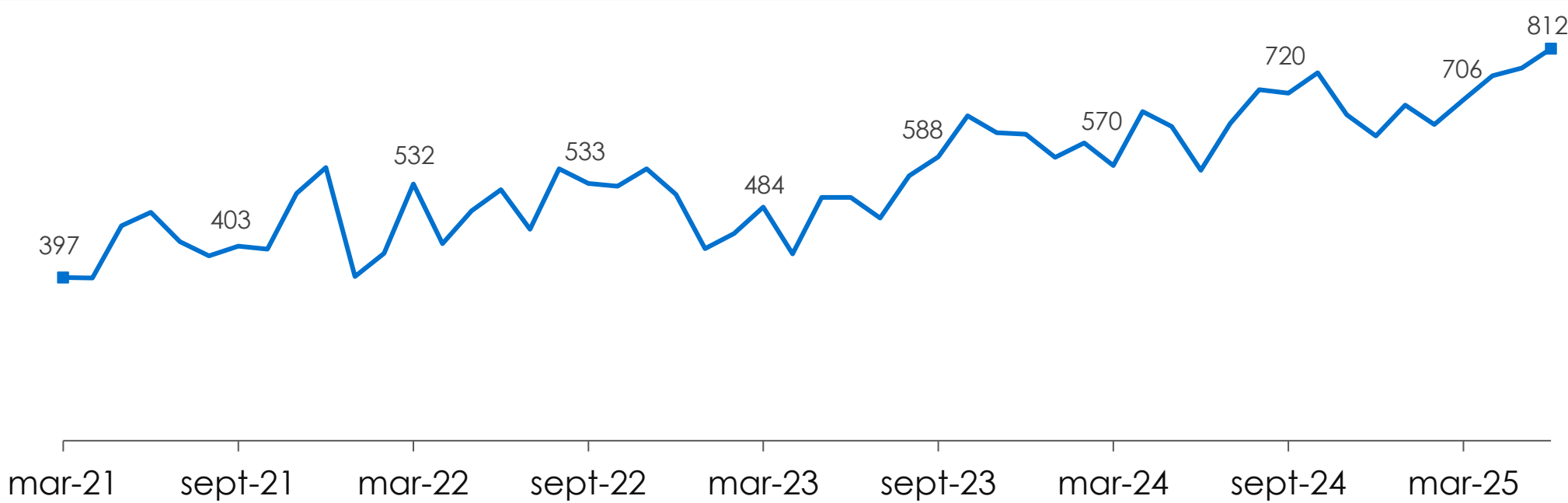
Lima Piura Arequipa Trujillo Ica Chiclayo Callao



Fuente: La Compañía

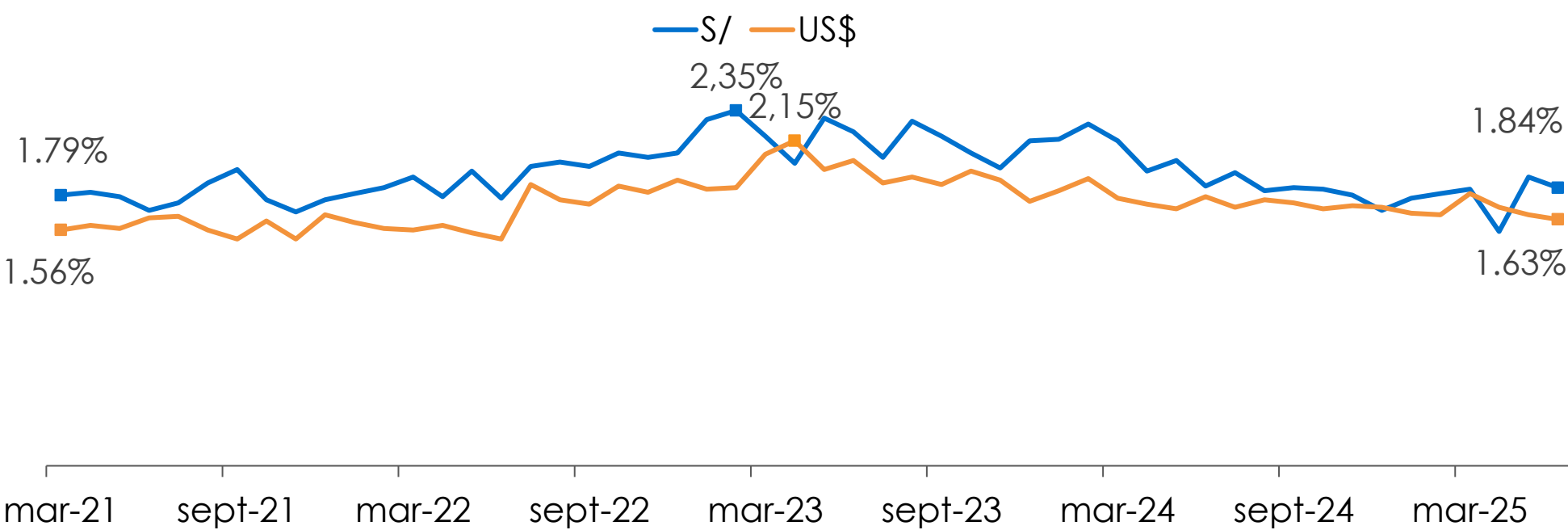
Evolución de indicadores de la cartera

Evolución mensual del número de operaciones



Fuente: La compañía

Evolución Tasa Mensual Promedio de Colocaciones por moneda(%)



Fuente: La compañía

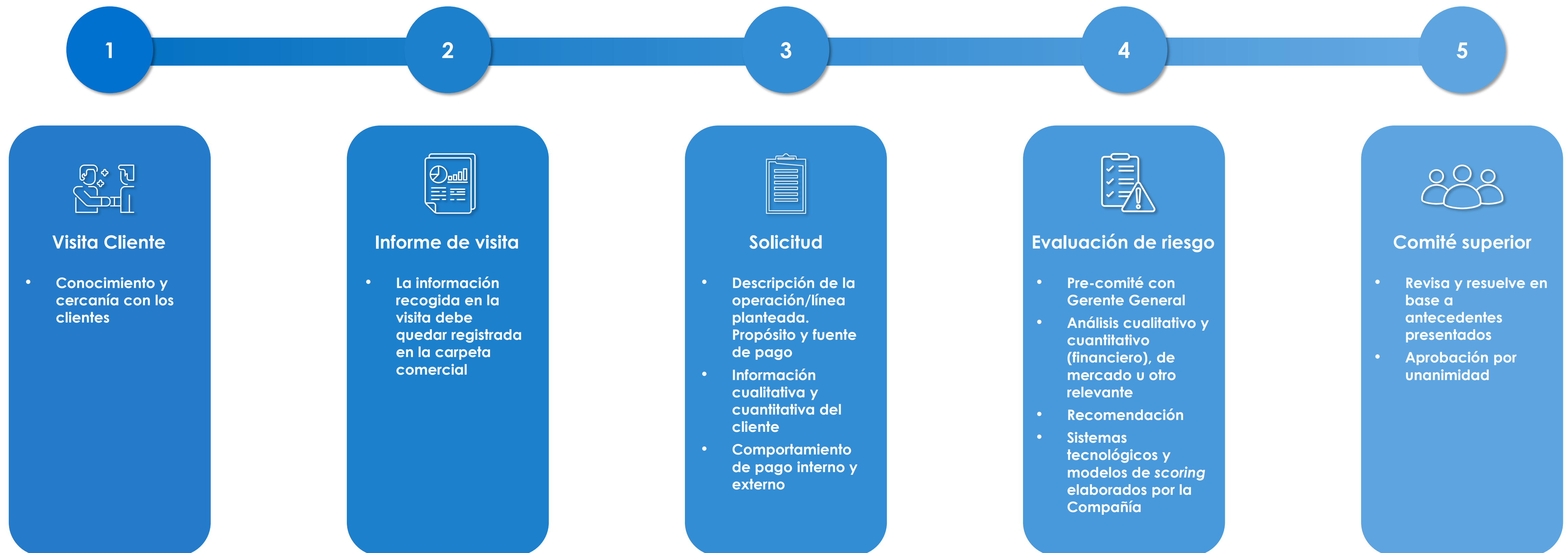
Indicadores de Gestión

Período	2021	2022	2023	2024	Jun-25
Total Monto Girado (US\$ miles)	157,348	197,508	204,998	212,056	112,926
Nº de documentos comprados (#)	12,246	16,261	16,608	18,822	10,138
Cantidad de operaciones (#)	4,735	5,800	6,251	7,927	4,396
Colocaciones Totales (US\$ miles)	34,076	40,255	44,065	38,085	43,799
Nº Clientes Activos (#)	427	376	473	466	571
Deuda Promedio por Cliente (US\$)	79,802	107,061	93,160	81,726	76,706
Nº Deudores Vigentes (#)	246	287	344	391	447

Fuente: La compañía

Adecuado manejo de riesgo de crédito y operativo

Proceso de riesgo de crédito de los negocios



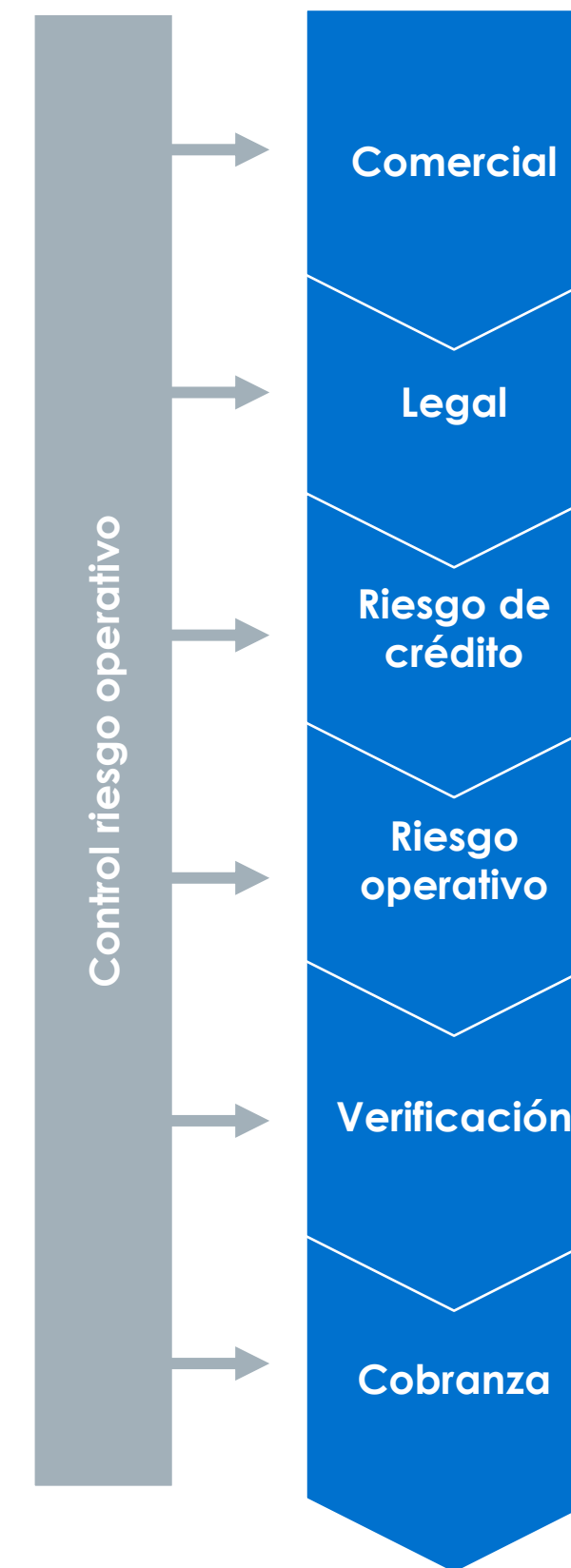
Adecuado manejo de riesgo de crédito y operativo



Aspectos destacados

- ⌚ Procesos de aprobación de créditos adaptados a las características particulares de cada producto
- ⌚ Sistemas de información diseñados para controlar el riesgo de cada producto
- ⌚ Aprobación diaria de operaciones por parte de los directores ejecutivos y participación permanente en los siguientes Comités Superiores:
 - ⌚ Créditos de montos significativos
 - ⌚ Líneas de crédito Factoring y Leasing
 - ⌚ Mora Factoring
 - ⌚ Mora Leasing
 - ⌚ Mora Automotriz
- ⌚ Eficiente manejo de riesgo automotriz apoyado en avanzadas herramientas tecnológicas y sistemas de información
- ⌚ Solida unidad de riesgo operativo: enfocada a control en negocio de factoring principalmente, de acuerdo con políticas y procedimientos definidos

Áreas involucradas



- ⌚ Reputación del deudor analizada por Gerencia Comercial
- ⌚ Informe legal del cliente
- ⌚ Revisión y control documentación legal y garantías
- ⌚ Equipos de riesgo especializados:
 - ⌚ Automotriz, Factoring, Leasing, Crédito
- ⌚ Políticas de crédito aprobadas por directorio
- ⌚ Cada operación es analizada y validada
- ⌚ Revisión en base a protocolo establecido (*checklist*)
- ⌚ Conocimiento de los procesos de aprobación y protocolos de pago de deudores
- ⌚ Confirmación con deudor
- ⌚ En la cobranza hay tres etapas: Preventivo, Normalización, Prejudicial
- ⌚ Base de datos con 21 años de historia de deudores
 - ⌚ Unidad interna de cobranza
 - ⌚ Servicio externo cobranza automotriz
- ⌚ Gestión cobranza se inicia 20 días antes

Adecuado manejo de riesgo de crédito y operativo

Controles de Eurocapital



Comité
comercial



Validación y
confirmación de
todos los
documentos



Seguimiento
diario



Custodia de
cheques, letras
de cambio y
pagarés



Control de
garantías



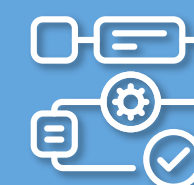
Seguridad del
sistema de
Factoring



Giro de
Operaciones



Cobranza y
recaudación de
documentos



Giros de
excedentes tiene
un *workflow* en
sistema



Cuentas por
pagar / deudores
varios



Informes de
gestión



Informe de
Cuadratura diaria
de la cartera de
Factoring



Modalidad de
rotación

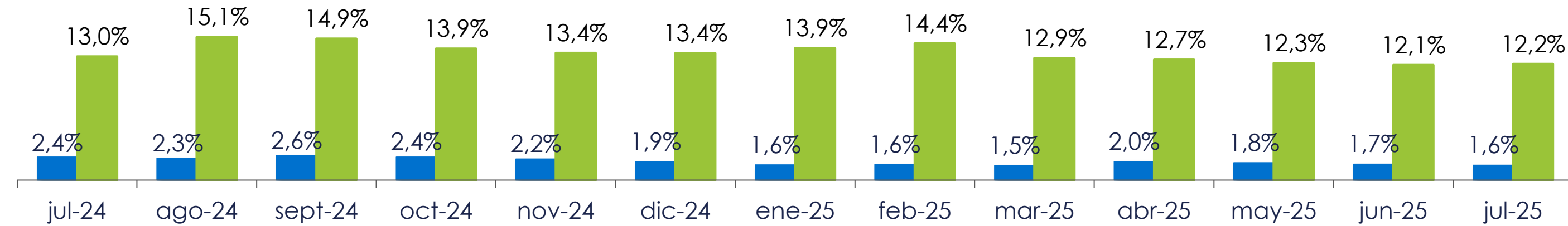
Carteras sanas



Mora mayor a 90 días

% de colocaciones brutas

■ Eurocapital ■ Promedio Industria

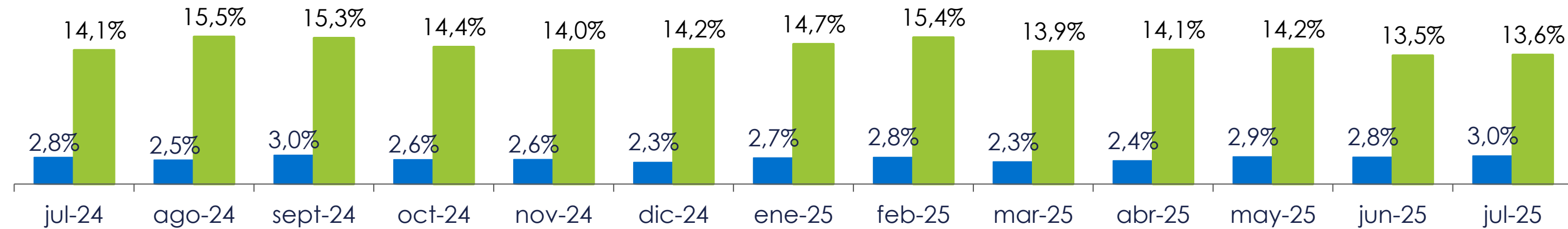


Fuente: La Compañía, APEFAC

Mora mayor a 30 días

% de colocaciones brutas

■ Eurocapital ■ Promedio Industria



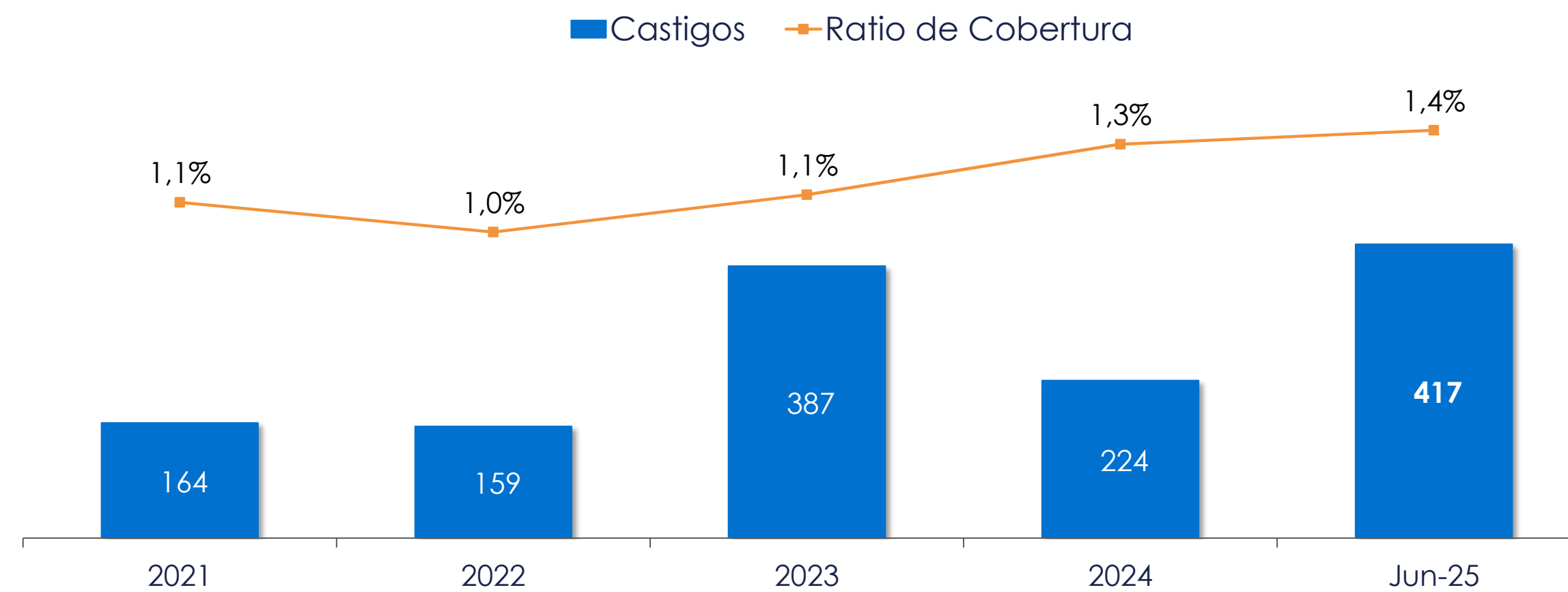
Fuente: La Compañía, APEFAC

Carteras sanas



Castigos (US\$ M) y Ratio de Cobertura (%)

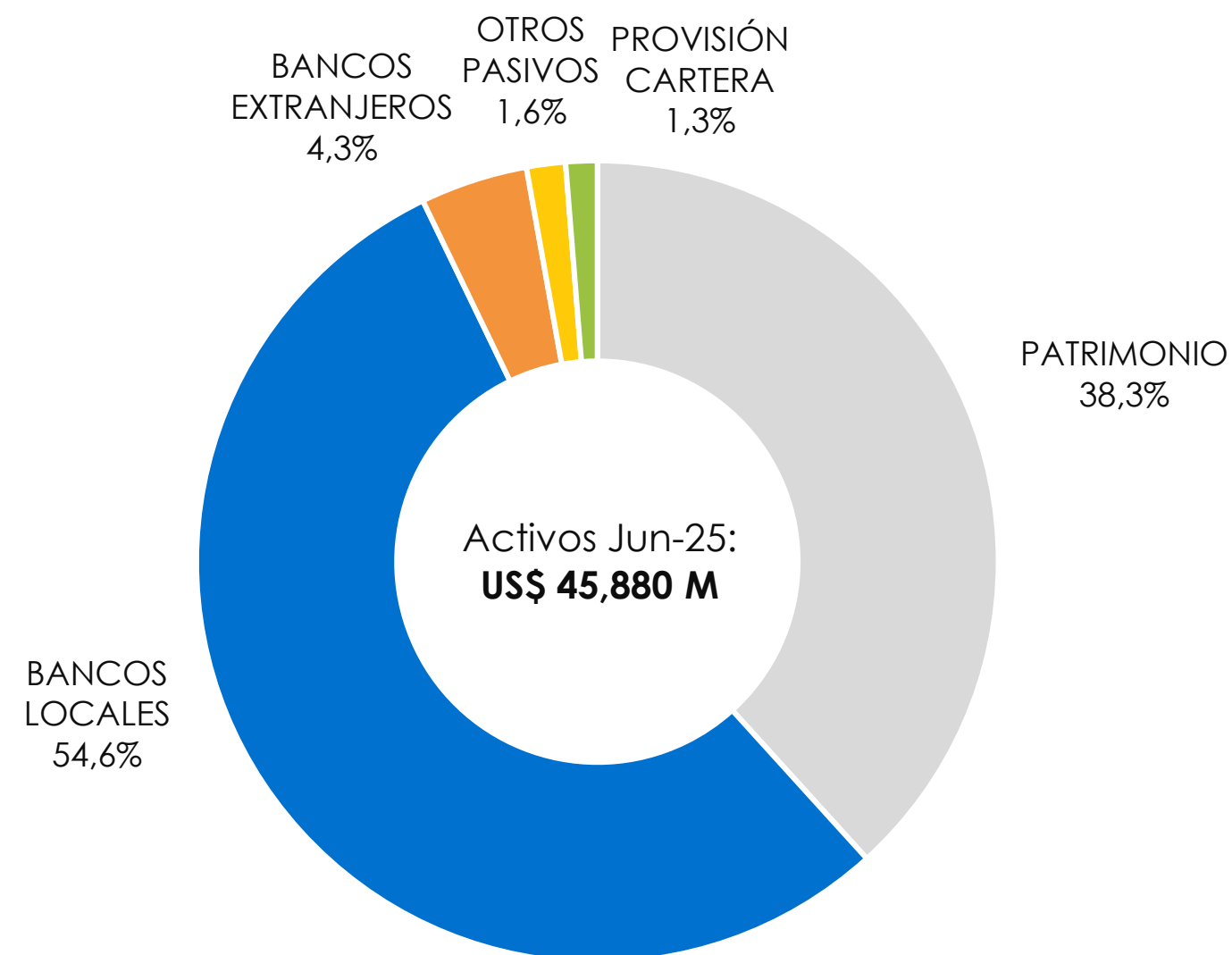
% de colocaciones brutas



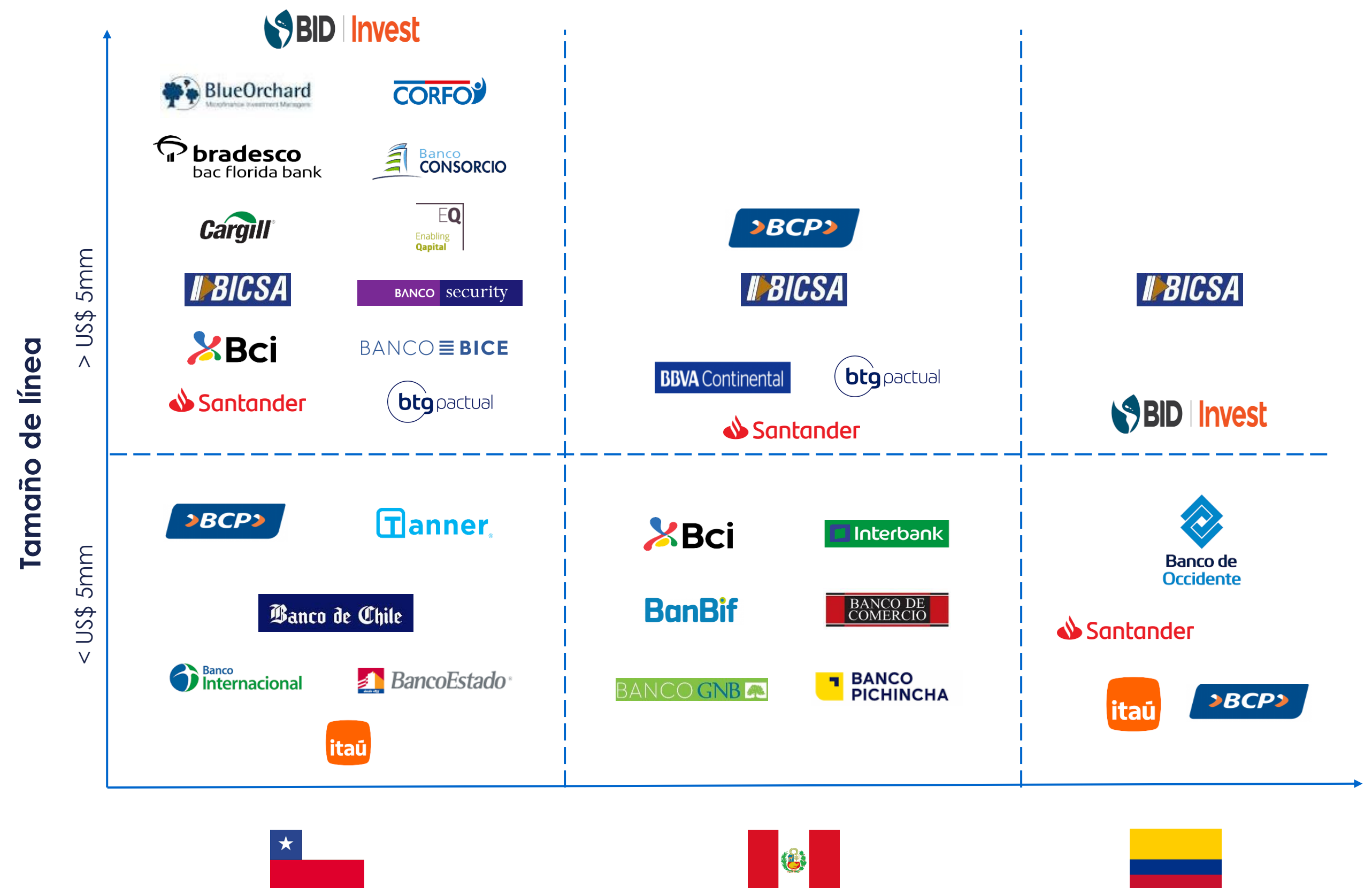
Fuente: La Compañía

Diversificación del financiamiento

Diversificación por fuente de financiamiento



Diversificación por matriz y filiales

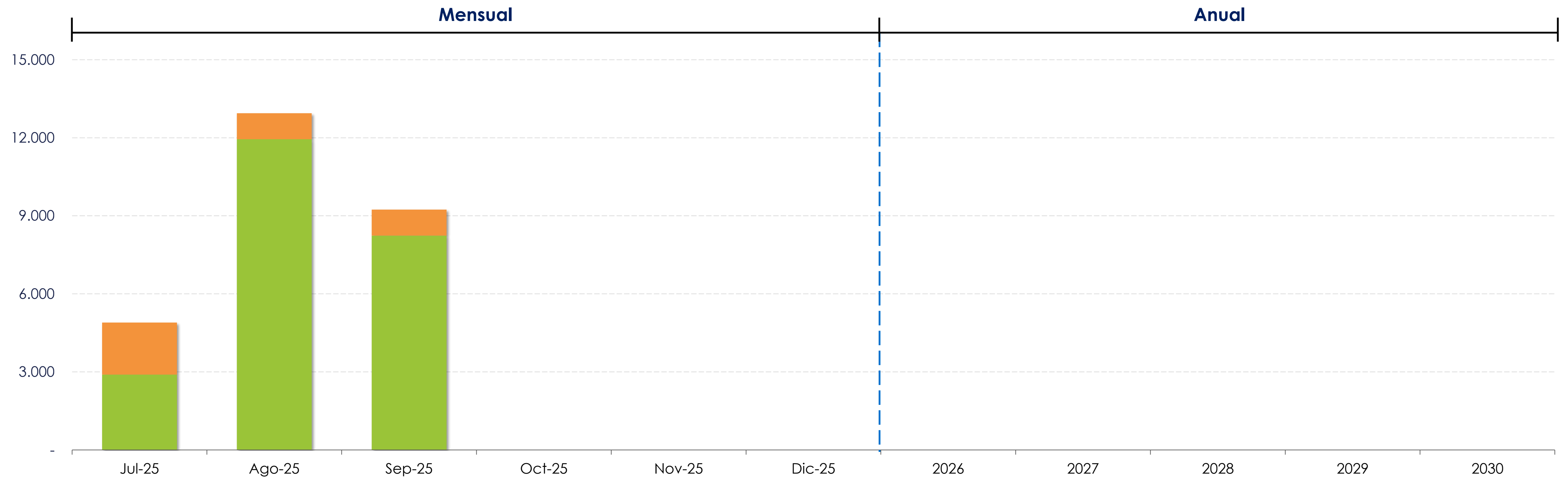


Perfil de Amortización de Deuda



Perfil de amortización deuda (US\$ M)

■ Bancos Nacionales ■ Bancos Extranjeros



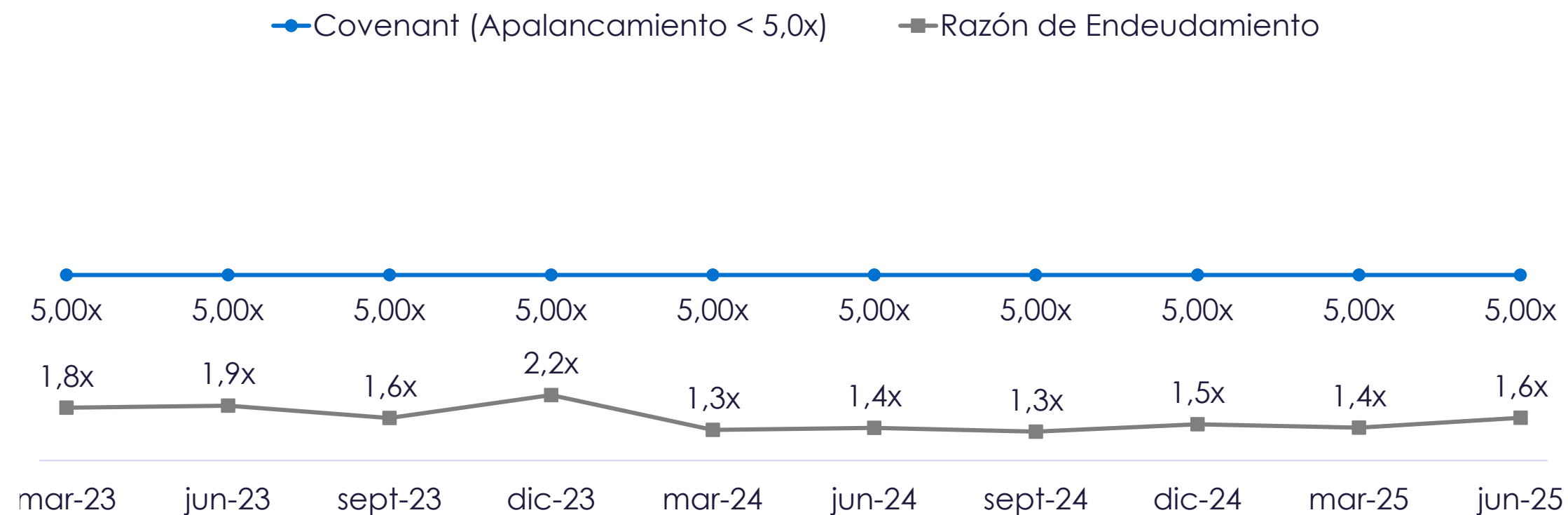
Ratios de endeudamiento y liquidez sanos



- 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.

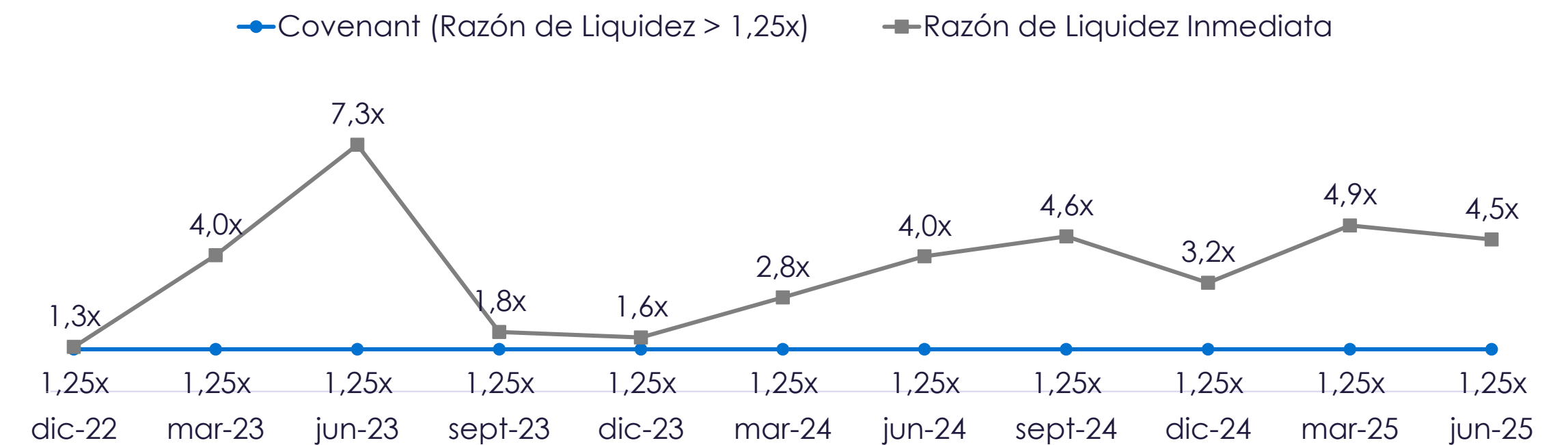
(1) Recaudación promedio de los últimos 6 meses

Razón de apalancamiento (veces)

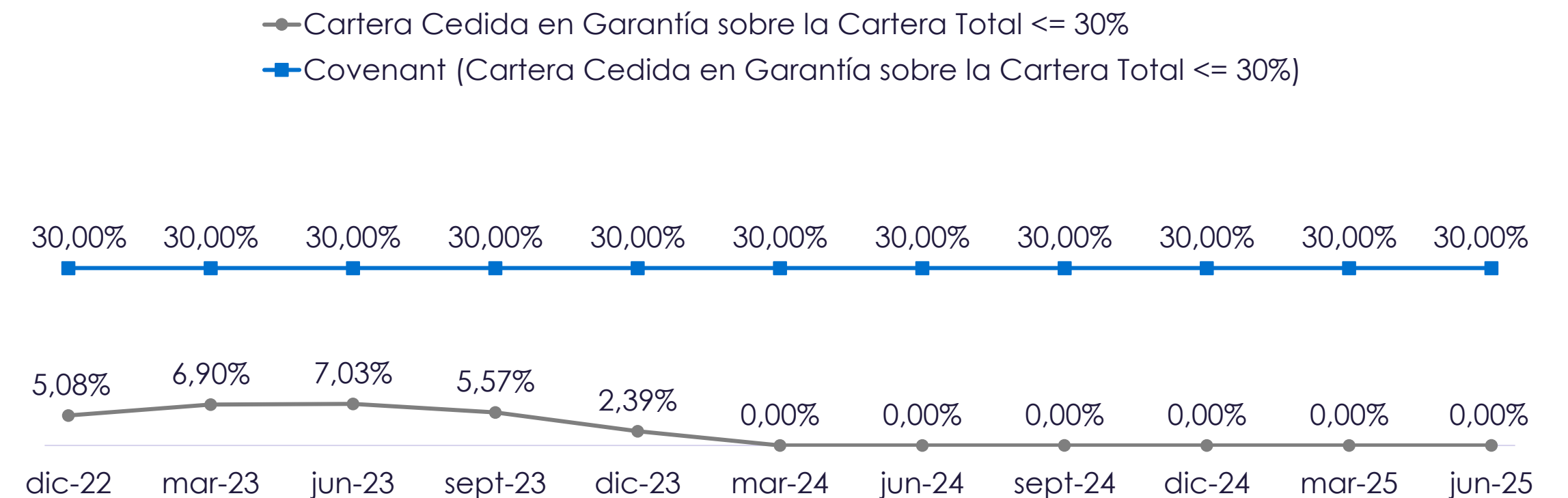


Fuente: La Compañía y Estados Financieros al 30 de junio 2025

Evolución del ratio de liquidez corriente (veces)



Activos libres (veces)



Plan Quinquenal – Acciones Estratégicas

1. Fortalecimiento de Estructura Organizacional:

- Potenciar la estructura comercial con nuevas gerencias especializadas: Gerencia Comercial Lima y Gerencia Comercial Regiones
- Creación de dos nuevas subgerencias para dar autonomía: Subgerencia de Operaciones y TI; Subgerencia de Administración y Finanzas
- Fortalecer el área de cobranzas
- Retener y fortalecer talento

2. Inversión en Tecnología:

- Implementar el sistema “multi-país” para unificar procesos entre matriz y sucursales: Plazo estimado (ene26) e inversión (US\$ 110 M)
- Usar la autonomía TI para desarrollar soluciones a medida de la sucursal Perú: Plazo estimado (mar26) e inversión (US\$ 50 M)
- Automatizar flujos de comunicación con cliente y áreas internas: Plazo estimado (mar26) e inversión (US\$ 5 - 10 M)

3. Comercial y Clientes:

- Segmentar propuestas comerciales según tipo de cliente (PYMES y grandes empresas): Plazo estimado (oct25)
- Ampliar atribuciones comerciales para agilizar decisiones frente al cliente (set25)
- Reducir rotación de clientes y ampliar base de Pymes (set25)

Plan Quinquenal – Acciones Estratégicas

4. Oferta de Productos:

- Impulsar nuevos productos complementarios al factoring (confirming, factoring internacional, créditos, leasing de largo plazo)
- Consolidar el cross-selling con financiamiento de órdenes de compra
- Definir un objetivo por composición de cartera por producto

5. Ampliación Geográfica y Canales:

- Potenciar canales indirectos para crecer sin replicar estructura fija (bolsa de productos; brokers)
- Evaluar nuevas aperturas de sucursales con análisis riguroso previo
- Ajustar o cerrar oficinas donde no se logre el objetivo espera

Plan Quinquenal

RESUMEN FINANCIERO	2024r	2025p	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Variables Claves							
Colocación (MMUSD)	38	55	70	78	85	93	100
Δ % Colocación	-11%	45%	27%	11%	9%	9%	8%
Ingresos (MMUSD)	7.8	9.0	12.5	14.2	15.5	17.0	18.5
Δ % Ingreso		16%	39%	14%	9%	10%	9%
Utilidad Neta (MMUSD)	2.3	2.3	3.4	4.0	4.5	5.0	5.3
Indices de Rentabilidad y Retorno							
Margen Neto	30%	26%	27%	28%	29%	29%	29%
ROEA (%)	14.9%	13.4%	17.7%	18.3%	18.3%	18.1%	17.1%
ROAA (%)	6.0%	4.6%	5.1%	5.1%	5.2%	5.3%	5.1%
Total de Activos, Pasivos, Patrim.							
Activos (MMUSD)	40	59	75	83	91	100	107
Pasivos (MMUSD)	24	41	54	60	65	70	74
Patrimonio (MMUSD)	16	18	21	23	26	29	33
Leverage (x)	1.5	2.3	2.7	2.6	2.5	2.4	2.3

INDICADORES / DRIVERS	2025p	2026p	2027p	2028p	2029p	2030p
Sobre Colocación						
Stock Promedio (MMUSD)	44.5	62.5	74.0	81.5	89.0	96.5
Flujo (MMUSD)	250	350	375	410	450	480
Tasa Media (mensual)	1.70%	1.65%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
Clientes activos (nro de clientes)	625	770	880	950	1000	1100
Política de dividendos	30%	30%	40%	40%	40%	40%
Stock por Producto						
Factoring Local	42	53	59	64	70	75
Crédito + Confirming + Inventario	8	11	12	13	14	15
Internacional	3	4	4	4	5	5
Compra de Cartera	2	4	4	4	5	5
Sobre Dotación						
Personal (nro de empleados)	57	68	77	83	88	95
Ratio de Eficiencia (veces)	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
Ingreso por empleado (MMUSD)	158	183	183	187	193	195



ANEXOS

Balance auditado 2024 – 2023



Activos	31/12/2024	31/12/2023	Variación	Variación
	S/	S/	S/	%
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4,972,967	2,327,967	2,645,000	114%
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados financieros	3,326,044	1,511,793	1,814,251	120%
Cartera de créditos, neto	139,360,469	158,735,679	(19,375,210)	(12%)
Otras cuentas por cobrar	1,370,189	1,471,541	(101,352)	(7%)
Gastos contratados por anticipado	153,757	414,699	(260,942)	(63%)
Total de activos corrientes	149,183,426	164,461,681	(15,278,255)	9%
Activos no corrientes				
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	853,105	951,910	(98,805)	(10%)
Activos intangibles, neto	213,508	246,820	(33,312)	(13%)
Activos por derecho de uso, neto	1,222,822	1,116,553	106,269	10%
Activo por impuesto a la renta diferido	865,525	756,812	108,713	14%
Total de activos no corrientes	3,154,960	3,072,095	82,865	3%
Total activos	152,338,386	167,533,776	(15,195,390)	(9%)

Balance auditado 2024 – 2023



Pasivos y patrimonio	31/12/2024	31/12/2023	Variación	Variación
	S/	S/	S/	%
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	85,236,247	109,093,368	(23,857,121)	(22%)
Cuentas por pagar comerciales	246,275	293,480	(47,205)	(16%)
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	865,754	1,031,538	(165,784)	(16%)
Otras cuentas por pagar	2,913,683	2,775,559	138,124	5%
Pasivos por arrendamientos	431,109	347,358	83,751	24%
Total de pasivos corrientes	89,693,068	113,541,303	(23,848,235)	(21%)
Pasivos no corrientes				
Pasivos por arrendamientos	866,419	804,099	62,320	8%
Total de pasivos no corrientes	866,419	804,099	62,320	8%
Total pasivos	90,559,487	114,345,402	(23,785,915)	(21%)
Patrimonio				
Capital social	49,138,867	31,922,773	17,216,094	54%
Capital adicional	-	8,814,429	(8,814,429)	(100%)
Reserva legal	4,049,411	3,115,893	933,518	30%
Resultados acumulados	8,590,621	9,335,279	(744,658)	(8%)
Patrimonio total	61,778,899	53,188,374	8,590,525	16%
Total de patrimonio y pasivos	152,338,386	167,533,776	(15,195,390)	(9%)

Estado de resultados auditado 2024 – 2023



Estado de resultados	01/01/2024 31/12/2024 S/	01/01/2023 31/12/2023 S/	Variación S/	Variación %
Utilidad (pérdida)				
Ingresos por diferencia de precios	22,953,720	23,653,009	(699,289)	(3%)
Ingresos por comisiones e intereses moratorios	6,082,160	6,841,115	(758,955)	(11%)
Gastos financieros – pagarés	(5,337,491)	(6,667,697)	1,330,206	(20%)
Gastos financieros – papeles comerciales y otros	(897,426)	(724,468)	(172,958)	24%
Utilidad bruta	22,800,963	23,101,959	(300,996)	(1%)
Gastos de administración	(9,836,667)	(9,066,696)	(769,971)	8%
Otros ingresos	352,655	1,041,464	(688,809)	(66%)
Estimación por deterioro de créditos	(845,804)	(1,763,972)	918,168	(52%)
Otros gastos, neto	(557,520)	(363,662)	(193,858)	53%
Utilidad de operación	11,913,627	12,949,093	(1,035,466)	(8%)
Diferencias de cambio	(59,895)	(10,888)	(49,007)	450%
Costos financieros netos	(59,895)	(10,888)	(49,007)	450%
Ganancia por inversiones a valor razonable con cambios en resultados	235,177	191,039	44,138	23%
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,088,909	13,129,244	(1,040,335)	(8%)
Impuesto a la renta	(3,498,288)	(3,794,061)	295,773	(8%)
Utilidad neta y total de resultados integrales	8,590,621	9,335,183	(744,562)	(8%)

Cartera de factoring



📌 Cartera de facturas en Chile, Colombia y Perú representa el 81,4% del negocio de Factoring. Este documento tiene las siguientes ventajas:

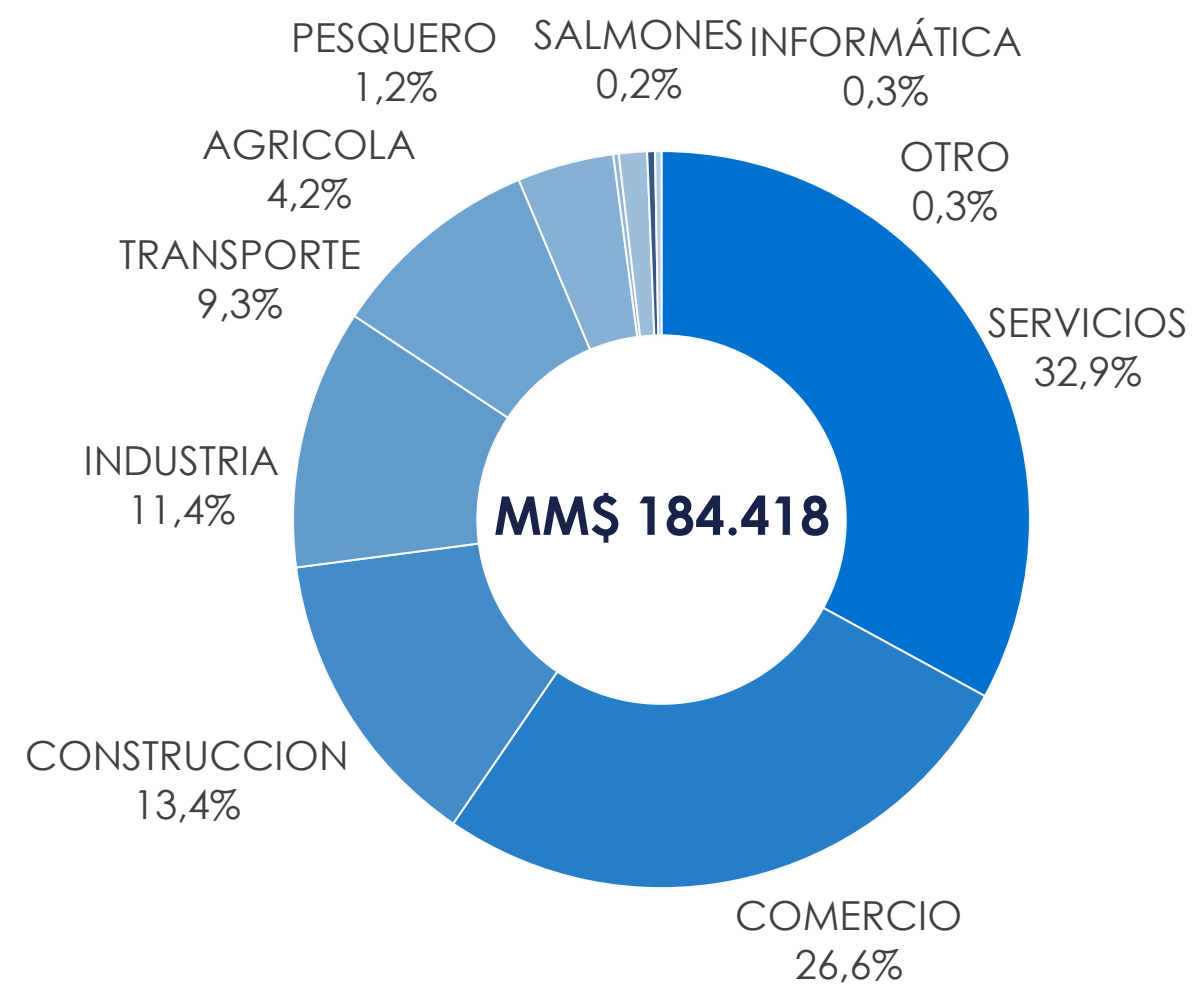
- 📌 Mérito ejecutivo de pago con sesión de flujos
- 📌 Doble vía de pago (cliente y deudor)
- 📌 Documento muy seguro (electrónico y certificado por el ente tributario respectivo)

📌 Composición de la cartera se caracteriza por su presencia en diversas industrias, siendo Servicios el mayor rubro con un 32,9%

📌 Los créditos confirming están cubiertos por garantías en un 15,8%

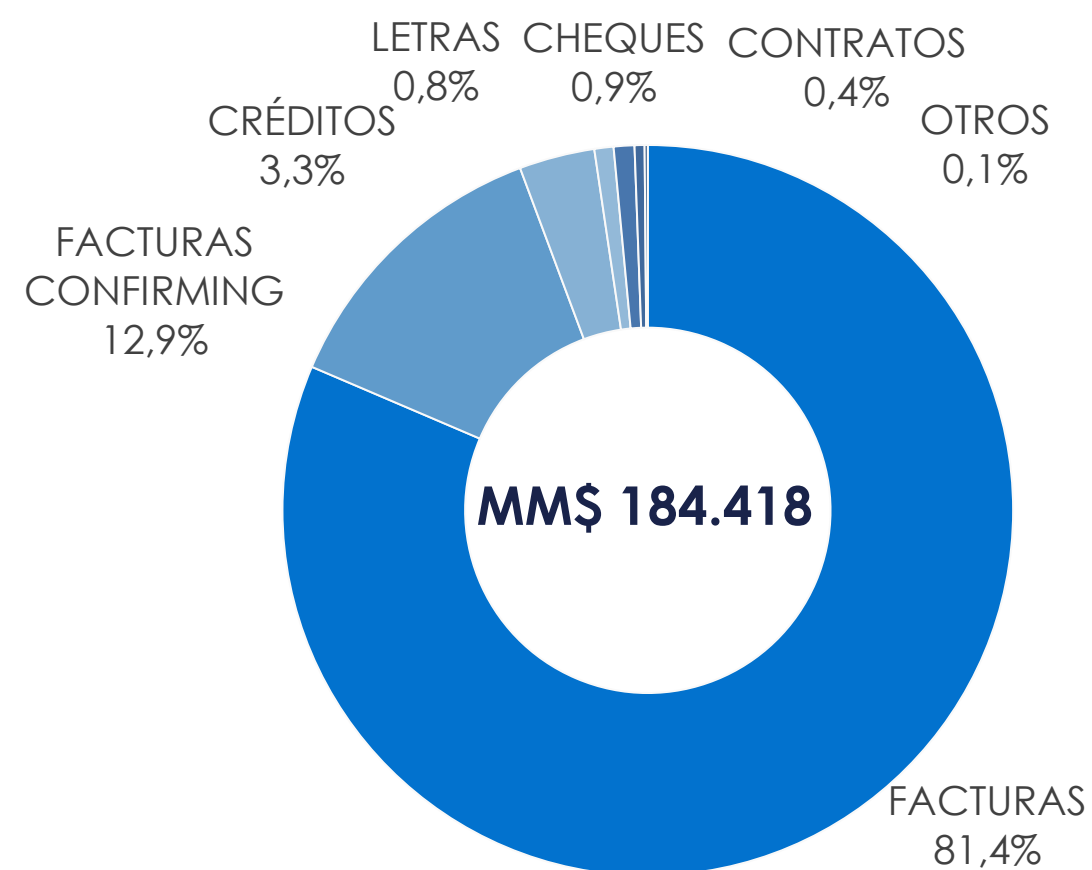
Cartera clientes según sector¹

% (marzo 2025)



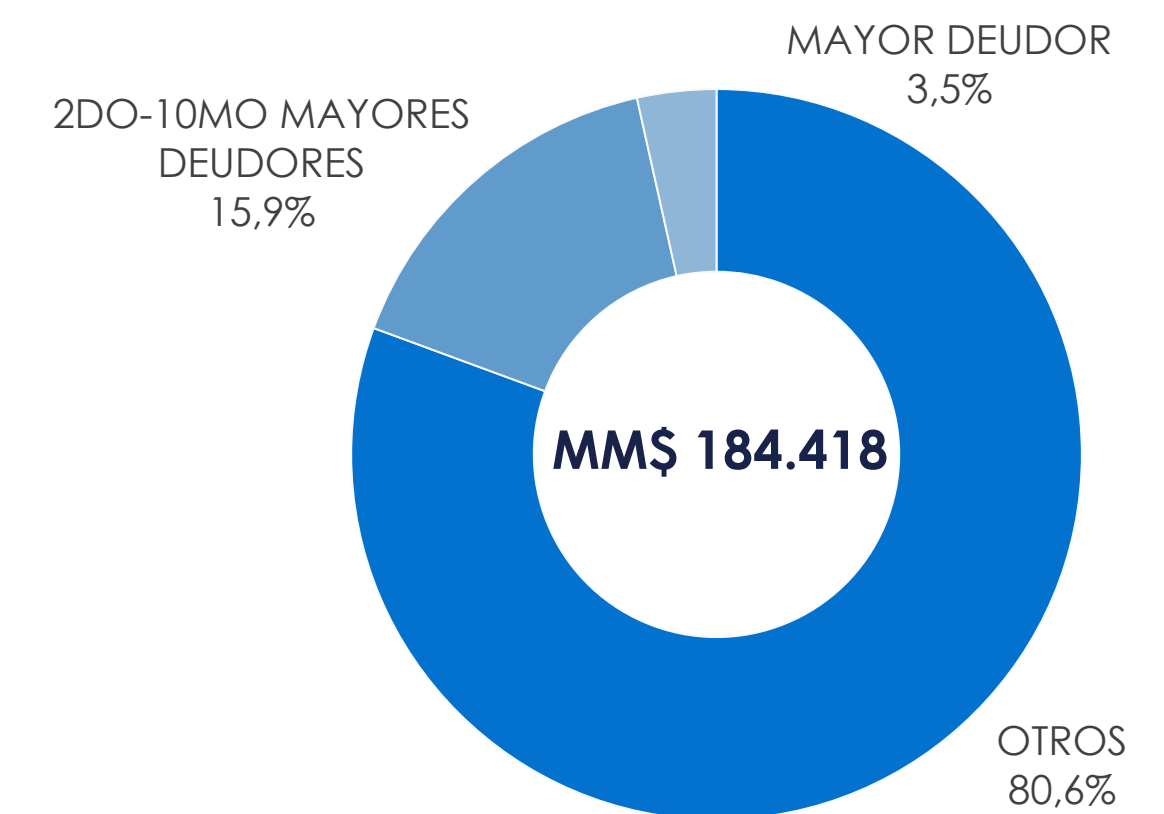
Cartera según tipo de documento¹

% (marzo 2025)



Concentración de deudores¹

% (marzo 2025)



Fuente: La Compañía y Estados Financieros al 31 de marzo 2025

(1) Incluye cartera de confirming



Información de Contacto

Jorge Carbonel
CEO Perú
jcarbonel@eurocapital.com.pe

Carlos Aragón
Sub Gerente de Administración y Finanzas
caragon@eurocapital.com.pe

Ricardo López
Tesorero
rlopez@eurocapital.com.pe