

Penta Financiero S.A.

Emisión de bonos corporativos

Abril de 2021



Asesor financiero

Link | CAPITAL
PARTNERS

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 Penta Financiero S.A. ("Penta Financiero" o la "Compañía"), en conjunto con Link Capital Partners SpA ("Link CP"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de bonos corporativos.

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

Contenidos

- 1  Penta Financiero
- 2  Consideraciones de inversión
- 3  Características de la emisión
- 4  Anexos



1 | Penta Financiero

Penta Financiero en una mirada

Una de las instituciones financieras no bancaria líderes del país

Breve descripción

- Empresas Penta adquiere el 2006 la compañía Celfin Factoring, creada el 2002
- Dedicada a satisfacer necesidades de financiamiento a través de estructuras y productos que utilizan de manera eficiente los activos de las compañías, con y sin garantías
- Dentro de los 3 más grandes de la industria según tamaño de cartera de colocaciones brutas (2020)
- Cartera con índices de mora y riesgo por debajo de la industria, incluso en escenarios de crisis social y pandemia
- Productos y negocios diversificados (Gama Leasing y Mundo Crédito)
- Clasificación de riesgo A+ por Humphreys e ICR

Principales cifras e indicadores (cierre 2020)

Colocaciones brutas

CLP 186.625 millones

Mora+90 días

0,45%

Ingresos brutos

CLP 21.053 millones

EBITDA

CLP 7.024 millones

Utilidad neta

CLP 5.210 millones

Patrimonio

CLP 32.565 millones

Diversificada oferta de productos con amplia cobertura geográfica

Productos

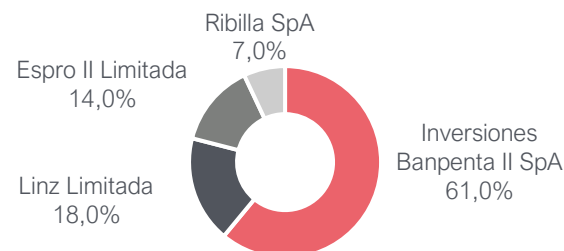
- Factoring nacional e internacional
- Financiamiento de inventarios
- Confirming
- Leasing
- Capitales preferentes
- Créditos para capital de trabajo con garantía
- Finanzas corporativas

Presencia

- Antofagasta
- Calama
- Copiapó
- La Serena
- Viña del Mar
- Santiago
- Rancagua
- Talca
- Concepción
- Temuco
- Osorno
- Puerto Montt



Estructura de propiedad – respaldo financiero y patrimonial



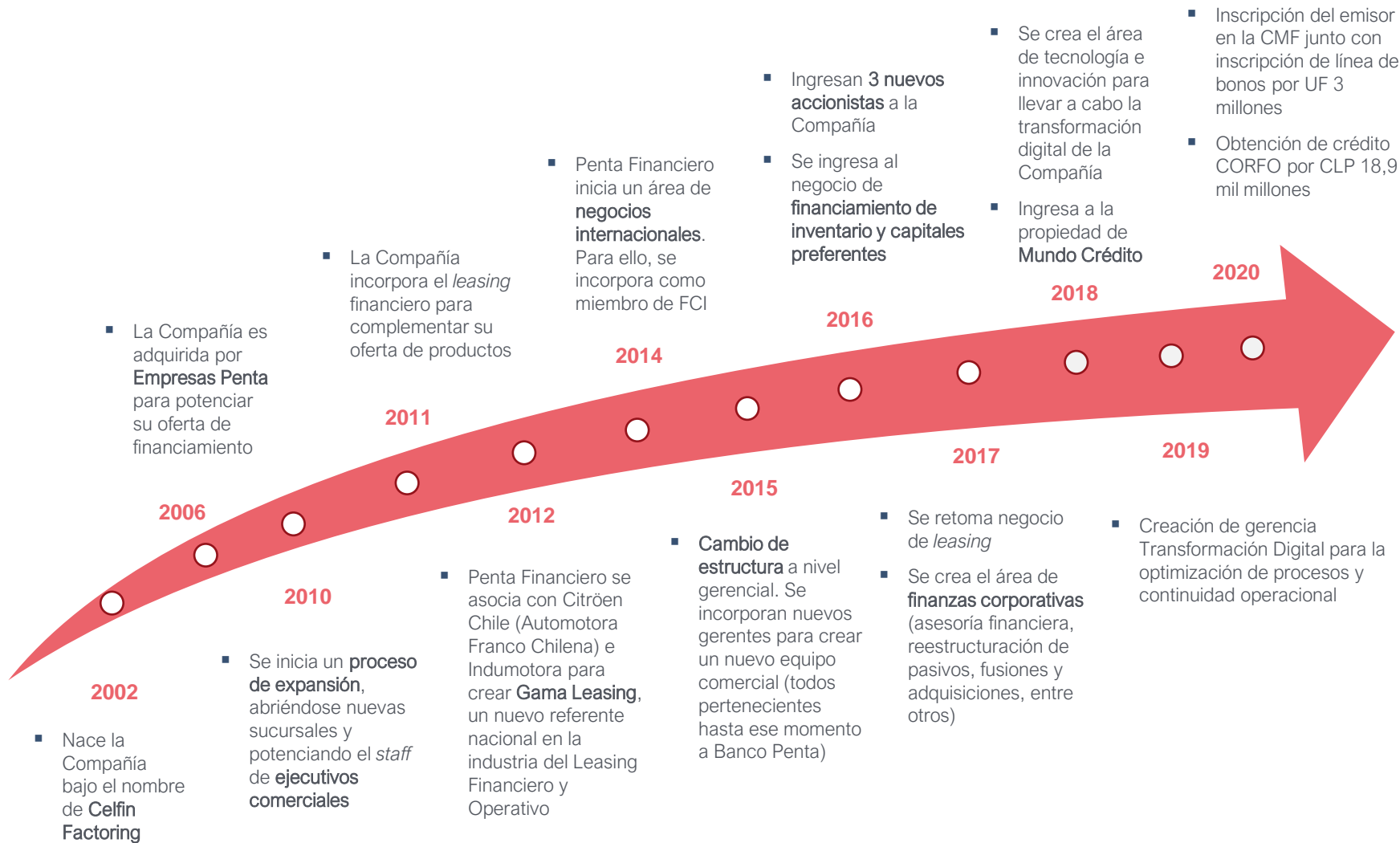
- Inversiones Banpenta II⁽¹⁾: Empresas Penta SpA
- Linz Limitada: Controlada por Marco Comparini
- Espro II Limitada: Controlada por Rodrigo Sprohnle
- Ribilla SpA: Controlada por Juan Pablo Ureta

Fuente: Penta Financiero

1) Por medio de la sociedad Inversiones Banpenta II Limitada, Empresas Penta SpA ejerce como controlador de Penta Financiero S.A. con un 61% de la propiedad. Empresas Penta es controlada, a su vez, por Carlos Alberto Délano Abbott y familia con un 49,996% y por Carlos Eugenio Lavín García Huidobro y familia con un 49,996%.

Reseña histórica

Historia de éxitos y de crecimiento sostenido y diversificado



Información de asociadas de Penta Financiero S.A.

Diversificación de negocios de la matriz

Gama

Movilidad para **Empresas y Personas**

- Empresa creada en 2012 para satisfacer la demanda del mercado en el arrendamiento de flotas de vehículos a través de Leasing Operativo, Renting y Rent a Car
- Penta Financiero cuenta con el 33,33% de participación junto a sus socios Indumotora y Eurofrance

Principales indicadores (diciembre 2020)

Participación de mercado	14%
Activos totales administrados	CLP 108.000 millones
Tamaño de flota	9.005 unidades
Valor de activos	CLP 74.000 millones
Ingresos	CLP 64.134 millones
Utilidad neta	CLP 2.837 millones
Número de clientes	767

MundoCrédito
Crédito Automotriz

- Empresa de otorgamiento de créditos automotrices para financiar compra de vehículos nuevos y usados, de uso particular o comercial.
- Penta Financiero cuenta con el 46,69% de participación junto al Grupo Algeciras

Principales indicadores (diciembre 2020)

Participación de mercado	2%
Unidades financiadas	10.486 unidades
Colocaciones	CLP 50.915 millones
Ingresos	CLP 11.706 millones
Utilidad neta	CLP 168 millones

2 | Consideraciones de inversión

1. +15 años de trayectoria con un sano y sostenido crecimiento

2. Diversificada cartera de colocaciones

3. Indicadores financieros sólidos y estables en el tiempo

4. Exitosa y eficiente administración de riesgos

5. Estrategia de negocios enfocada en tecnología y rapidez

6. Experimentado equipo y sólido gobierno corporativo



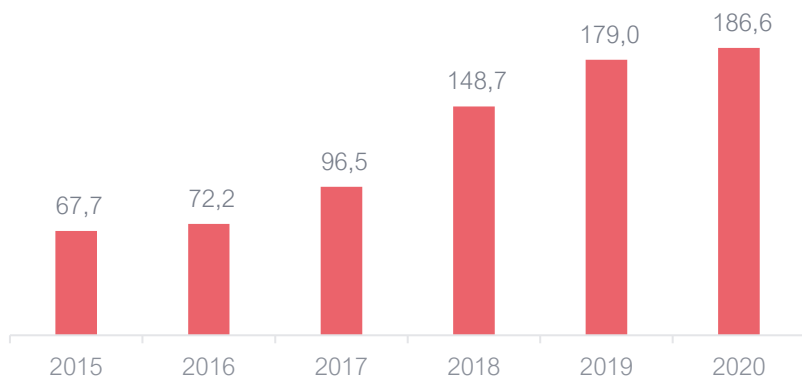
1. +15 años de trayectoria con un sano y sostenido crecimiento

Cartera de colocaciones ha crecido 22,5% anual compuesto entre 2015 – 2020

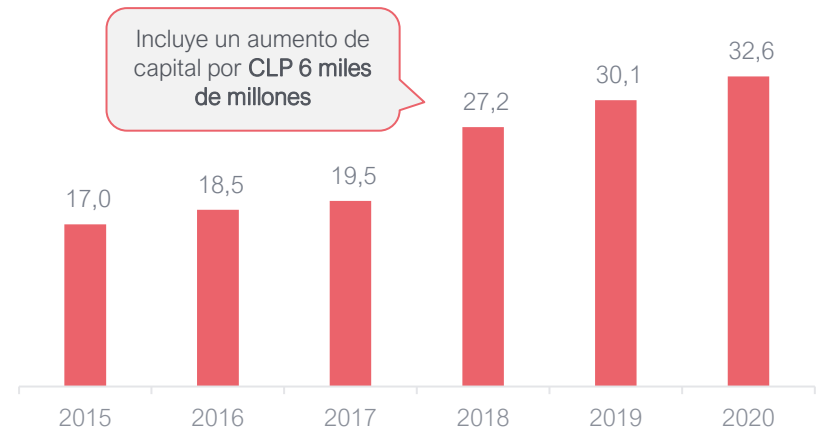
Destacados

- En 2010 se inicia una estrategia de crecimiento orgánico que permite duplicar el tamaño de la Compañía en dos años, con aumento de clientes, ejecutivos y sucursales
- El año 2012 comienza la estrategia de diversificación de negocios con la adquisición de una participación en Gama Leasing, nuevo referente nacional en la industria del leasing financiero y operativo
- A partir del año 2015 se profundiza la estrategia de diversificación de cartera, con un fuerte énfasis en la administración de garantías y el lanzamiento de nuevos productos y negocios. De esta forma comienza el desarrollo del negocio de Finanzas Corporativas y se adquiere una participación en Mundo Crédito, compañía dedicada al financiamiento de vehículos nuevos o usados
- El año 2018 se inicia un proceso de transformación digital integral a nivel Compañía fortaleciendo el uso de tecnologías y potenciando la continuidad operacional

Colocaciones brutas (CLP miles de millones)



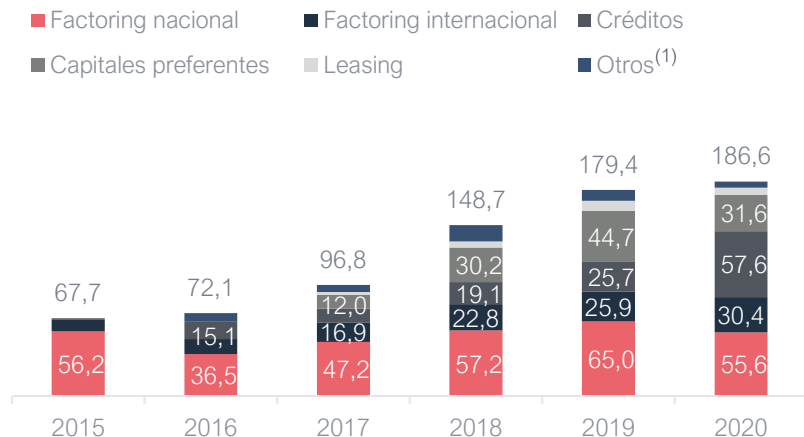
Patrimonio (CLP miles de millones)



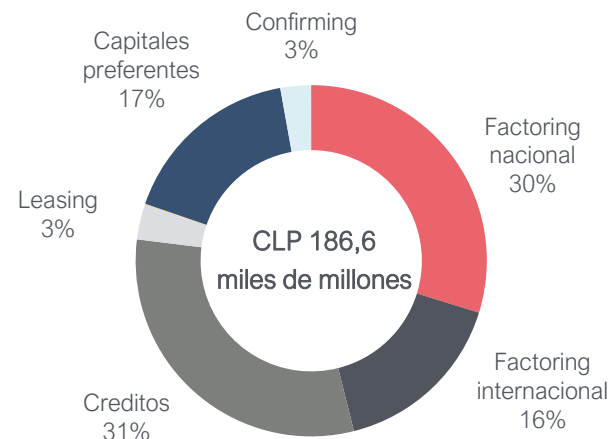
2. Diversificada cartera de colocaciones

Foco en la diversificación de ingresos mediante la ampliación de oferta de productos

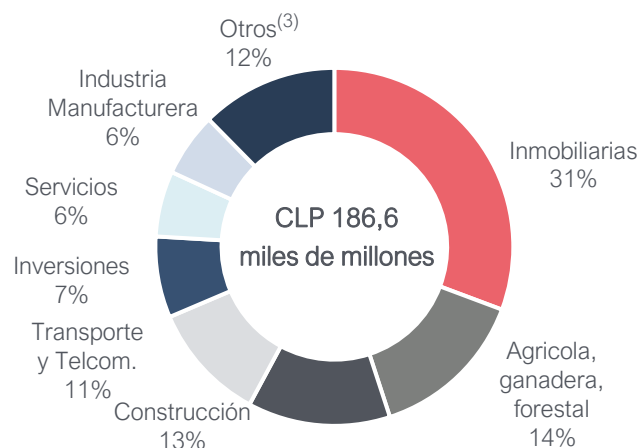
Evolución cartera bruta por producto (CLP miles de millones)



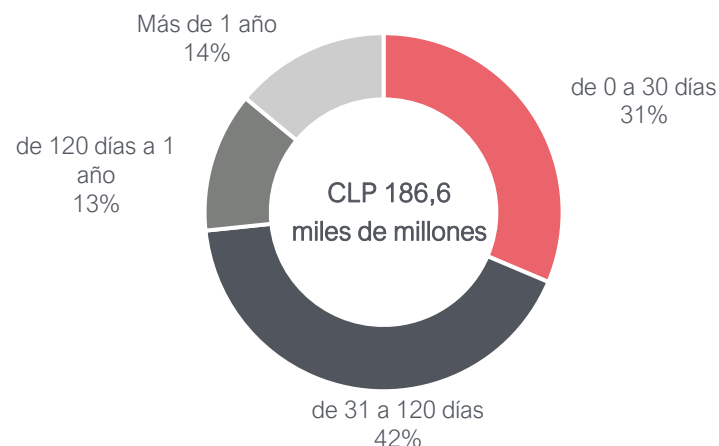
Cartera bruta por producto (2020)⁽²⁾



Cartera bruta por sector económico (2020)



Cartera bruta por vencimiento (2020)



Fuente: Penta Financiero

1) Incluye Financiamiento de inventario, Confirming, Deudores varios y Otras cuentas por cobrar

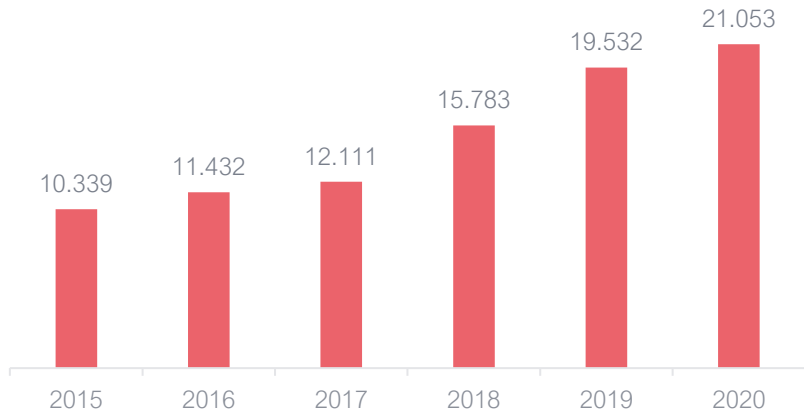
2) Excluye saldos de "Deudores varios" y "Otras cuentas por cobrar" por CLP ~3 millones

3) Incluye industria de Alimentos, Salmones, Comercio minorista, Comercio mayorista y otros

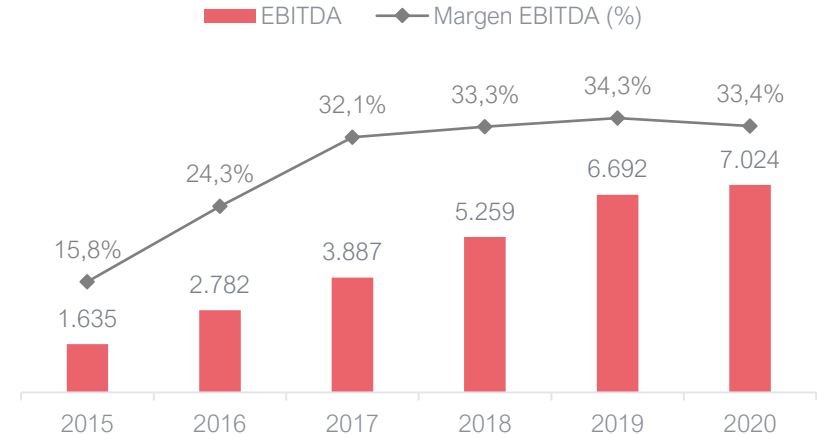
3. Indicadores financieros sólidos y estables en el tiempo (1/2)

Resultados financieros

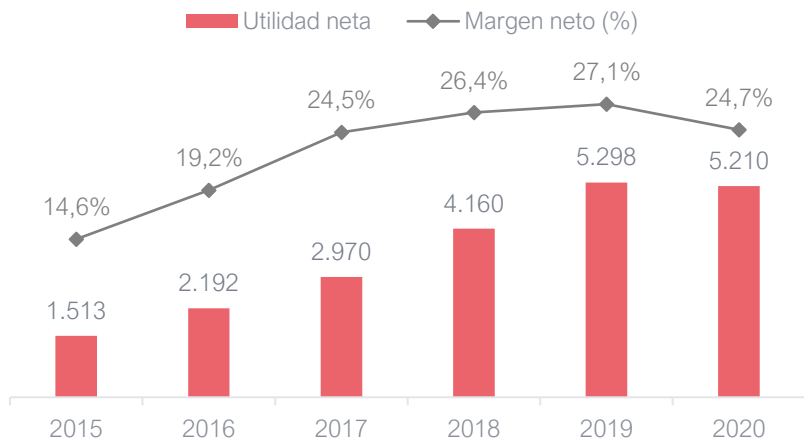
Ingresos brutos (CLP millones)



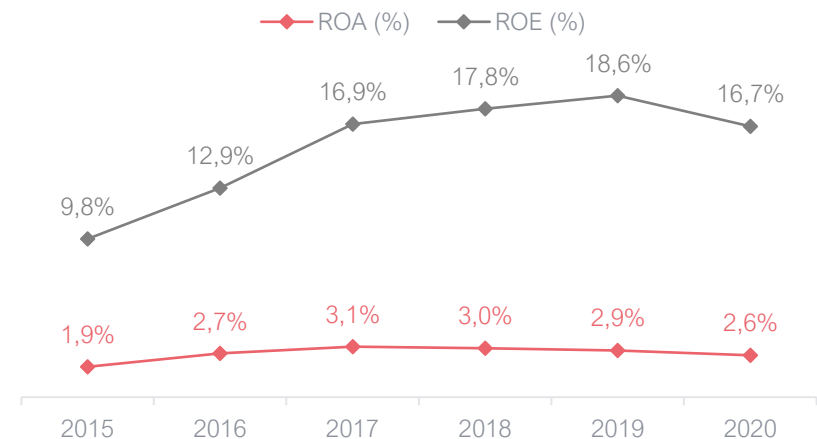
EBITDA (CLP millones) y margen EBITDA (% ingresos brutos)



Utilidad neta (CLP millones) y margen neto (% ingresos brutos)



Rentabilidad y eficiencia: ROA⁽¹⁾ y ROE⁽²⁾ (%)



Fuente: Penta Financiero

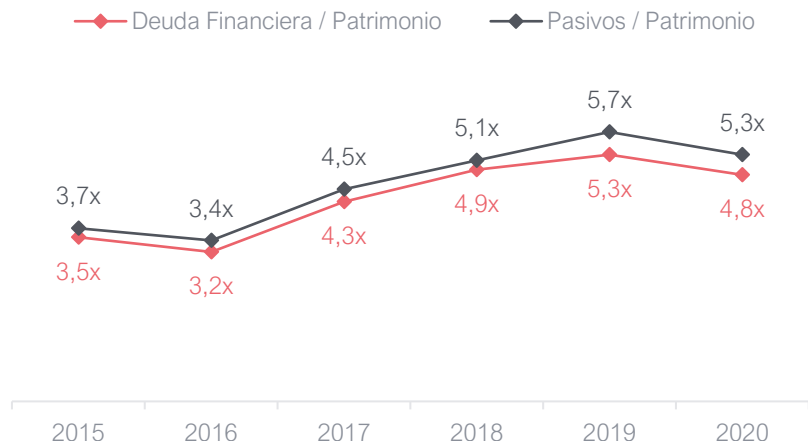
1) Rentabilidad del activo (% promedio)

2) Rentabilidad del patrimonio (% promedio)

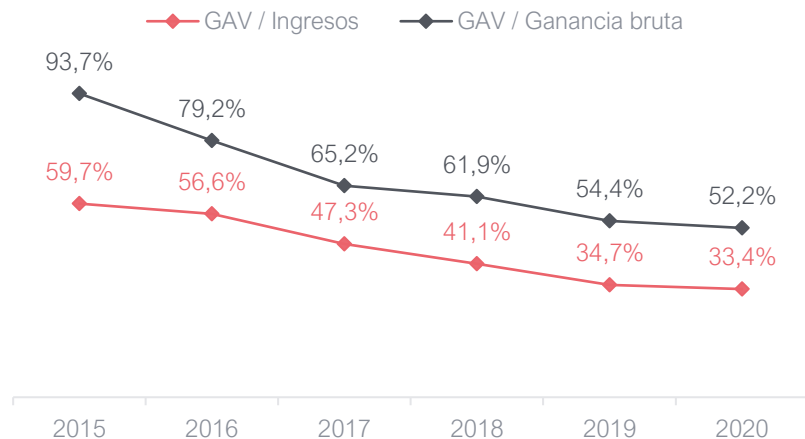
3. Indicadores financieros sólidos y estables en el tiempo (2/2)

Ratios financieros

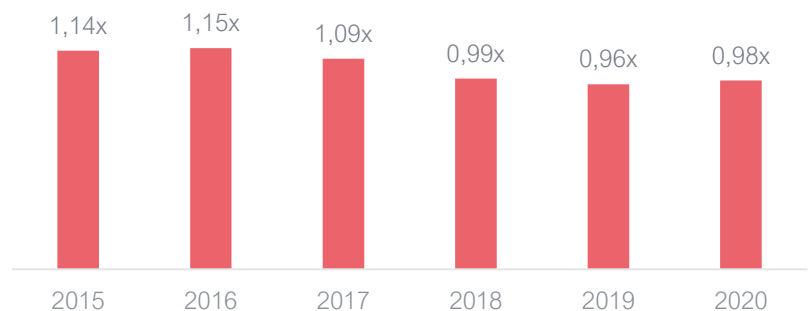
Endeudamiento



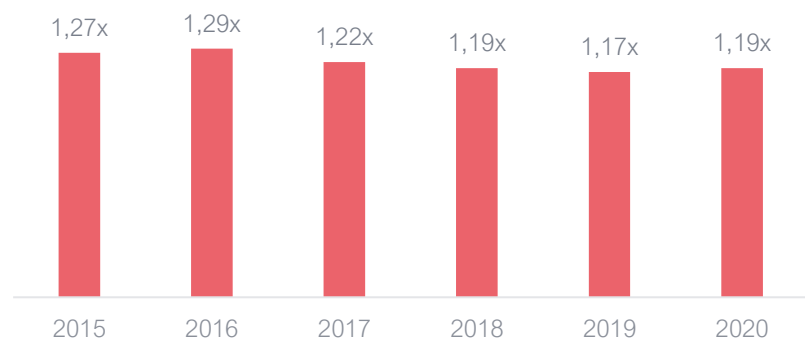
Indicadores de eficiencia



Razón corriente (activos corrientes / pasivos corrientes)



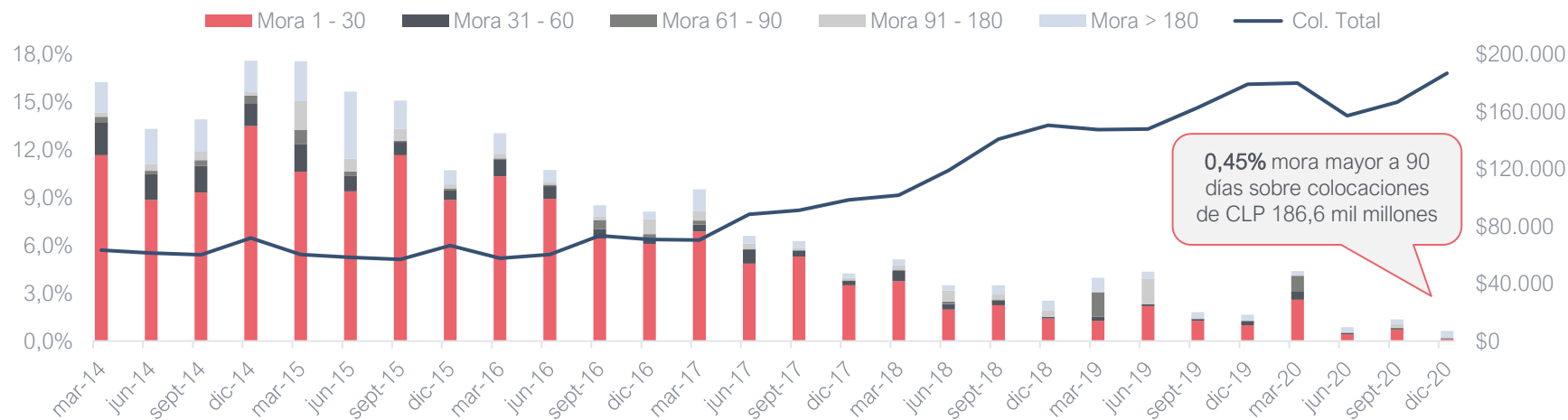
Solvencia (activos / pasivos)



4. Exitosa y eficiente administración de riesgos

Control del riesgo de crédito como base para crecimiento sano y rentable...

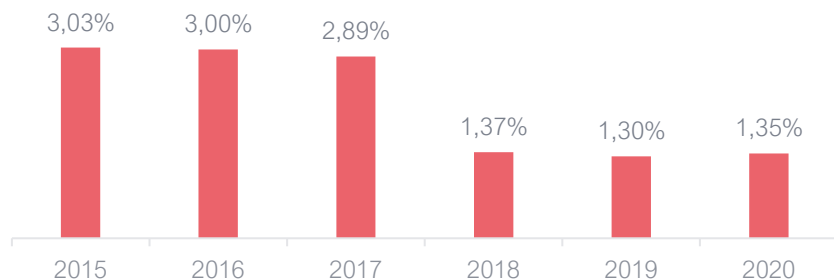
Morosidad (%) v/s colocación (CLP millones) – mora en niveles mínimos históricos durante el año 2020



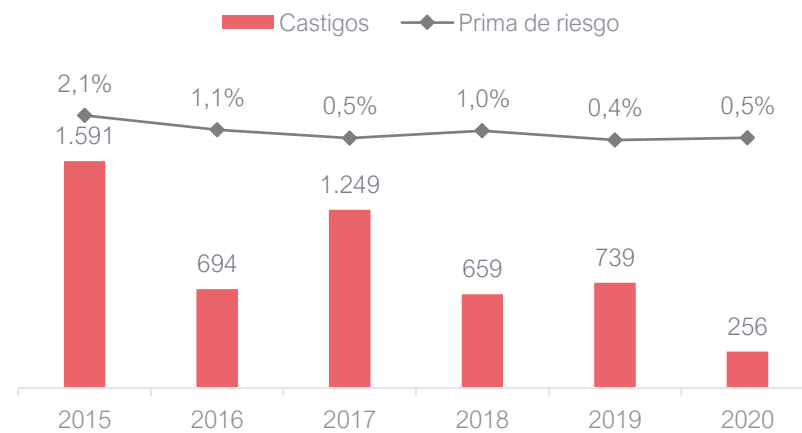
Provisiones como porcentaje de colocaciones (índice de riesgo)

Efectivo modelo ha permitido reducir considerablemente provisiones

- Cartera de clientes y deudores más atomizada
- Disminución del monto financiado promedio por transacción
- Eficiencia en el control de morosidad de la cartera



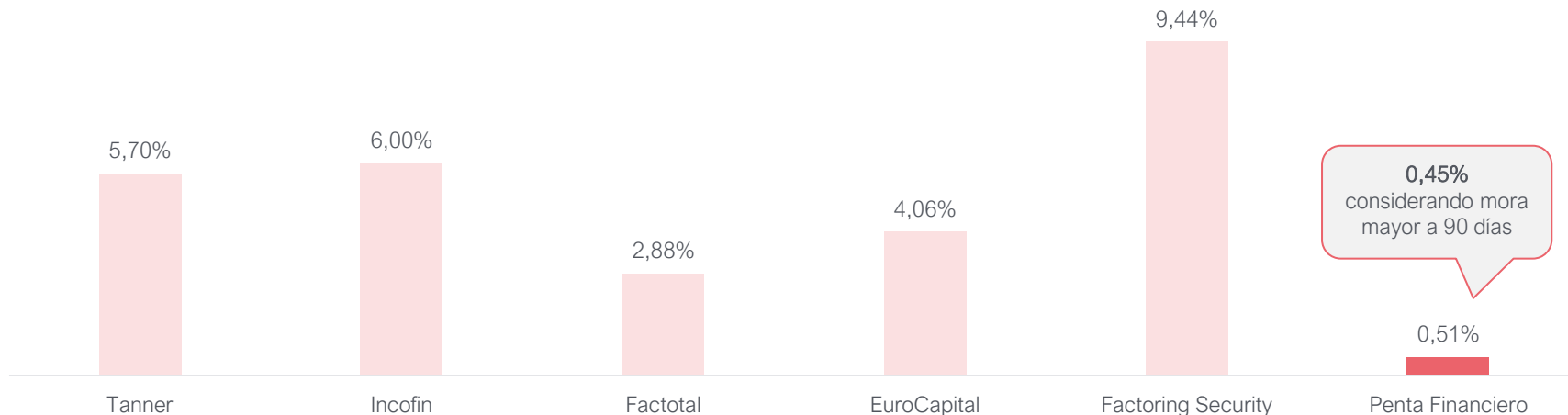
Castigos (CLP millones) y Prima de riesgo (%)



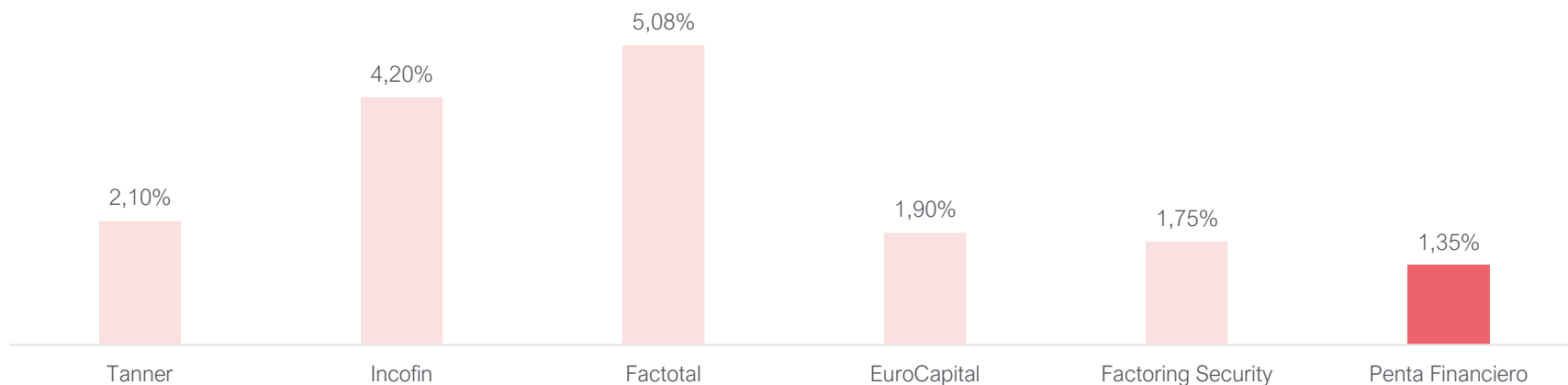
4. Benchmarking indicadores de riesgo

...alcanzando los niveles de riesgo más sanos a nivel industria...

Mora mayor a 30 días (2020, % colocaciones)



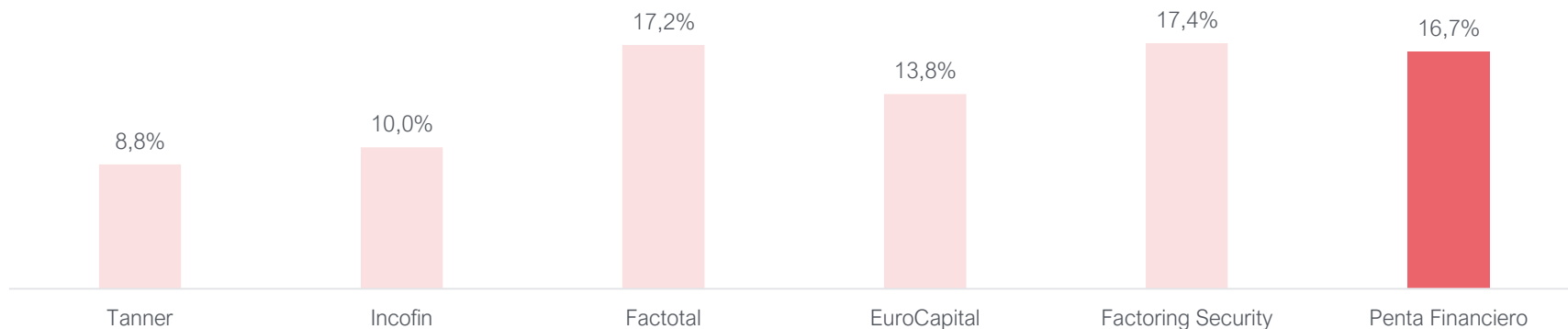
Índice de riesgo (2020, provisiones como % colocaciones)



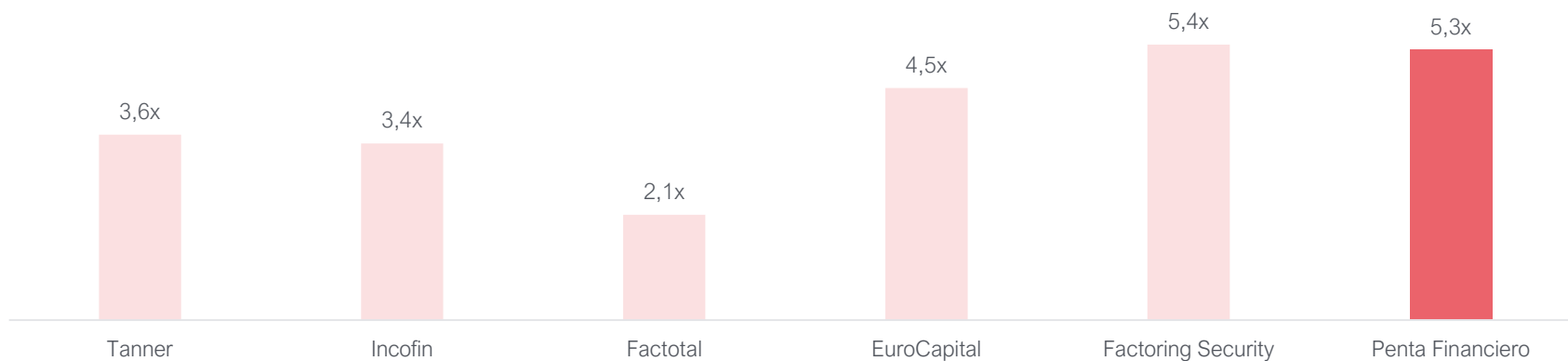
4. Benchmarking rentabilidad

...con positivos retornos bajo una sana estructura de capital

ROE (%) – Retorno anualizado del patrimonio



Nivel de Endeudamiento (Pasivos Totales / Patrimonio)



5. Estrategia de negocios enfocada en tecnología y rapidez

Brindando soluciones de financiamiento de manera ágil y con profundo entendimiento de cada actividad y necesidad

Soluciones de financiamiento a clientes con soluciones financieras a la medida

- Crecimiento sostenido en cliente con acceso al crédito a través de soluciones a la medida
- Condiciones ajustadas a mercado y necesidades
- Conocimiento y experiencia en sectores que necesitan entendimiento especializado

Tecnología

- Transformación digital
- Visión de negocio que se adapta a nuevos desafíos del mercado y la regulación de este
- Inversión permanente en plataformas y sistemas digitales para el enrolamiento, evaluación y curse de operaciones



Rapidez

- Minimizar plazos en aprobación
- Minimizar plazos en la ejecución de operaciones
- Agilidad de la mano con transparencia en los procesos y acompañamiento permanente

6. Experimentado equipo y sólido gobierno corporativo

Gobierno corporativo robusto y transparente con ejecutivos especialistas en sus áreas de negocio

Breve descripción

- Directorio y equipo administrativo de la Compañía compuesto por ejecutivos con alta experiencia en el sector financiero
- Entes partícipes del Gobierno Corporativo:
 - Directorio, Estructura de Comités
 - Funciones de Control y Administración de Riesgo
 - Administración Superior y Personal

Directorio

Nombre	Cargo	Experiencia
Marco Comparini	Presidente	+20 años de experiencia en rubro financiero
Pablo Délano	Director	+12 años de experiencia en el sector financiero
Oscar Buzeta	Director	+15 años de experiencia en instituciones financieras
Javier Andrés Peters	Director	+14 años de experiencia en sector financiero
Juan Pablo Ureta	Director	+30 años de experiencia en sector financiero

Principales ejecutivos

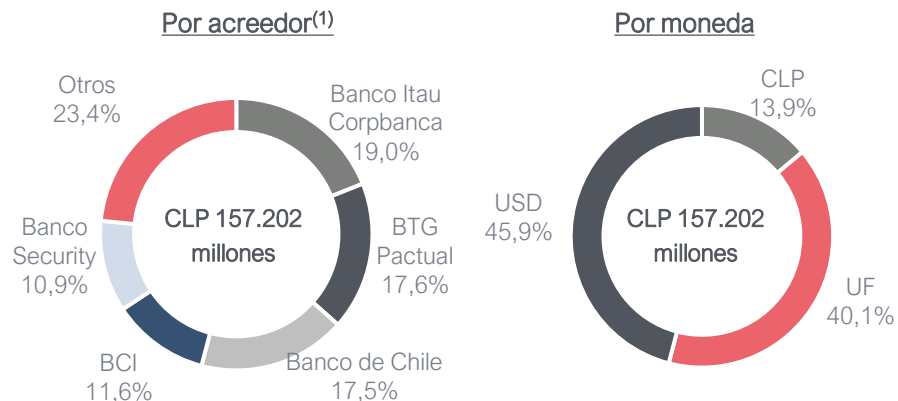
Nombre	Cargo	Experiencia
Rodrigo Sprohnle	Gerente General	24 años de experiencia en el sector financiero
Pedro Pablo Martínez	Gerente Comercial	22 años de experiencia en el negocio financiero
Patricio Durán	Gerente de Leasing	+20 años de experiencia en el sector financiero
Rafael Charún	Gerente de Finanzas Corp.	+23 años de experiencia en sector financiero
Pedro Enrique Morales	Gerente de Asuntos Legales	14 años de experiencia en temas crediticios y corporativos
Juan de Dios Urrutia	Gerente de Riesgo	29 años de experiencia en principales empresas financieras

Nombre	Cargo	Experiencia
Andrea Hernández	Gerente Transformación Digital	10 años de experiencia en gestión, automatización de procesos y operaciones
Javier Larraín	Gerente Grandes Empresas	+15 años de experiencia en principales empresas financieras
Albert Hepner	Auditor Interno	+20 años de experiencia en empresas nacionales e internacionales
Ruth Gonzalez	Gerente de Finanzas	12 años de experiencia en auditoría financiera
Miguel Angel Branada	Gerente de Innovación	10 años de experiencia en innovación tecnológica

3 | Características de la emisión

Resumen deuda financiera vigente y ratios financieros

Deuda financiera a diciembre 2020



Perfil de vencimientos proforma (CLP miles de millones)

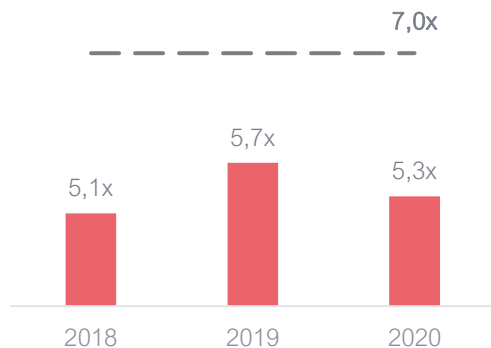


Calce de Activos y Pasivos (CLP miles de millones)

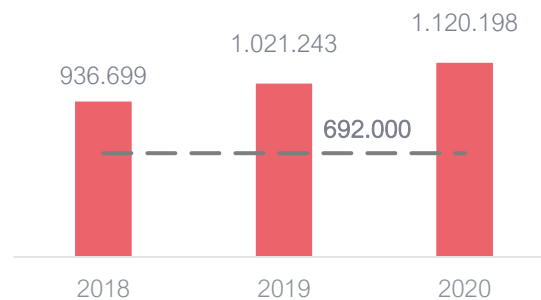


Adecuados indicadores crediticios (en línea punteada *covenants* bonos corporativos)

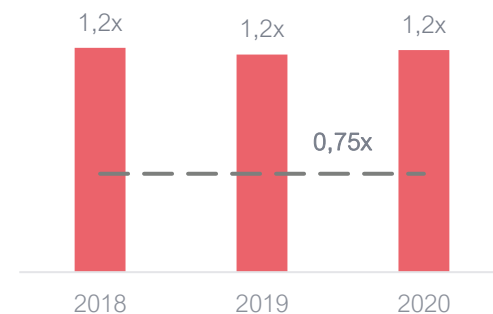
Endeudamiento (pasivos / patrimonio)



Patrimonio mínimo (UF)⁽²⁾



Activos libres gravámenes / pasivos sin garantías⁽³⁾



Fuente: Penta Financiero

1) Totalidad de deuda financiera bancaria

2) Convertidos al mismo tipo de cambio UFCLP de cierre 2020 (\$29.070,33)

3) Considera total activos y total pasivos de la Compañía

Termsheet series de bonos

Series en CLP y UF con estructura 3 años *bullet*

	Línea N° 1003	
	Serie E	Serie F
Serie	E	F
Moneda	UF	CLP
Monto máximo de la colocación	UF 1.000.000	\$ 29.450.000.000
Nemotécnicos	BPFSA-E	BPFSA-F
Clasificación de riesgo	A+ (ICR y Humphreys)	
Estructura	3 <i>bullet</i>	3 <i>bullet</i>
Tasa de carátula anual	0,50%	2,75%
Tasa de carátula semestral	0,2497%	1,3657%
Mecanismo rescate anticipado	<i>Make Whole</i> : Mayor valor entre valor par y Tasa de Referencia + <i>spread</i> de prepago 80 bps	
Fecha inicio devengo de intereses	26 de abril de 2021	
Fecha de vencimiento	26 de abril de 2024	26 de abril de 2024
Prepago a partir de	26 de octubre de 2022	26 de octubre de 2022
Período de intereses	Semestrales	
Resguardos Financieros	Endeudamiento ⁽¹⁾ <= 7,0x	
	Patrimonio >= UF 692.000	
	Activos Totales libres de garantía / Pasivo sin garantías >= 0,75x	

1) Pasivo exigible financiero individual / Patrimonio

4 | Anexos

Estados financieros resumidos (1/2)

Balance (CLP miles)

Activos	2019	2020
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.182.875	239.753
Otros activos no financieros, corrientes	315.674	211.225
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	153.538.900	158.762.466
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	353.808	940.659
Activos por impuestos corrientes	1.447.196	475.573
Total, activo corriente	159.838.453	160.629.676
Activo no Corriente		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.959.595	25.367.129
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.516.284	15.367.821
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11.505	826.970
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-
Planta y equipo	199.668	110.956
Derechos de Uso	177.101	79.500
Activos por impuesto diferido	1.478.314	1.407.102
Total, activo no corriente	40.342.467	43.159.478
Total, Activos	200.180.920	203.789.154

Pasivos y patrimonio	2019	2020
Pasivo Corriente		
Otros pasivos financieros, corrientes	152.132.133	149.968.405
Pasivos por arrendamientos, corrientes	112.308	72.071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.069.727	749.748
Beneficios a los empleados	894.623	1.068.382
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.874.824	1.666.675
Pasivos por impuestos, corrientes	-	1.081.703
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9.415.227	9.374.834
Total, pasivo corriente	166.498.842	163.981.818
Pasivo no Corriente		
Otros pasivos financieros, no corrientes	3.927.669	7.234.101
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	66.524	8.719
Total, pasivo no corriente	3.994.193	7.242.820
Total, pasivos	170.493.035	171.224.638
Patrimonio		
Capital pagado	11.874.586	11.874.586
Otras reservas	-336.803	-336.803
Ganancias acumuladas	18.150.102	21.026.733
Total, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	29.687.885	32.564.516
Participaciones no controladoras	-	-
Total, patrimonio	29.687.885	32.564.516
Total, Pasivos y Patrimonio	200.180.920	203.789.154

Estados financieros resumidos (2/2)

Estado de resultados (CLP miles)

Estado de resultados	2019	2020
Ingreso de actividades ordinarias	19.531.881	21.052.715
Costo de ventas	-6.506.892	-6.627.227
Pérdida por deterioro	-543.665	-935.824
Ganancia bruta	12.481.324	13.489.664
Gastos de administración	-6.783.403	-7.038.865
Otros ingresos	5.562	10.963
Otros egresos no operacionales	-	-29.765
Ingresos financieros	20.482	40.861
Costos financieros	-4.688	-2.631
Participación en las ganancias de asociadas que se contabiliza utilizando el método de la participación	963.824	659.285
Resultados por unidades de reajuste, neto	36.201	25.797
Diferencia de cambio, neta	-119.161	-326.538
Ganancias antes de Impuestos	6.600.141	6.828.771
Gasto por impuestos a las ganancias	-1.302.013	-1.619.262
Resultado del ejercicio	5.298.128	5.209.509
Margen neto	27,1%	24,7%

