



COVAL

SERVICIOS FINANCIEROS
25 AÑOS

Presentación Corporativa

Mayo 2026

Declaración de Responsabilidad

LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO 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 RELATIVA AL O LOS INTERMEDIARIOS, ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

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 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 preparado por BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda. (en adelante “BTG Pactual” o el “Asesor Financiero”) y Comercial de Valores Servicios Financieros SpA. (en adelante, “Coval”, la “Compañía” o el “Emisor”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.



Sección I	La Compañía	04
Sección II	Consideraciones de Inversión	09
Sección III	Anexos	21



Sección I.

La Compañía

Coval en una Mirada

Líder regional en soluciones financieras no bancarias con +25 años de trayectoria y presencia consolidada en Chile, Perú y Colombia

Comercial de Valores Servicios Financieros SpA (“Coval”)

- Ofrece financiamiento de capital de trabajo a través de servicios de **factoring** y **leasing** diseñados para otorgar liquidez inmediata a pequeñas y medianas empresas
- Opera mediante un modelo de negocio diversificado en sectores estratégicos con presencia consolidada en **Chile** y una creciente expansión regional en **Perú** y **Colombia**
- Utiliza una **plataforma tecnológica** propia que optimiza el análisis de riesgo y garantiza agilidad en la entrega de **soluciones financieras** para sus clientes activos

Principales Cifras Financieras y Operacionales a Cierre 2025



Presencia en la Región Andina

CLP 52.658 MM

CARTERA BRUTA SEGMENTO
FACTORING COLOMBIA

CLP 22.280 MM

CARTERA BRUTA SEGMENTO
FACTORING PERÚ

CLP 100.182 MM

CARTERA BRUTA SEGMENTO
FACTORING CHILE

CLP 13.781 MM

CARTERA BRUTA SEGMENTO
LEASING CHILE








Fuente: Estados Financieros y Memoria de Coval

(1) Razón de Endeudamiento Neto = (Total Pasivos – Efectivo y Equivalentes) / Total Patrimonio

Coval – Oferta Integral de Servicios

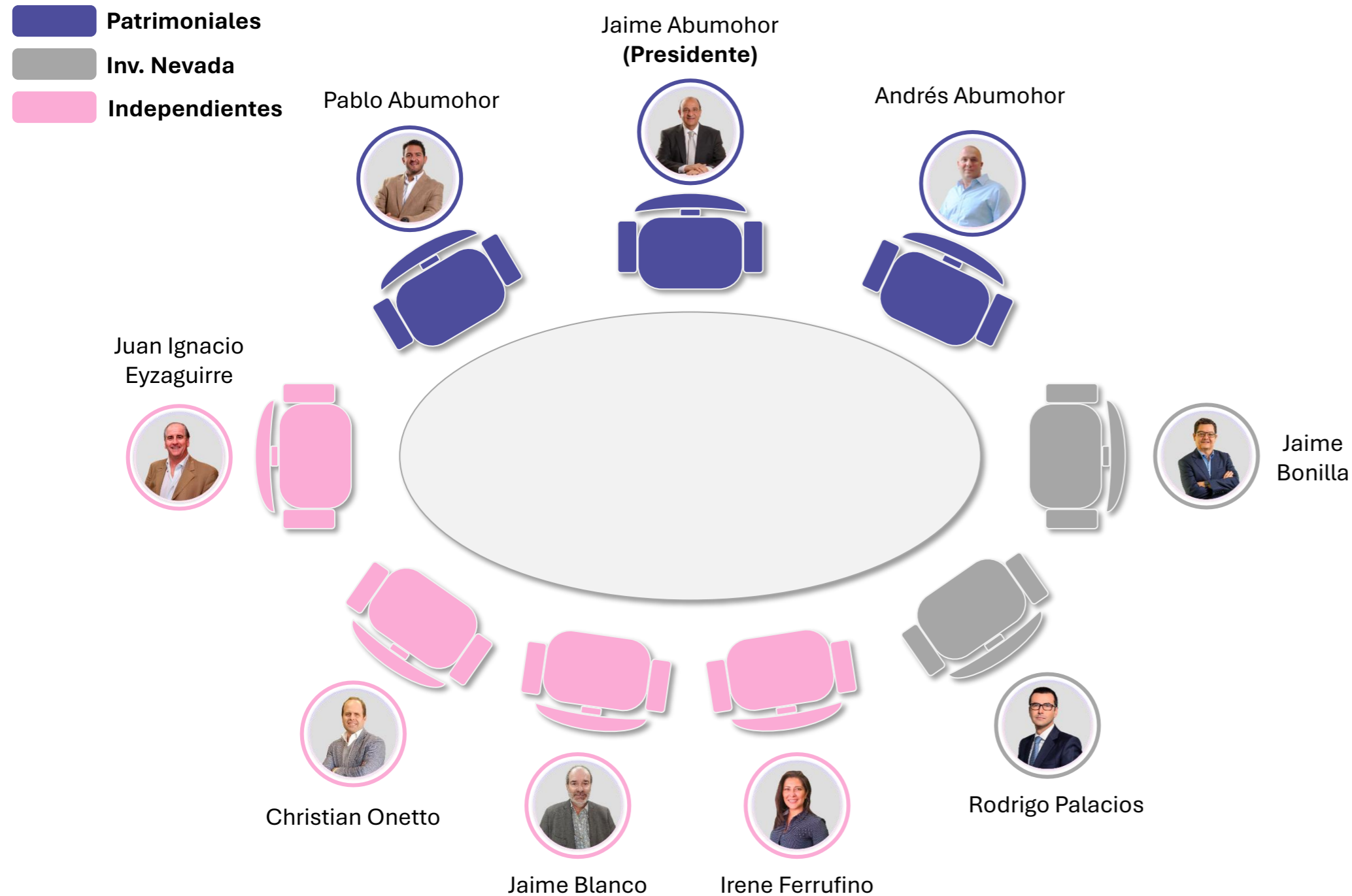
A través de una propuesta integral de financiamiento para empresas, Coval acompaña a sus clientes en distintas etapas del ciclo operativo, fortaleciendo la recurrencia, diversificación y escalabilidad de su negocio

Factoring 	Compra de cuentas por cobrar que permite a las empresas obtener liquidez inmediata a partir de sus facturas, externalizando la gestión de cobranza	Factoring Internacional 	Financiamiento de cuentas por cobrar en operaciones de comercio exterior, tanto para exportadores como importadores
Leasing 	Arrendamiento financiero que permite acceder a activos productivos con opción de compra al término del contrato	Garantía Fogain 	Solución de financiamiento respaldada por garantía estatal (Corfo), que facilita el acceso al crédito para pymes
Financiamiento Serviu 	Adelanto de flujos provenientes de contratos Serviu, estructurado como compraventa y no como deuda financiera	Créditos con Garantía 	Financiamiento de corto plazo respaldado por garantías reales, con estructuras flexibles de pago
Confirming 	Gestión y financiamiento de pagos a proveedores, permitiendo adelantar el cobro de facturas y optimizar capital de trabajo	Ordering 	Financiamiento de órdenes de compra previo a la entrega, facilitando la ejecución de contratos y el ciclo operativo

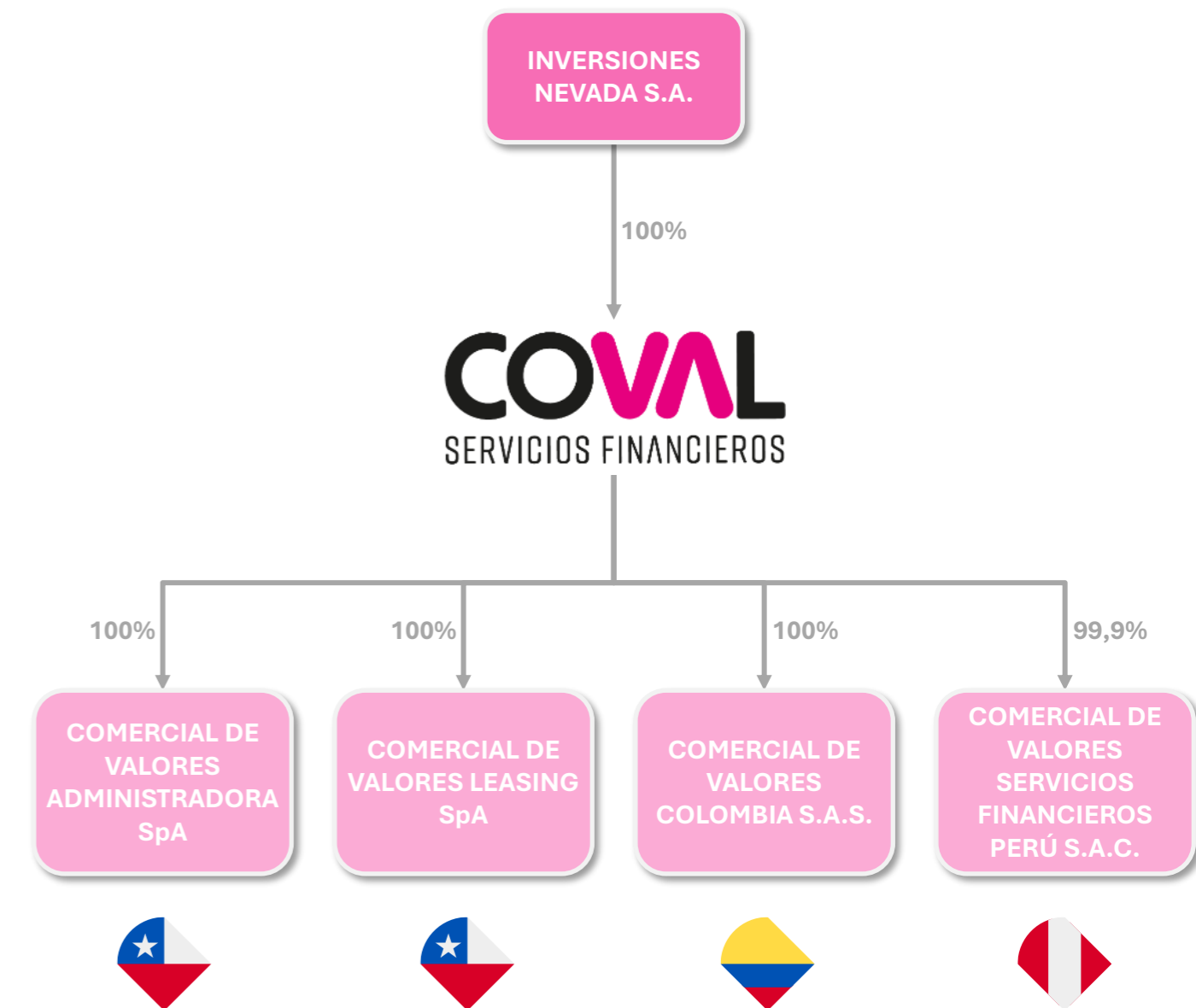
Directorio y Estructura de Propiedad

Coval se encuentra respaldada por socios de extensa y destacada trayectoria en la industria financiera

Junta de Directores

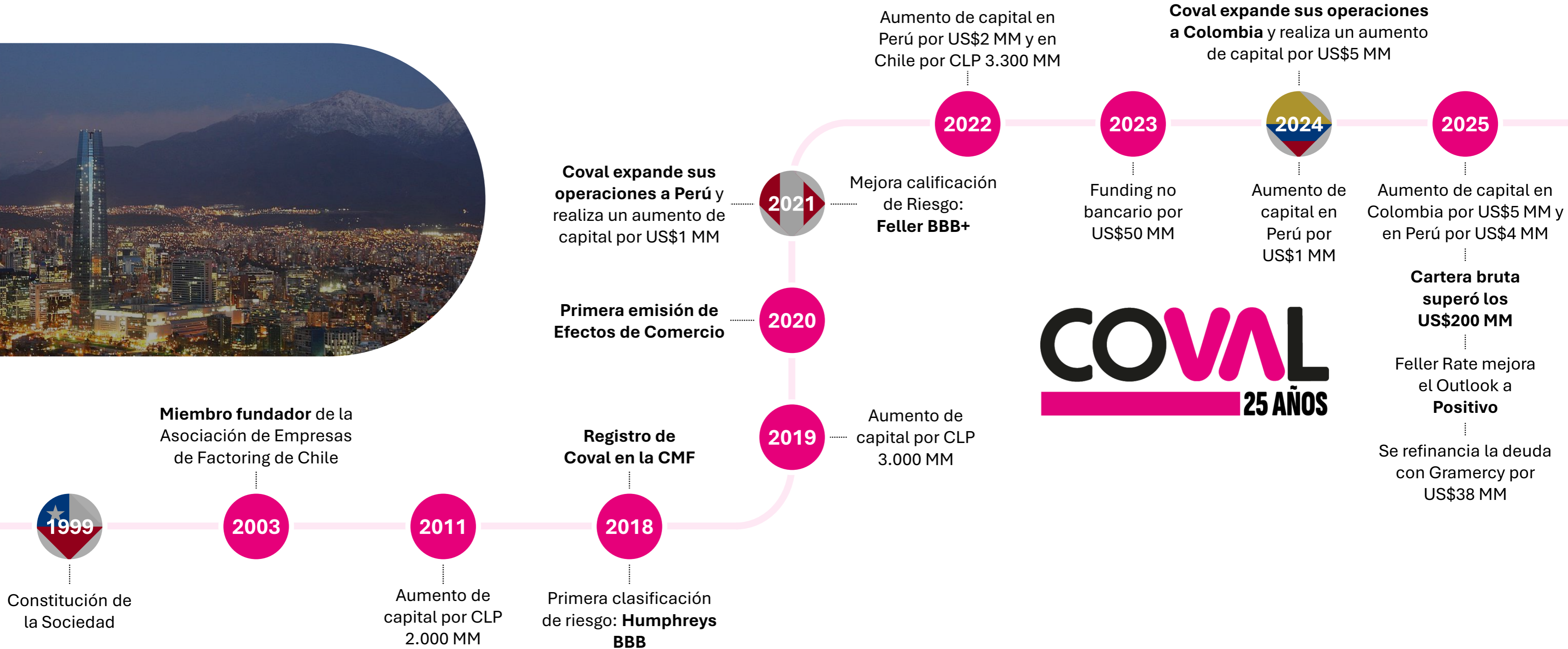


Estructura de Propiedad



Historia de Coval

Más de 25 años construyendo una plataforma sólida, confiable y con una creciente presencia en los mercados de la región





Sección II.

Consideraciones de Inversión

Consideraciones de Inversión

Coval posee un modelo de negocio diversificado, con escala, experiencia y foco en crecimiento rentable



Sostenido Crecimiento con Expansión Internacional Asociada

- Fortalecimiento continuo de la base de clientes, impulsado por la consolidación de operaciones en mercados regionales estratégicos como Perú y Colombia

1

Cartera de Negocios Diversificada y con Sanos Indicadores de Mora

- Diversificada oferta de productos con cartera atomizada y niveles de mora controlados en línea con la industria

2

Equipo de Gestión con Acabada Trayectoria en el Sector Financiero

- Plana ejecutiva con experiencia comprobada en liderazgo, desarrollo comercial y gestión de riesgo dentro de reconocidas instituciones financieras

3

Estructura Financiera Diversificada y Robusta

- Sólida posición financiera, respaldada por niveles de deuda saludables e indicadores de liquidez y endeudamiento conservadores

4

Pilares Estratégicos

- El desempeño y crecimiento de la compañía se sustentan en pilares estratégicos centrados en innovación tecnológica orientada al usuario, expansión internacional selectiva y diversificación como base estructural de desarrollo

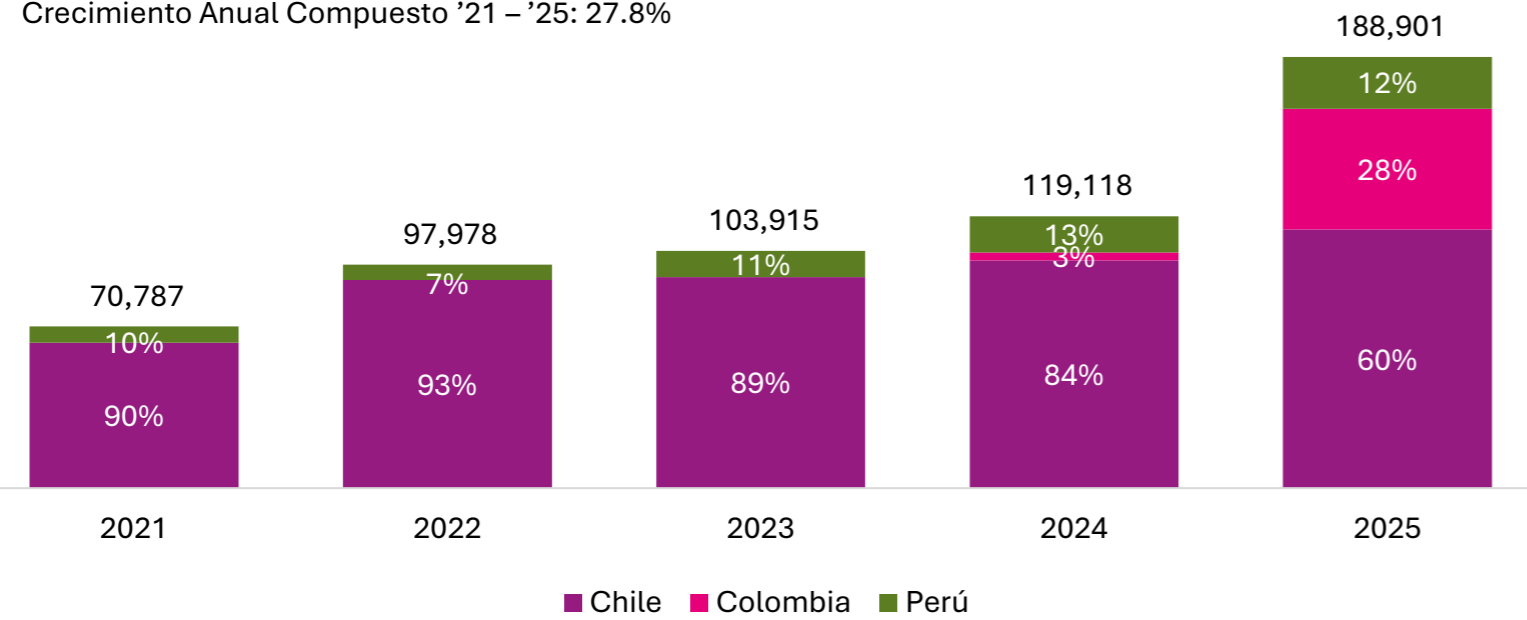
5

Sostenido Crecimiento con Expansión Internacional Asociada

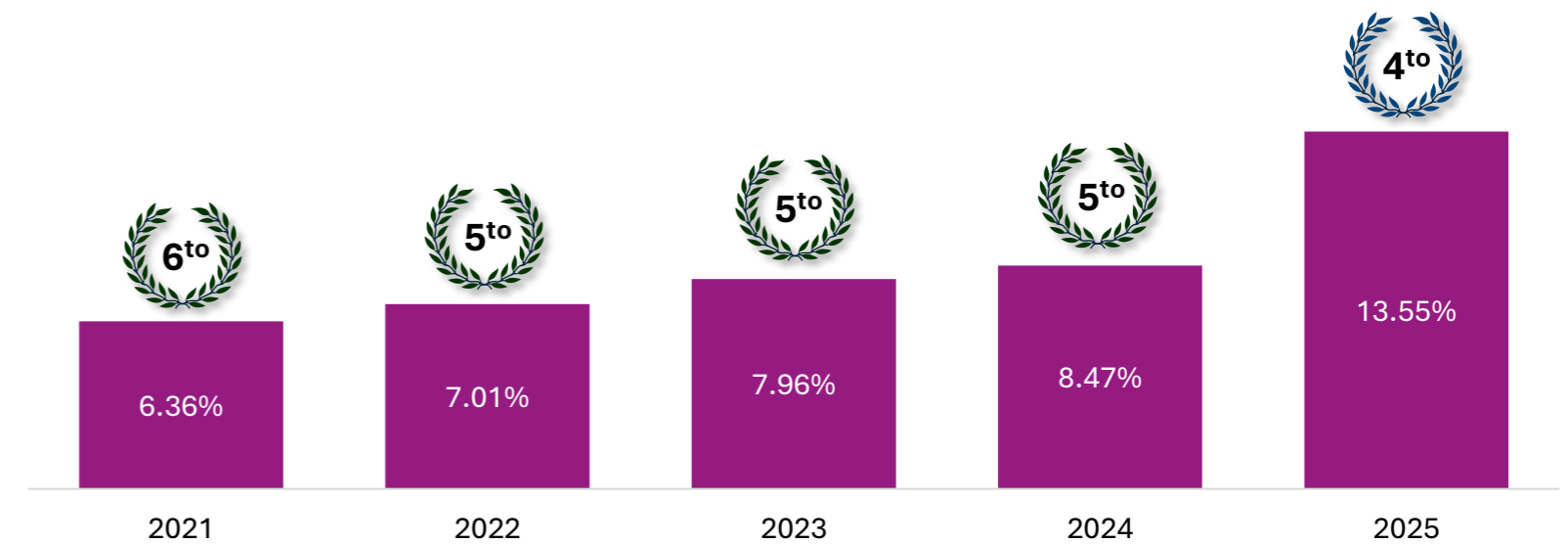
Fortalecimiento continuo de la base de clientes, impulsado por la consolidación de operaciones en mercados regionales estratégicos como Perú y Colombia

Cartera de Colocaciones Bruta (CLP MM)

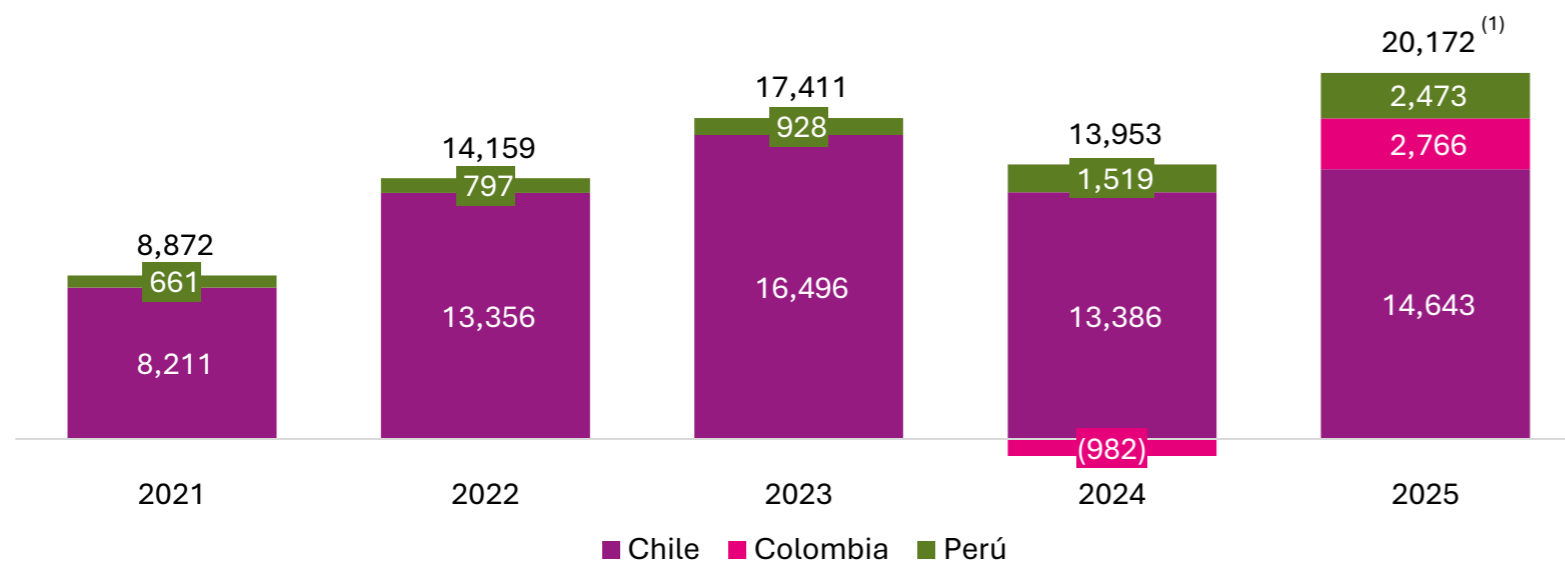
Crecimiento Anual Compuesto '21 – '25: 27.8%



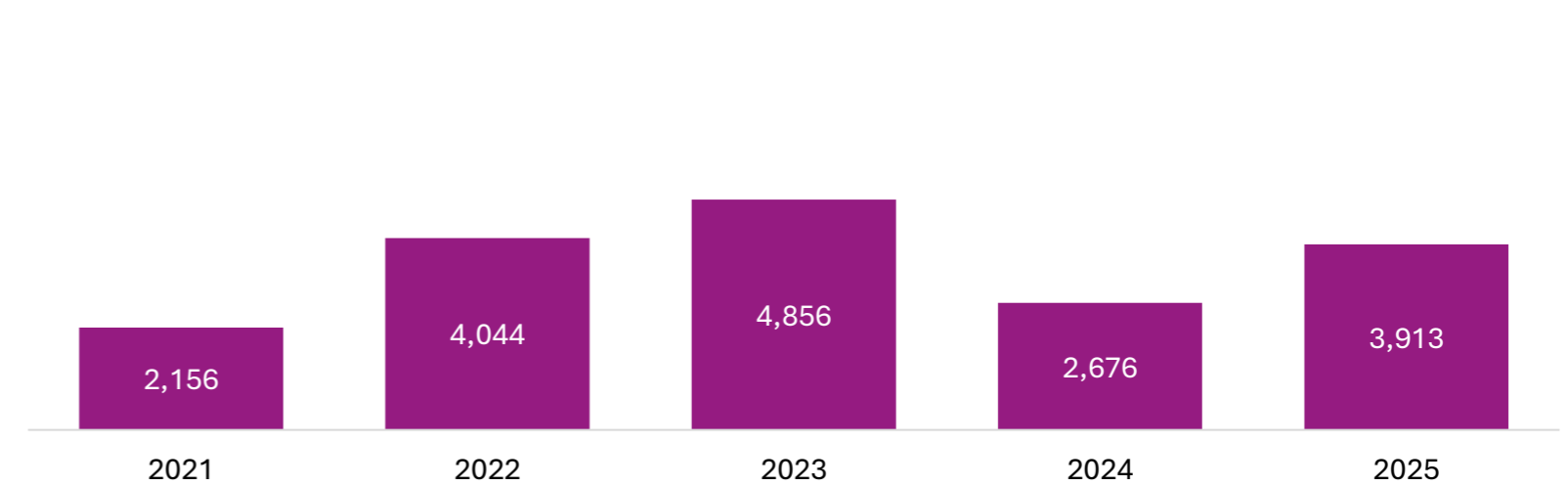
Participación de Mercado Colocaciones de Factoring (%)



Margen Bruto (CLP MM)



Utilidad Neta (CLP MM)



Fuente: Estados Financieros de Coval e Informes de Feller Rate

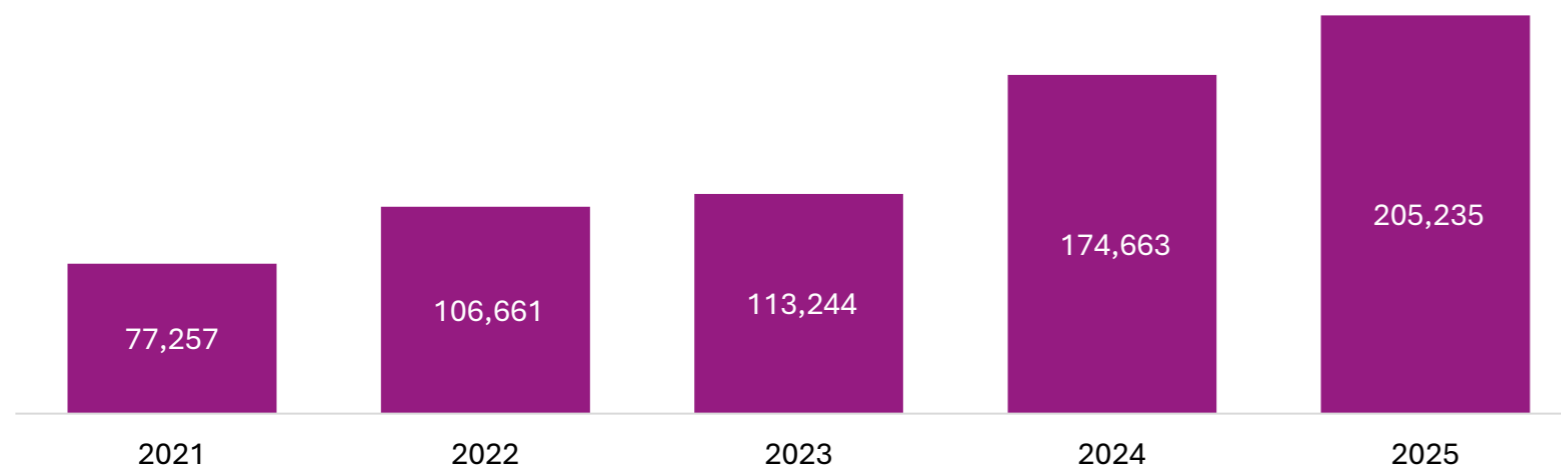
(1) Margen bruto ajustado para 2025, que reincorpora lo que se distribuye bajo el contrato de colaboración

Sostenido Crecimiento con Expansión Internacional Asociada

Escala creciente y base patrimonial sólida, con retornos en proceso de estabilización tras fase de crecimiento

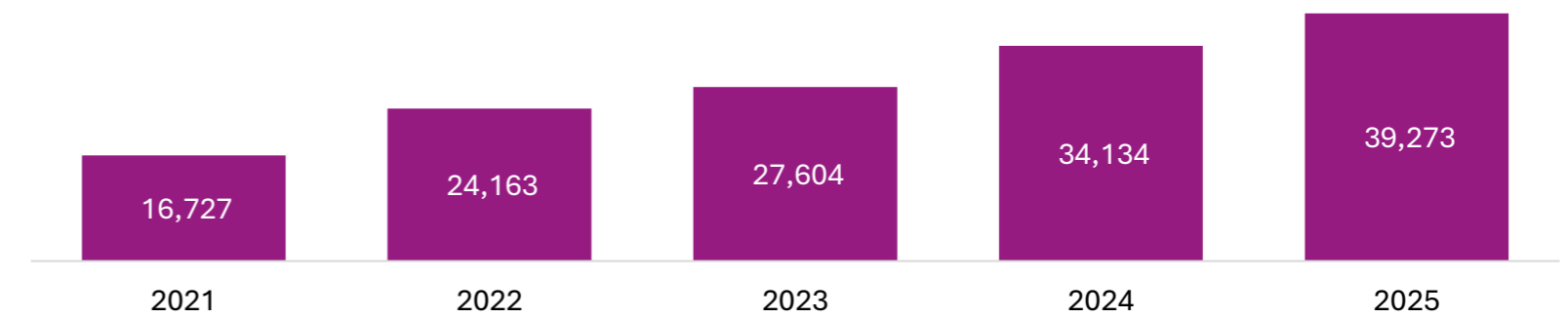
Total Activos (CLP MM)

Crecimiento Anual Compuesto '21 - '25: 27.7%

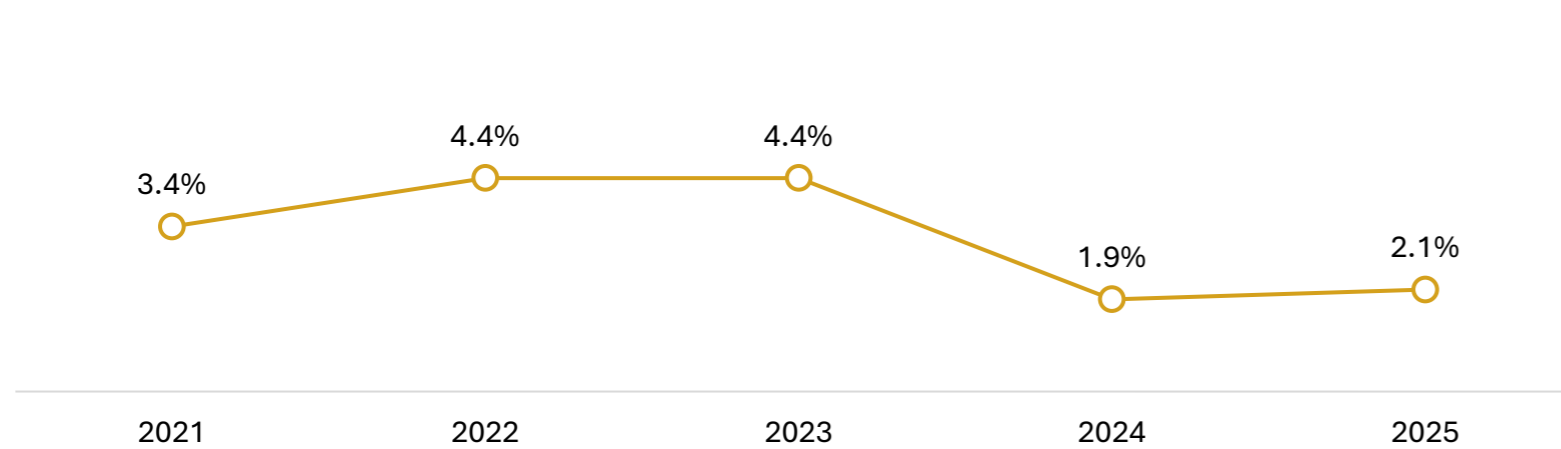


Patrimonio (CLP MM)

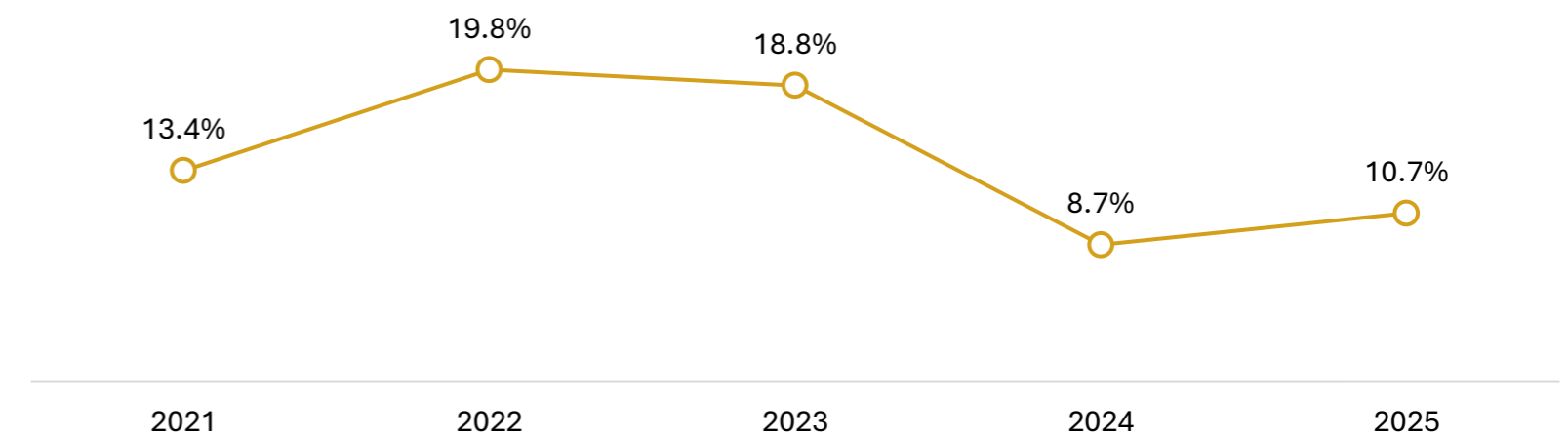
Crecimiento Anual Compuesto '21 - '25: 23.8%



ROA (%)



ROE (%)

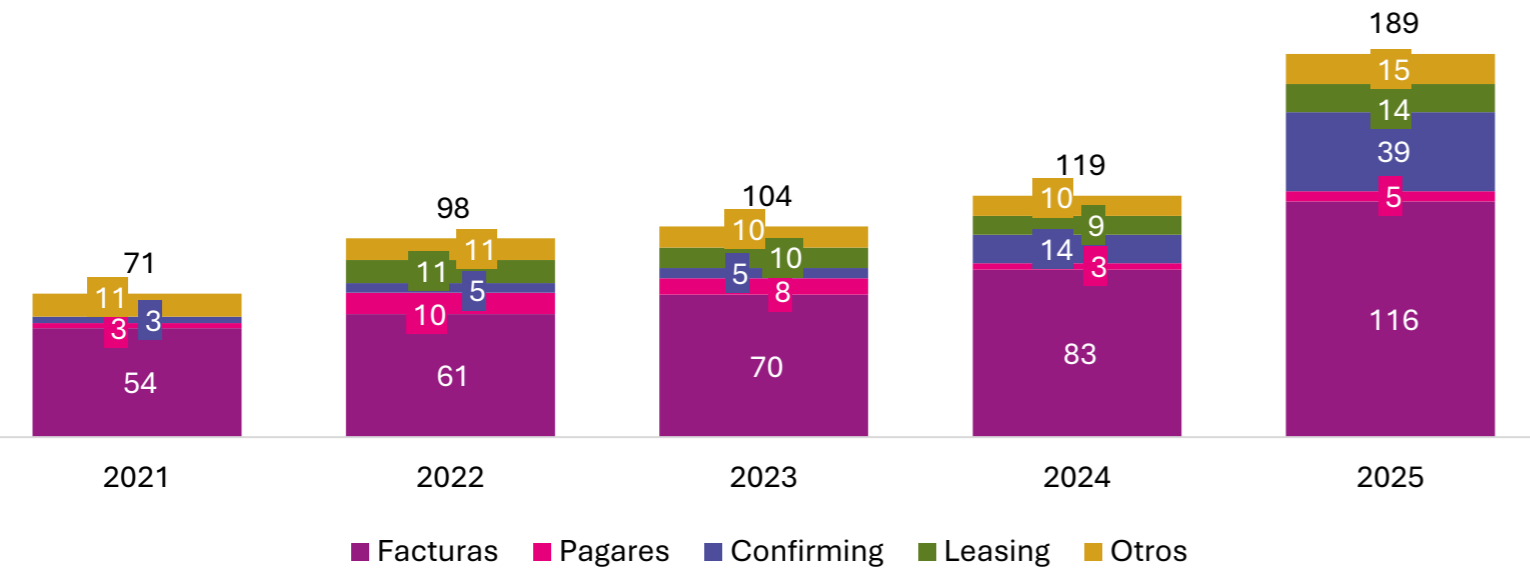


Cartera de Negocios Diversificada

Base de ingresos sólida, con crecimiento balanceado por líneas de negocio y clientes

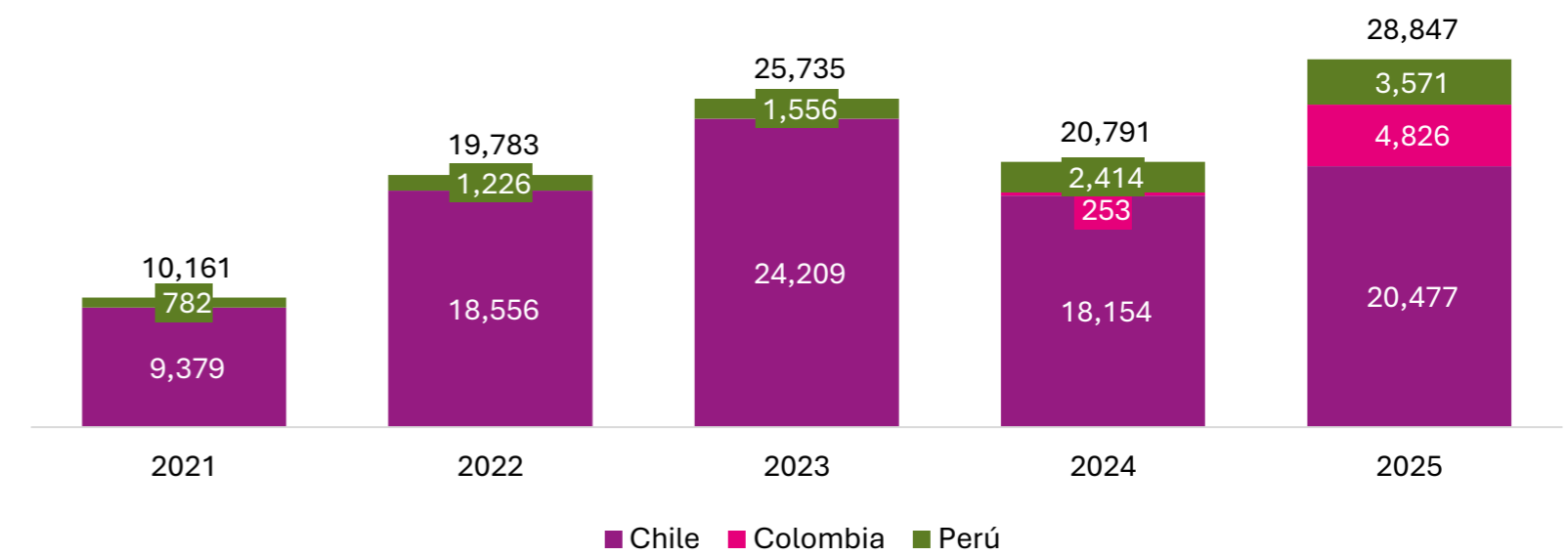
Cartera de Colocación por Línea de Negocio (CLP bn)

Crecimiento Anual Compuesto '21 - '25: 27.8%

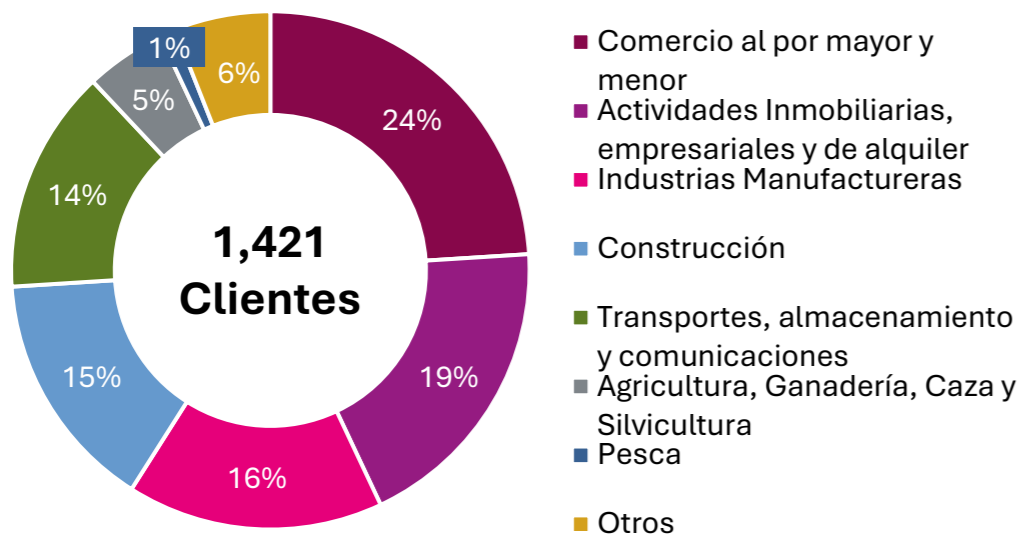


Composición de Ingresos (CLP MM)

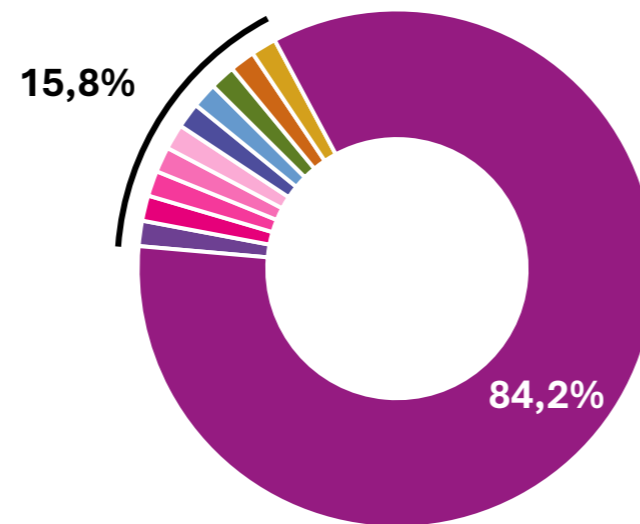
Crecimiento Anual Compuesto '21 - '25: 29.8%



Cartera Clientes según Sector (%)

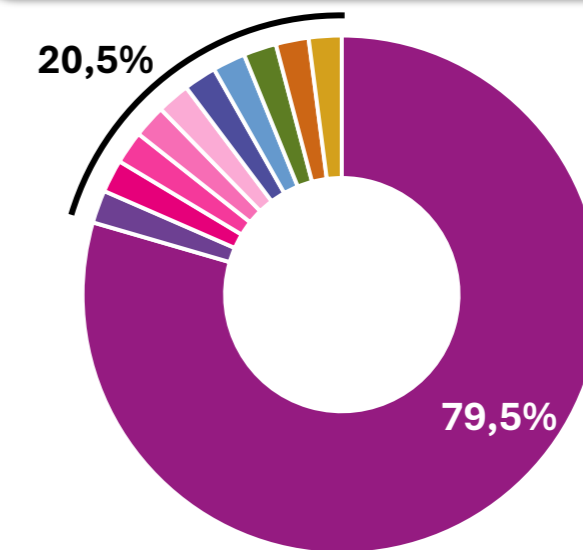


Concentración de Deudores (%)



Los principales 10 deudores representan ~16% de las colocaciones

Concentración según Cliente (%)

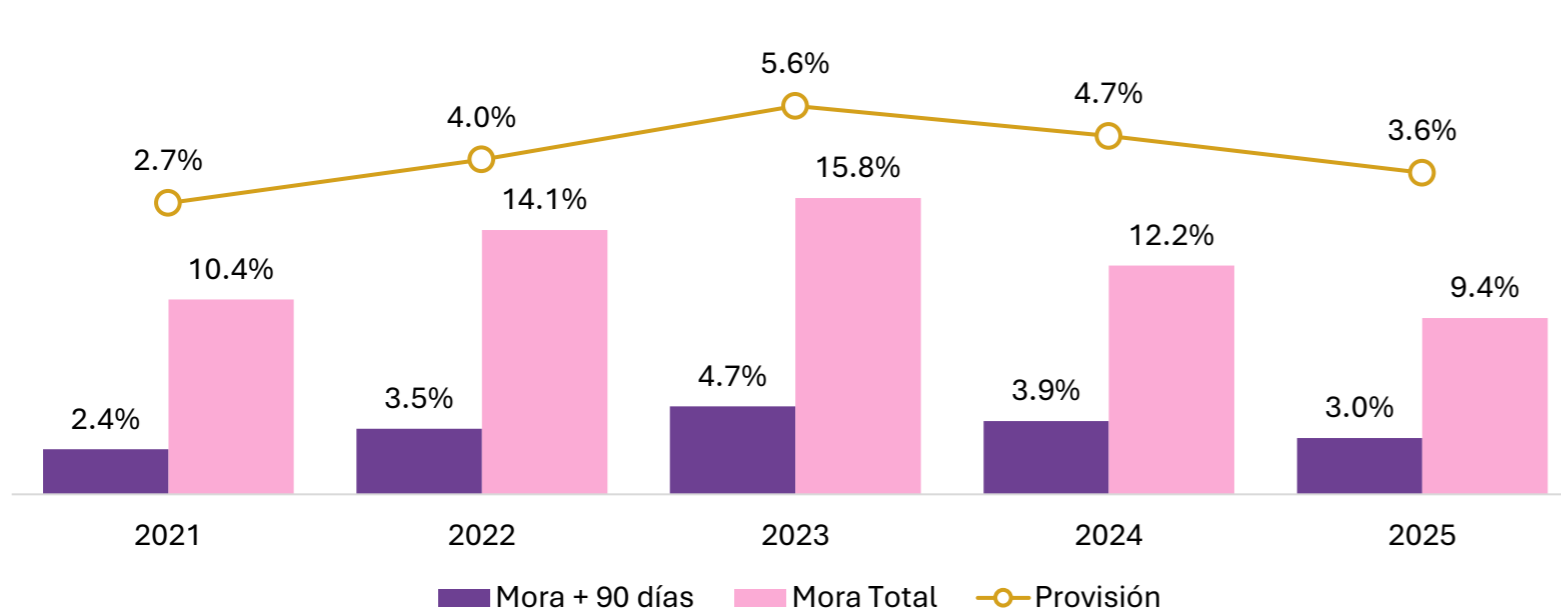


Los principales 10 clientes representan ~20% de las colocaciones

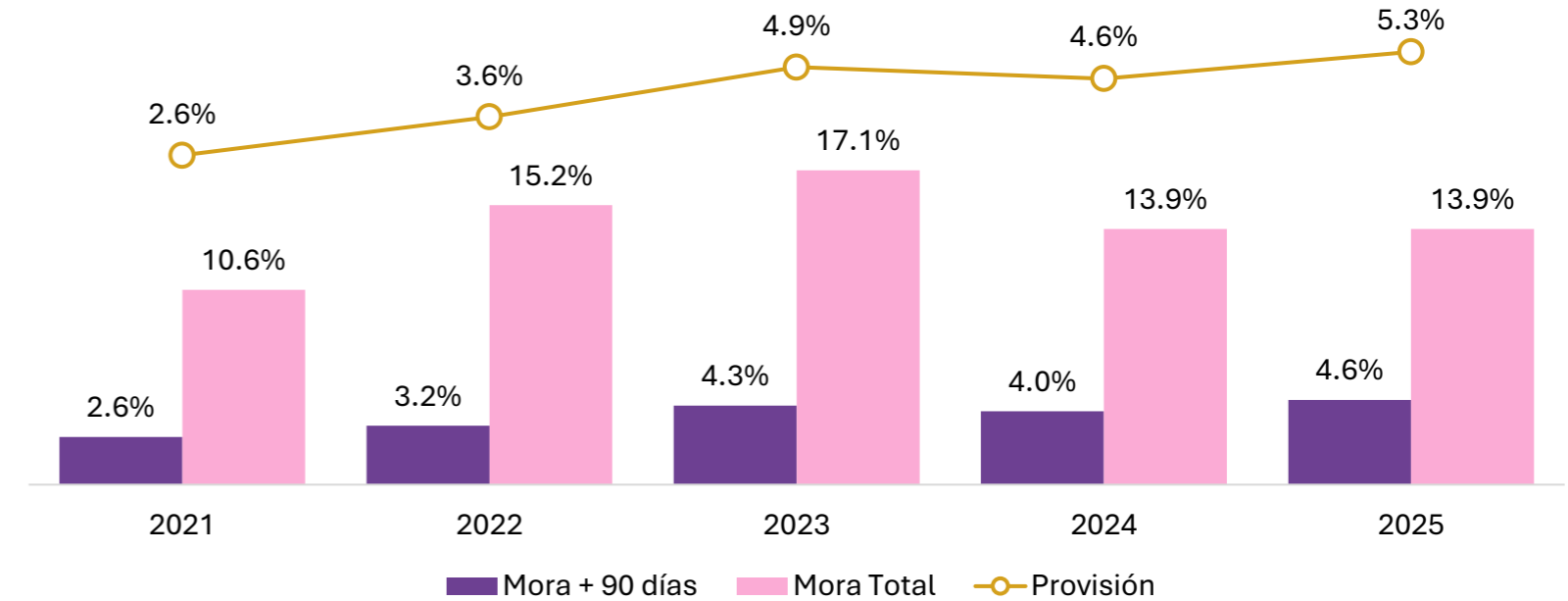
Cartera de Negocios Diversificada

La cartera muestra una evolución ordenada del riesgo y adecuados niveles de cobertura

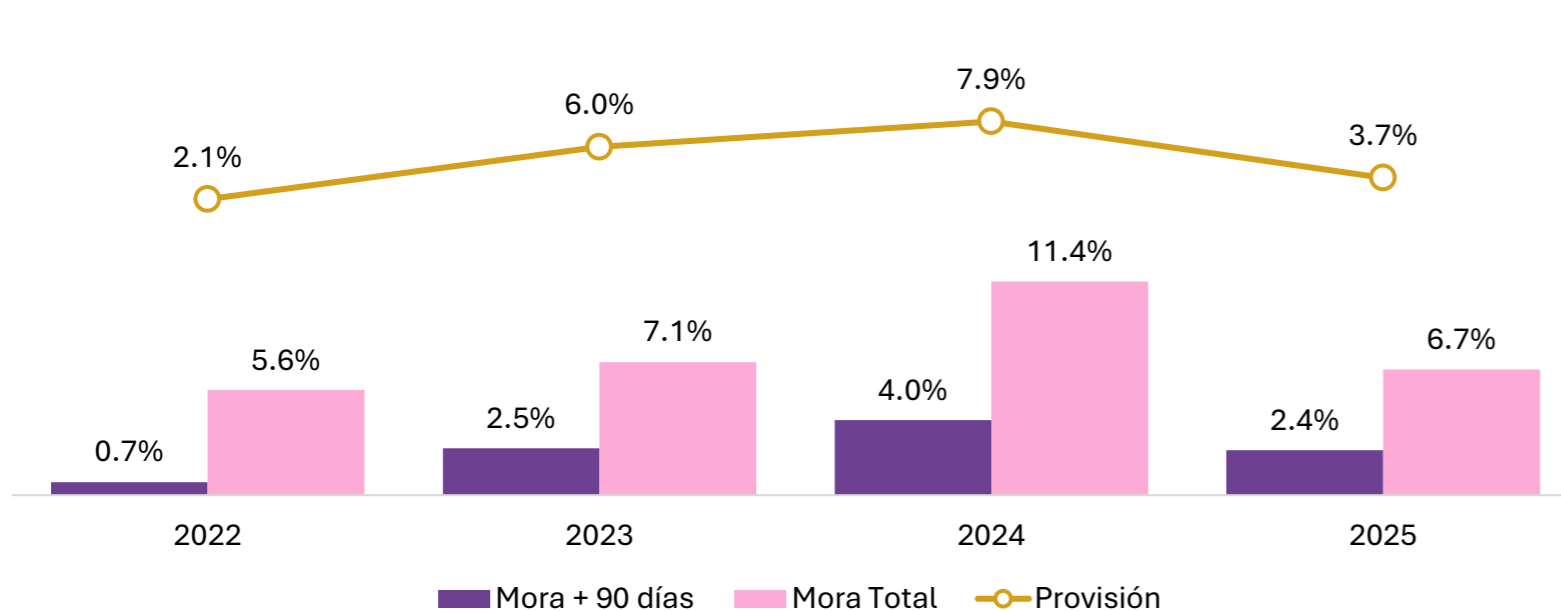
Mora y Provisión de la Cartera Total (%)



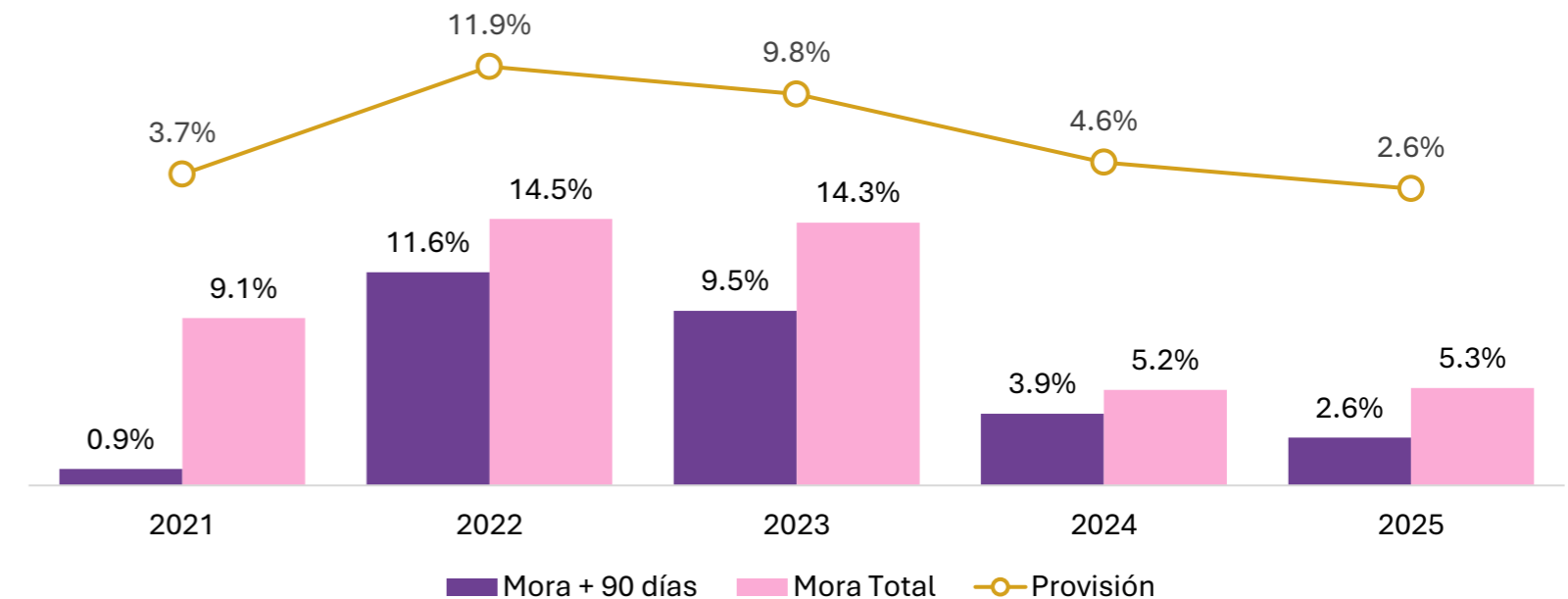
Mora y Provisión de la Cartera de Factoring Chile (%)



Mora y Provisión de la Cartera de Leasing Chile (%)

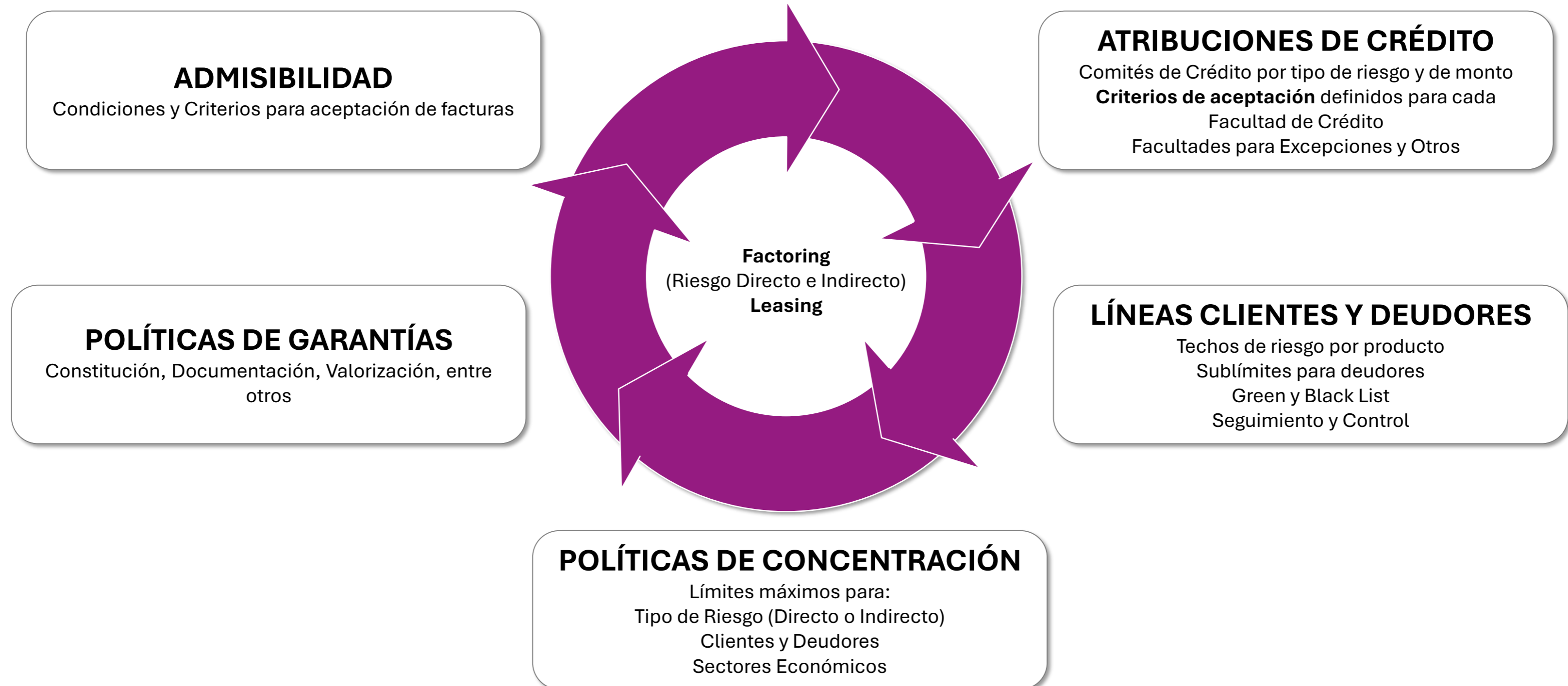


Mora y Provisión de la Cartera de Perú (%)



Marco para la gestión y control del riesgo

La política de riesgo de Coval, que fue aprobada por el directorio y está vigente desde noviembre 2024, se basa en cinco aspectos fundamentales



Equipo de Gestión

Equipo directivo de alta trayectoria con vasta experiencia en el sector financiero y un profundo conocimiento del mercado regional



CHRISTIAN TAUBER
Gerente General

- Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile con cursos de especialización en el IESE y Kellogg Business School
- **+24 años de experiencia** en la industria bancaria tomando distintos cargos directivos y corporativos tanto locales como regionales
- Summa Partners (mayo/2022 – actualidad): Partner
- **Itaú Chile** (oct/2007 – mayo/2022): Gerente Corporativo Banca Mayorista



JI HUN CHOE
Gerente Administración y Finanzas

- Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile con Master en Finanzas e Inversiones del ESE Business School
- **+18 años de experiencia** liderando equipos y gerencias en los rubros de tecnología, retail, financiero



VERÓNICA GONZÁLEZ
Gerente de Riesgo

- Ingeniero Comercial de la Univ. Diego Portales
- **+20 años de experiencia** en el sector financiero, en las distintas divisiones de riesgo de la banca, fondos de inversión y áreas de inversión de compañías de seguros



JUDY FIGUEROA
Gerente Recursos Humanos

- Psicóloga Organizacional-UNIAC
- **+30 años de experiencia** en distintos rubros dentro del ámbito de los recursos humanos, y en los últimos 15 años dentro del rubro financiero en posiciones gerenciales



JUAN IGNACIO GONZÁLEZ
Gerente Comercial

- Ingeniero Administración de Empresas UNAP
- **+15 años de experiencia** en la industria financiera en cargos de dirección de productos, comercial, tanto en bancos como en empresas financieras privadas



DANIELA TORRES SÁENZ
Country Manager Colombia

- Título de Derecho en la Universidad de los Andes de Colombia. Curso de ventas estratégicas y posicionamiento, y programa de pagos digitales
- **+16 años de experiencia** liderando crecimiento de ingresos, expansión regional, y estrategias go-to-market

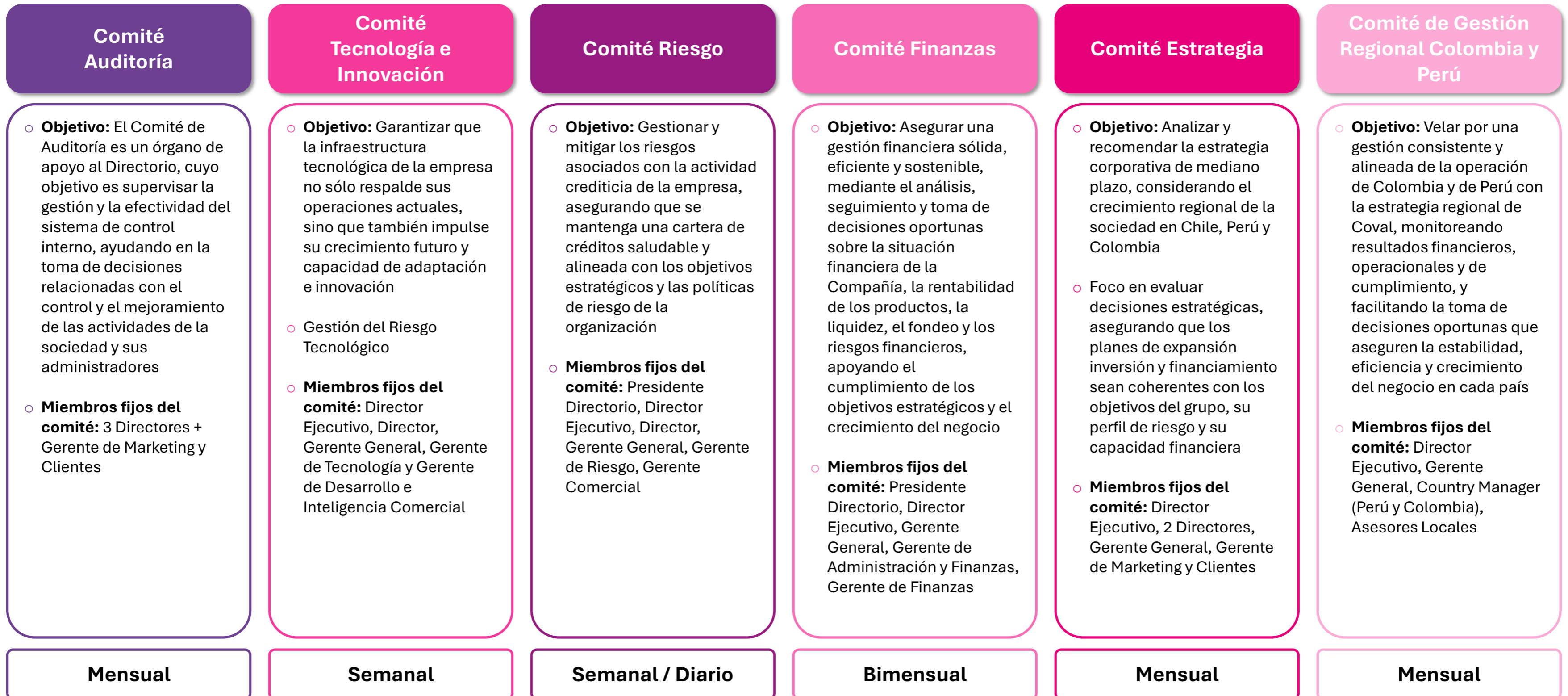


KATHERINE REYES
Country Manager Perú

- Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú, MBA del IE de Madrid
- **+25 años de experiencia** en Banca Comercial y Riesgos en Wholesale (desde Bca Corporativa hasta banca negocios), Fondos de Inversión, funding, lanzamiento y cierre

Estructura de Gobernanza

Coval cuenta con comités especializados que garantizan una toma de decisiones ágil, ética y alineada con los objetivos de crecimiento de la Compañía

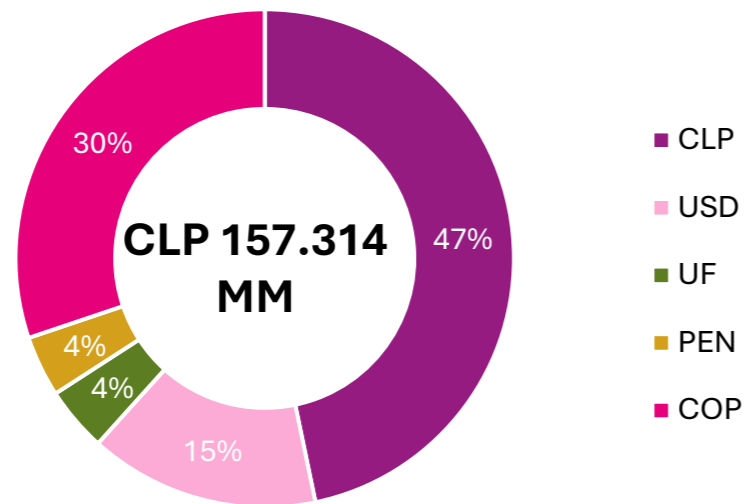


Estructura Financiera Diversificada y Robusta

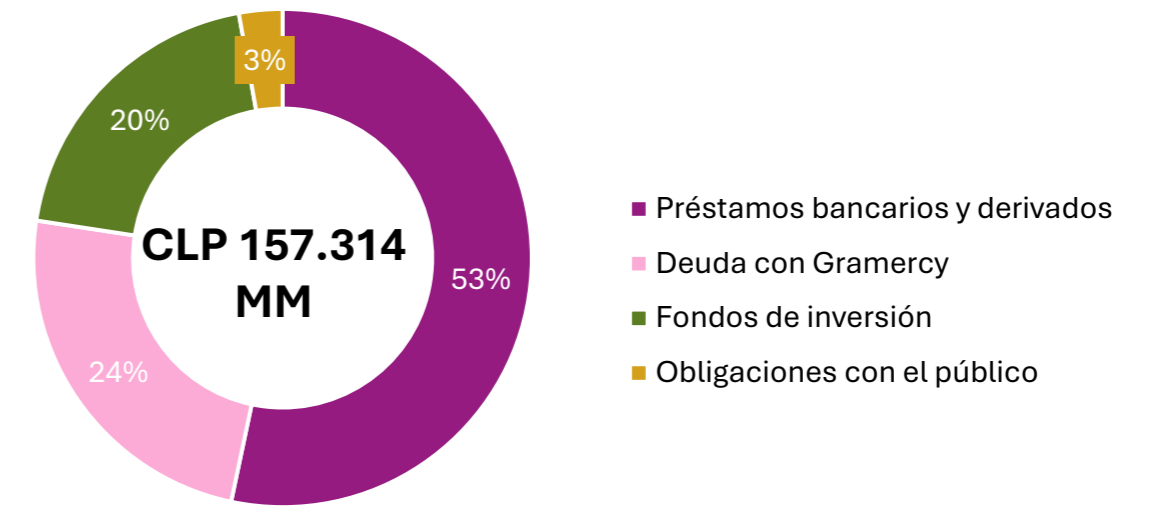
Deuda balanceada por moneda e instrumento, con amplio acceso a financiamiento que entrega flexibilidad y permite soportar el crecimiento

Perfil de la deuda financiera actual (Diciembre 2025)

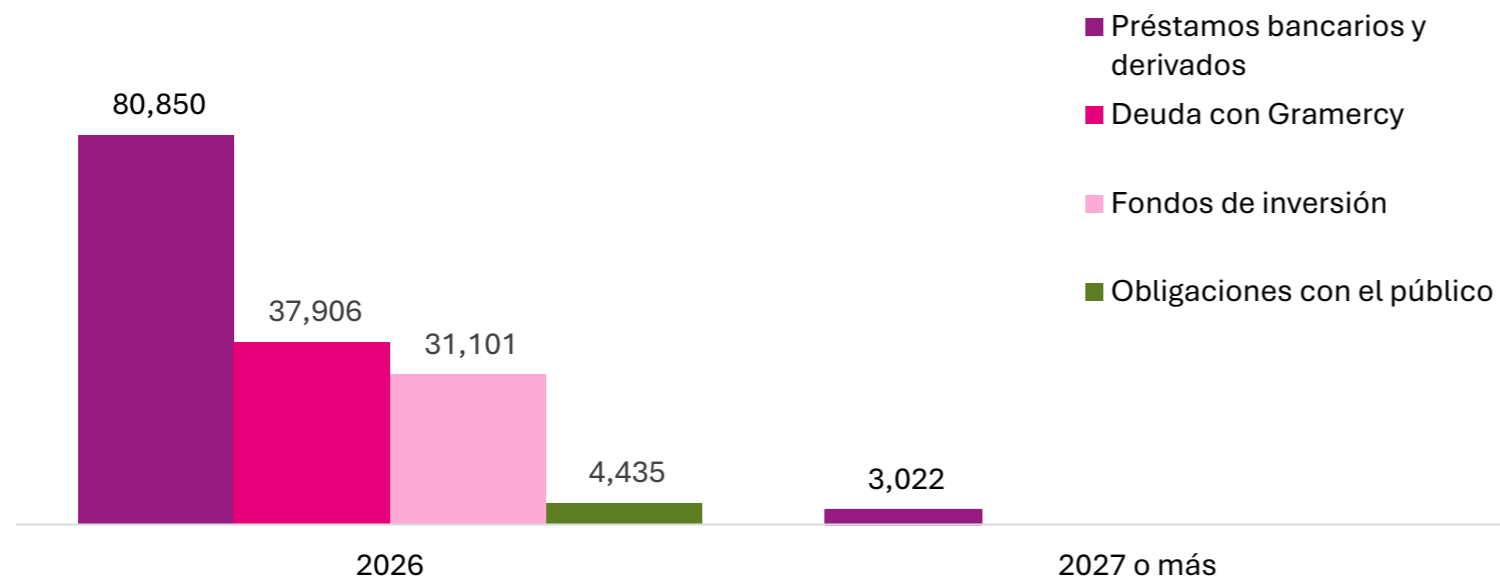
Por Moneda



Por Instrumento



Perfil de Amortización de la Deuda Financiera (CLP MM)



Principales Acreedores

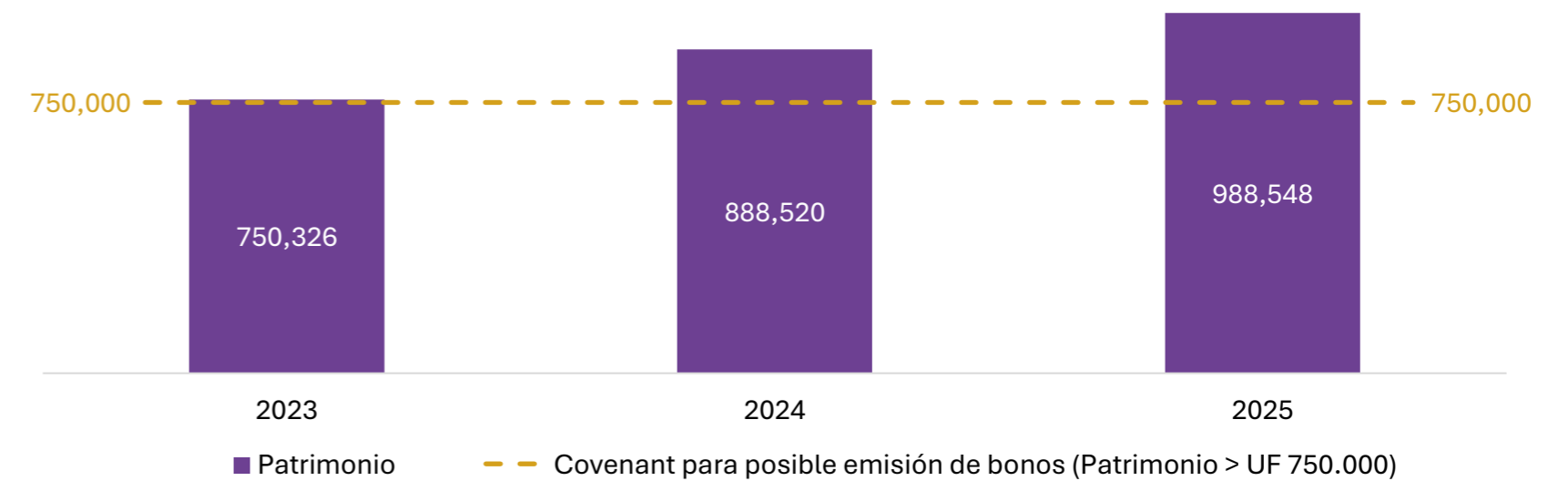


Estructura Financiera Diversificada y Robusta

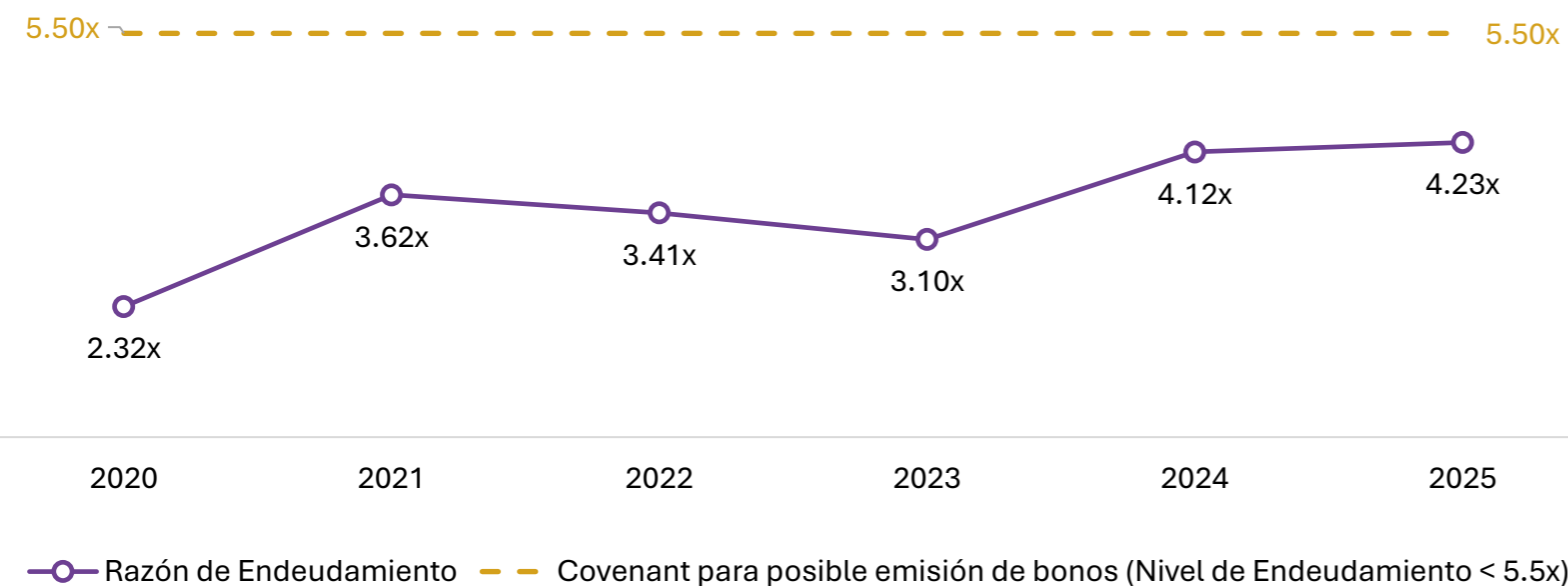
Ratios de endeudamiento y liquidez sanos

- Históricamente, Coval ha mantenido un patrimonio sólido y creciente, con niveles de endeudamiento controlados, sosteniendo indicadores financieros sanos de manera consistente
- La compañía siempre ha cumplido y presentado holgura respecto a sus covenants financieros establecidos en la Línea de Efectos de Comercio: Razón de Endeudamiento menor a 6,0 veces, Relación de Liquidez mayor a 1,0 vez, y Patrimonio mayor a UF 250.000
- Sus activos libres de gravámenes sobre pasivos exigibles se han mantenido en niveles que están en línea con la industria y similares al de empresas comparables

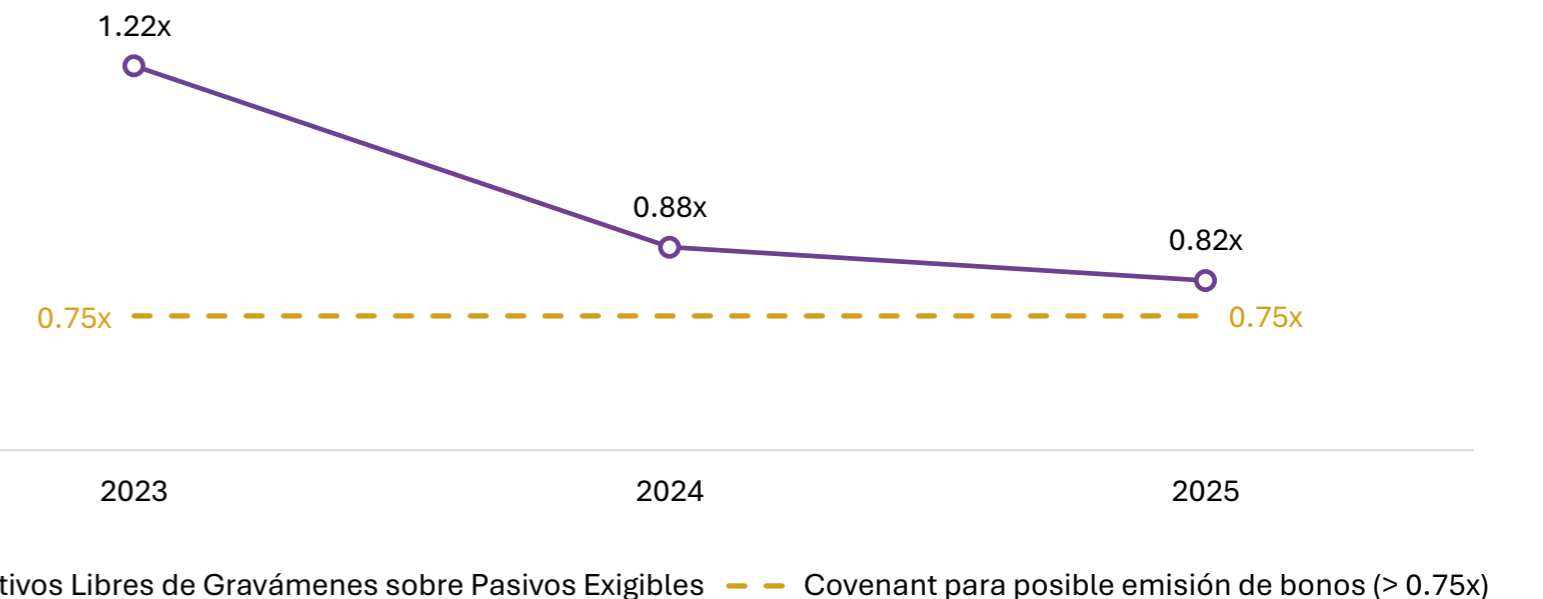
Patrimonio Mínimo (UF)



Razón de Endeudamiento (x)⁽¹⁾



Activos Libres de Gravámenes sobre Pasivos Exigibles (x)



Fuente: Estados Financieros y Memoria de Coval

(1) Razón de Endeudamiento = Total Pasivos / Total Patrimonio

Pilares Estratégicos

Hoja de ruta clara para escalar el negocio de forma rentable y sostenible

1

Pilar de Innovación Tecnológica

Plataforma digital de servicios financieros VAI: motor digital desarrollado como soporte de la operación y el crecimiento regional de Coval

Experiencia del usuario:

- Unificación de procesos a través de un canal digital centrado en el cliente, que permite una interacción más fluida
- Experiencia diferenciada mediante flujos personalizados y uso de datos para ofrecer soluciones adaptadas
- Plataforma integrada a los procesos internos, con automatización que reduce tiempos de respuesta

Seguridad y cumplimiento

- Arquitectura tecnológica propia que permite cumplimiento normativo, asegurando resguardo de datos y control de la seguridad

Flexibilidad y escalabilidad:

- Plataforma que permite adaptarse con rapidez a nuevas necesidades del negocio y del mercado
- Integración flexible con sistemas internos y externos, e incorporación de IA para mejoras continuas

Retorno de inversión y viabilidad:

- Reducción del TCO y aceleración del time-to-market, gracias a la plataforma que otorga independencia de proveedores
- Genera ahorros estructurales al eliminar suscripciones a terceros, optimiza procesos, reduce tareas manuales y aumenta la productividad al evitar herramientas fragmentadas

2

Pilar de Expansión Internacional

Perú



- **Posicionamiento de mercado:** atender las necesidades financieras de las PYMEs mediante alianzas con grandes empresas
- **Segmentación:** focalización en sectores clave para la economía, con una propuesta de valor diferenciada para las PYMEs
- **Comunicación:** campañas orientadas a difundir los beneficios del factoring y fortalecer la educación financiera

Colombia



- **Propuesta de valor clara y diferenciada:** posicionar a KLYM by Coval como socio ágil de liquidez
- **Posicionamiento y crecimiento de mercado:** mayor participación a través de estrategias de comunicación y segmentación adecuada
- **Alianzas estratégicas:** trabajo conjunto con gremios y asociaciones, y desarrollo de alianzas comerciales para ampliar la base de clientes
- **Eficiencia operativa y fidelización de clientes:** coordinación de todas las áreas para asegurar procesos ágiles, eficientes y centrados en el cliente, construyendo relaciones de largo plazo

3

Pilar Financiero: Diversificación

- **Diversificación de la matriz de financiamiento** como base estructural del crecimiento. Emisión de Bono Inaugural como pieza clave para fortalecer el fondeo, complementando a los Bancos, Fondos y EECC
- **Transición hacia un auditor *Big Four*** para robustecer estándares financieros



Sección III.

Anexos

Estados Financieros – Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera

CLP MM	2023	2024	2025
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.546	9.746	11.850
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	98.238	113.524	182.490
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	46.005	4.704
Activos mantenidos para la venta	883	540	1.169
Propiedad, plantas y equipo	435	365	300
Activos por derecho de uso	1.252	1.258	926
Activos por impuestos	1.914	2.574	2.470
Activos intangibles	888	565	1.001
Otros activos	80	87	325
Total Activos	113.244	174.663	205.235
Otros pasivos financieros	79.720	134.656	157.314
Pasivos por arrendamientos	1.377	1.414	1.088
Cuentas por pagar comerciales	3.443	3.047	5.994
Provisiones por beneficio a empleados	395	704	647
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	34	357	285
Pasivos por impuestos	670	352	633
Total Pasivos	85.639	140.530	165.963
Capital emitido	13.182	17.888	20.388
Otras reservas	(331)	171	422
Ganancias acumuladas	14.754	16.074	18.462
Total Patrimonio	27.604	34.134	39.273

Estados Financieros – Estado de Resultados

Estado de Resultados

CLP MM	2023	2024	2025
Ingresos de actividades ordinarias	25.735	20.791	28.847
Costo de ventas	(8.324)	(6.838)	(11.765)
Ganancia Bruta	17.411	13.952	17.082
Gastos de administración	(8.705)	(10.109)	(10.979)
Deterioro de Valor	(3.546)	(2.217)	(2.067)
Ingresos financieros	683	369	844
Costos financieros	(89)	(81)	(87)
Otros ingresos (egresos)	295	1.342	(104)
Utilidad Antes de Impuestos	6.049	3.257	4.688
Gasto por impuesto	(1,066)	(649)	(572)
Resultado de operaciones descontinuadas	(127)	68	(203)
Ganancia del ejercicio	4.856	2.676	3.913



COVAL

SERVICIOS FINANCIEROS
25 AÑOS

Presentación Corporativa

Mayo 2026