



2017030039971

06/03/2017 13:06 Operador: ESALINAS  
DIVISION CONTROL FINANCIERO VALORES



Santiago, 06 de marzo de 2017

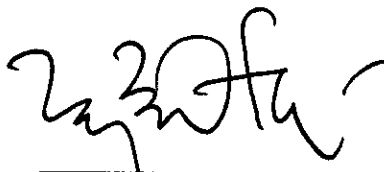
Señor  
Carlos Pavez Tolosa  
Superintendente  
Superintendencia de Valores y Seguros  
Av. Libertador Bernardo O'Higgins N°1449  
Santiago

Ref.: Adjunta material de difusión de la emisión de Bonos Serie BE y Serie BF de Forum Servicios Financieros S.A., con cargo a la Línea inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 845 con fecha 1 de diciembre de 2016.

De nuestra consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley No. 18.045, de Mercado de Valores, y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30 de esta Superintendencia, solicito a Ud. tener por acompañados copia del material informativo de difusión a ser presentado a diversos inversionistas en el marco de la colocación de bonos Serie BE y Serie BF a efectuarse por Forum Servicios Financieros S.A., con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores que lleva esta Superintendencia bajo el N° 845, de fecha 1 de diciembre de 2016.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,

  
\_\_\_\_\_  
Joaquín Zapata Fernández  
Gerente de Finanzas  
\_\_\_\_\_  
Marcelo González Garay  
Gerente Comercial

pp. Forum Servicios Financieros S.A.

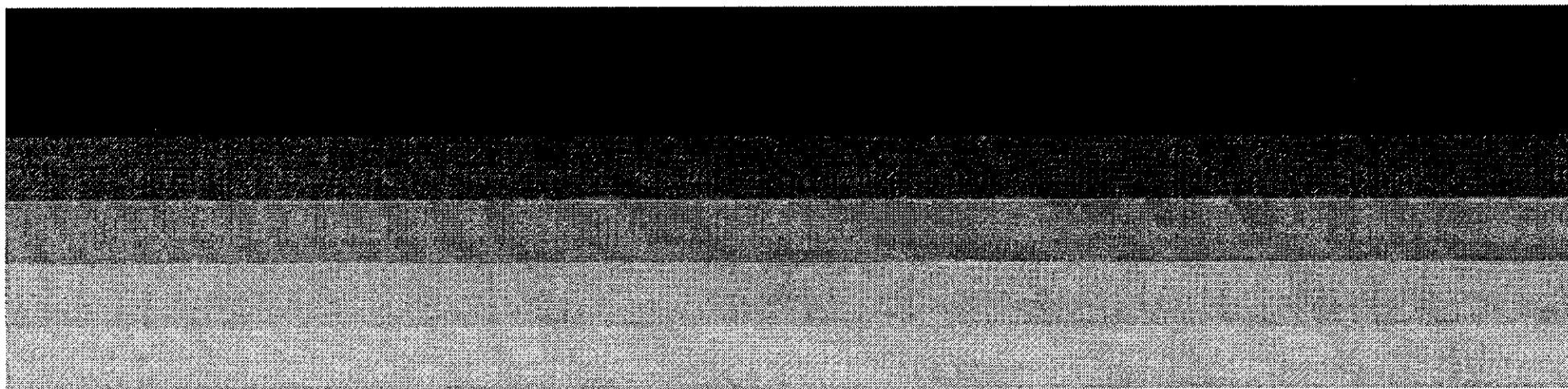




**FORUM**

# Presentación Corporativa

Marzo 2017

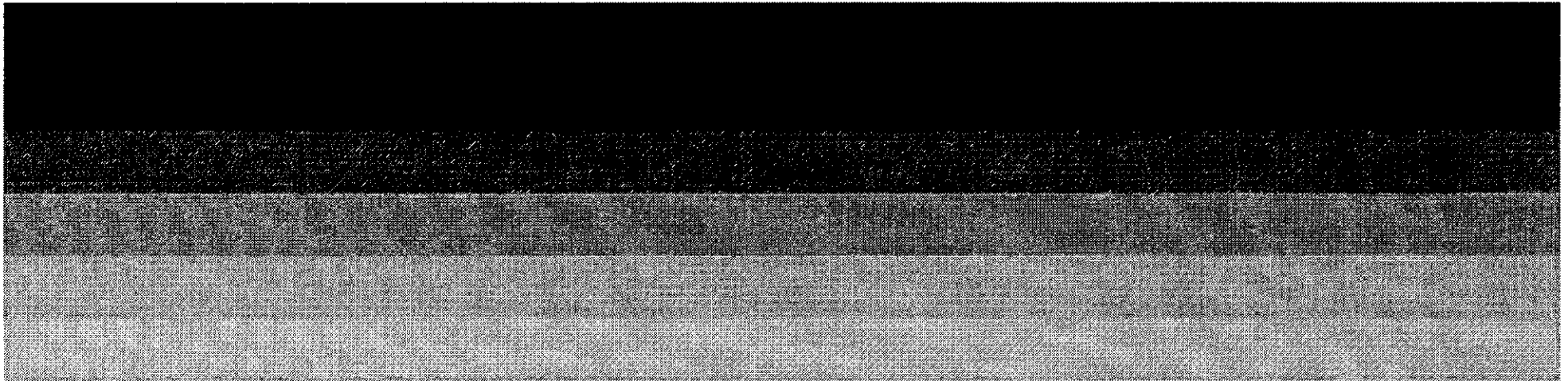


**FORUM**

**FORUM**

Presentación Corporativa

Marzo 2017



## NOTA IMPORTANTE

LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS 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 A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted debe 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 ello.

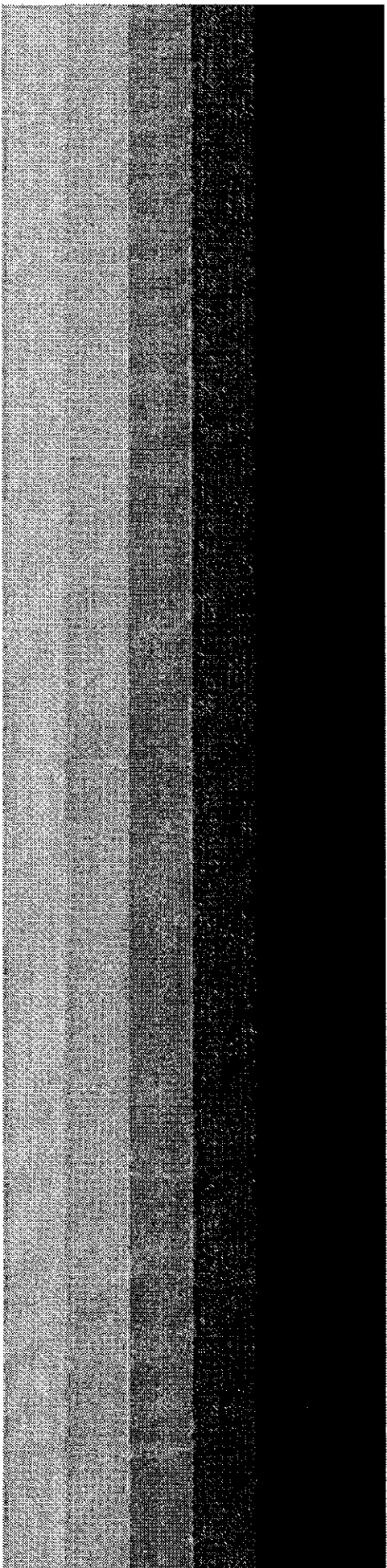
El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión."

"El presente documento ha sido preparado por Banchile Citi Global Markets y BBVA Asesorías Financieras (en adelante "Banchile", "BBVA" o los "Asesores Financieros") y Forum Servicios Financieros S.A. (en adelante, "Forum", 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 su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por los Asesores Financieros y, por lo tanto, los Asesores Financieros no se hacen responsable de ella."



**FORUM**  
**La Compañía**  
**2016**



- Creada en **1993** por familias **Yarur** y **Avayú**
- En mayo **2006 BBVA** adquiere 51% de propiedad
- En septiembre 2011, **BBVA** eleva a **75,5%** el porcentaje de propiedad, siendo el 24,5% restante el Grupo Indumotora (familia Avayú) por intermedio de las sociedades Inversiones Puhue S.A. e Inversiones Licay S.A.
- Con fecha 3 de marzo del año 2015, los accionistas de Forum, Inversiones Puhue S.A. e Inversiones Licay S.A., ejercieron la “Opción de Venta” contemplada en el Pacto de Accionistas.
- De esta forma, **Grupo BBVA es el único propietario de Forum** (materialización marzo 2015)

**BBVA**

» 100% »

**FORUM**

Líder en Financiamiento Automotriz.



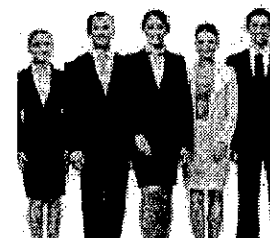
**MM\$849.000**  
Cartera Créditos



**150.000**  
Contratos Vigentes



**735**  
Empleados



**325**  
Ejecutivos F&I

**FORUM**



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile



UNIDAD DE  
ANÁLISIS FINANCIERO  
GOBIERNO DE CHILE



SUPERINTENDENCIA  
VALUARIA

- Encuesta anual
- Cálculo CAE

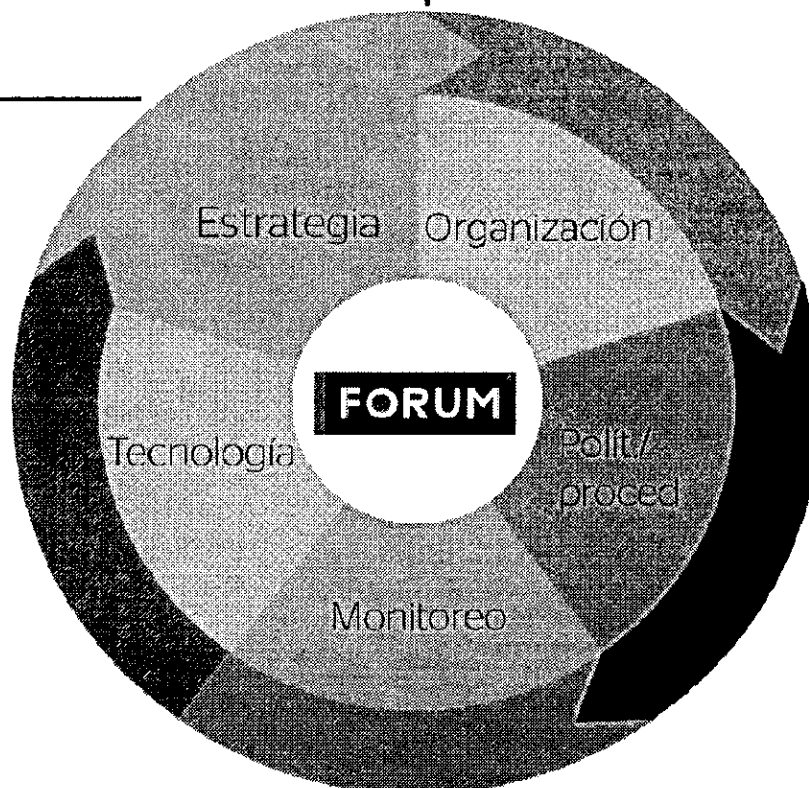
- Fiscalización Tasa Max. Convencional

- Lista Exclusiones
- Clientes PEP
- O. Sospechosas

- Regulación (Gobiernos Corporativos, EEFF)
- Fiscalización Emisiones

**BBVA**

- Recursos Humanos
- Dirección Financiera
- Servicios Jurídicos
- Servicios de Estudios
- Comunicaciones
- Procesos Internos y Calidad de servicios
- Medios



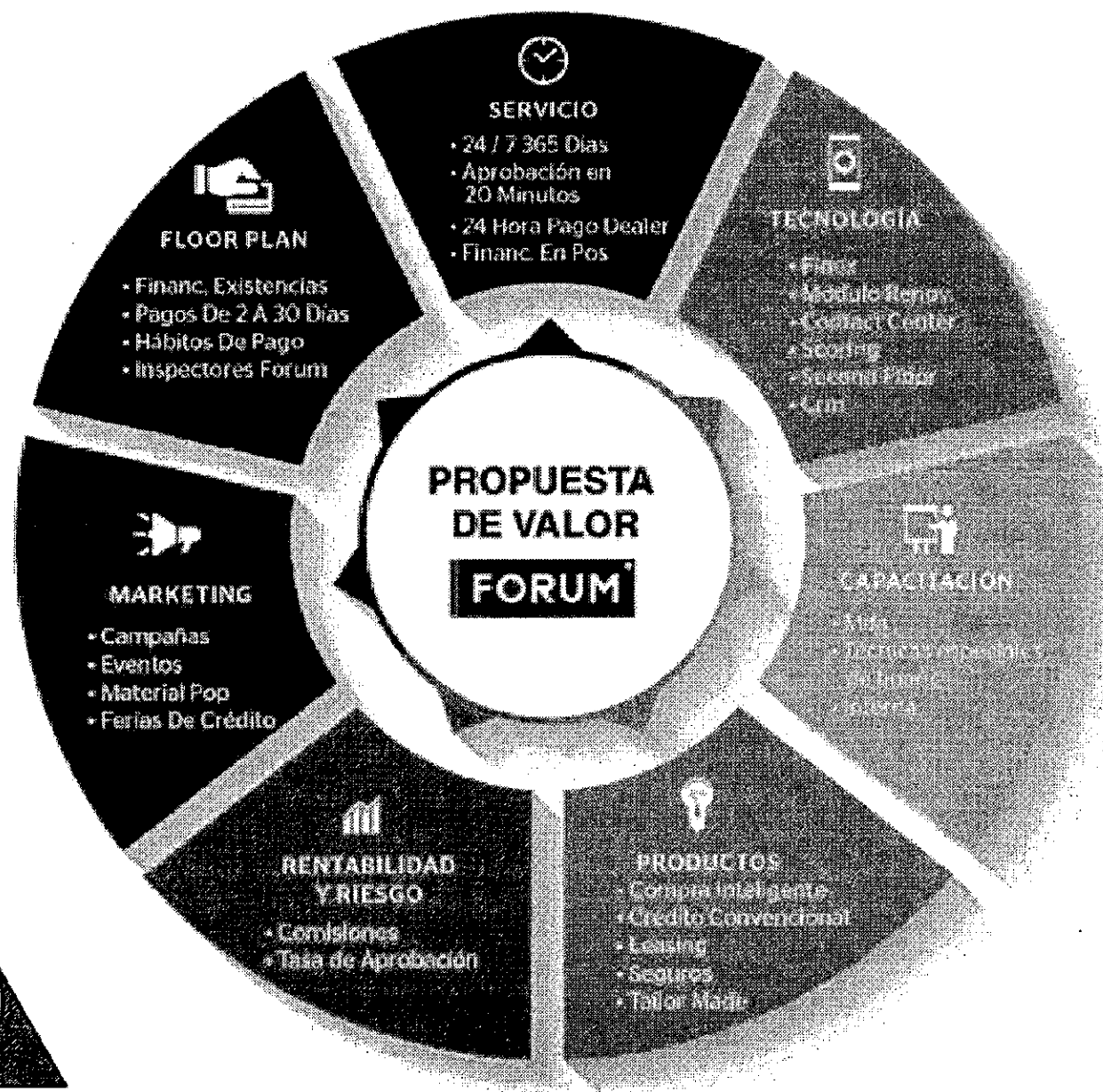
**Directorio**

- 7 integ.
- Quincenal

**Comité Dir.**

- 3 integ.
- Trimestral

# PROPUESTA DE VALOR



CLIENTE FINAL



IMPORTADOR

DISTRIBUIDOR

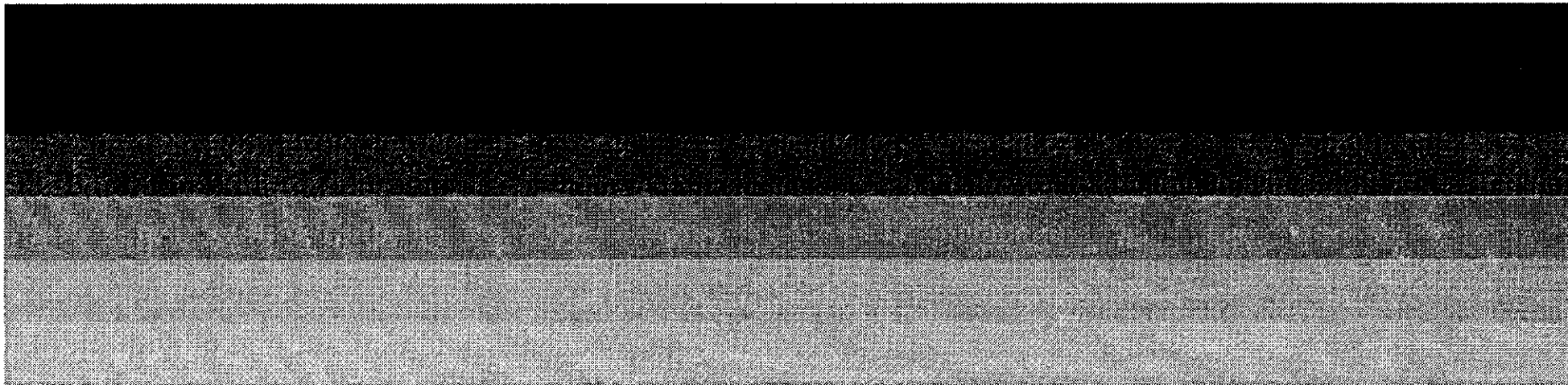
**FORUM**

**2**

**FORUM**

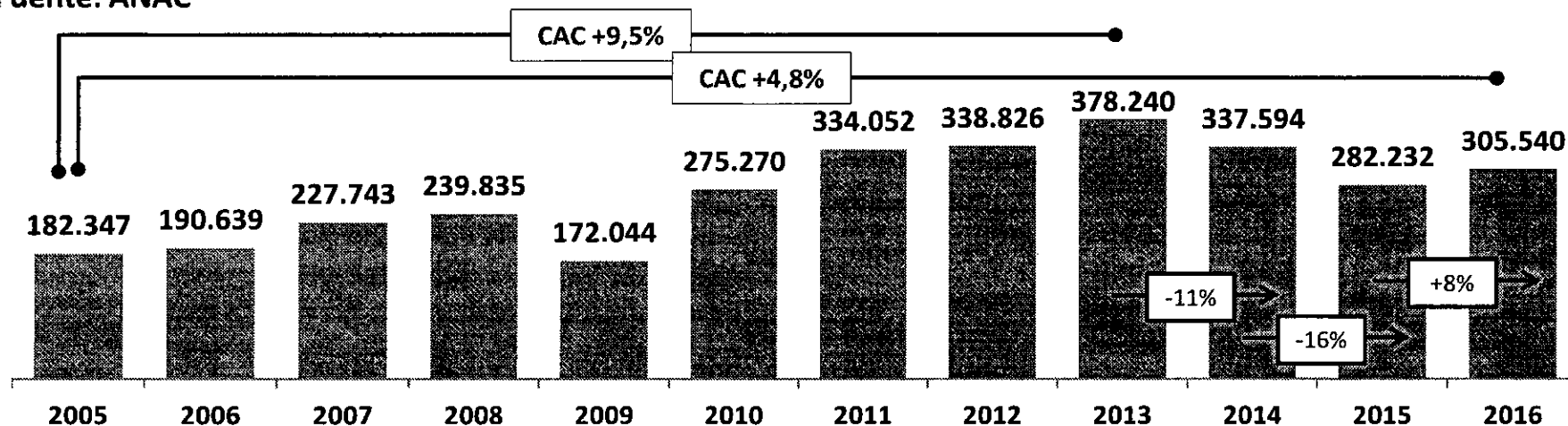
**Mercado Automotriz en Chile**

2016



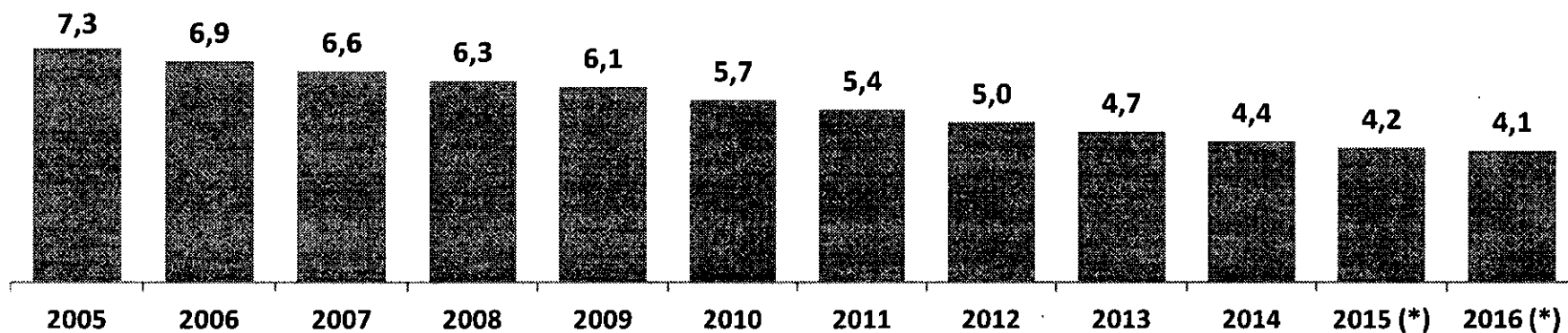
## Venta de Vehículos (Unidades)

Fuente: ANAC



## Evolución Tasa de Motorización

Fuente: ANAC



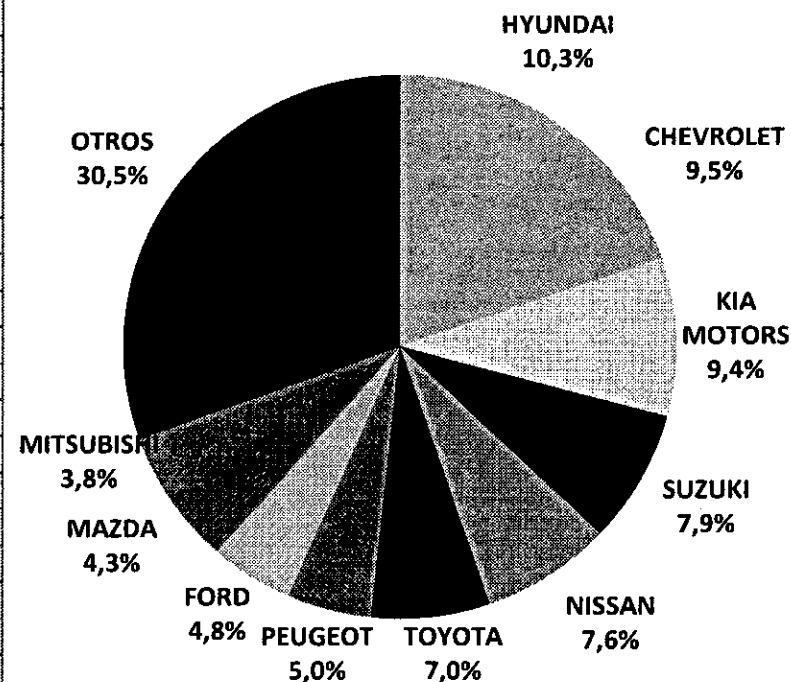
Tasa Motorización (Hab. / Auto)

(\*) Proyección

# GRUPOS AUTOMOTRICES

## UNIDADES DICIEMBRE 2016 (ANAC)

| GRUPO           | MARCAS                      | UNIDADES       | PARTICIPACIÓN (%) |
|-----------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| DERCO           | MAZDA, RENAULT, SUZUKI      | 58.737         | 19,2%             |
| AG              | HYUNDAI, MAHINDRA, MINI     | 36.213         | 11,9%             |
| INDUMOTORA      | KIA, SUBARU, BYD, DFSK, GAC | 36.085         | 11,8%             |
| SK              | FIAT, MITSUBISHI, CHRYSLER  | 34.016         | 11,1%             |
| GENERAL MOTORS  | CHEVROLET, OPEL             | 29.480         | 9,6%              |
| NISSAN          | NISSAN                      | 23.283         | 7,6%              |
| MITSUI          | TOYOTA, LEXUS, DAIHATSU     | 21.821         | 7,1%              |
| PEUGEOT         | PEUGEOT                     | 15.193         | 5,0%              |
| FORD            | FORD                        | 14.757         | 4,8%              |
| PORSCHE HOLDING | AUDI, SKODA, VOLKSWAGEN     | 9.494          | 3,1%              |
| KAUFMANN        | MERCEDES BENZ, FOTON, MAXUS | 6.552          | 2,1%              |
| CITROEN         | CITROEN                     | 5.900          | 1,9%              |
| HONDA           | HONDA                       | 3.122          | 1,0%              |
| CIDEF           | DONGFENG, HAFEI, DFM        | 3.043          | 1,0%              |
| DITEC           | VOLVO, LAND ROVER, PORSCHE  | 2.734          | 0,9%              |
| BMW             | BMW                         | 2.607          | 0,9%              |
| OTROS           |                             | 2.503          | 0,8%              |
| <b>TOTAL</b>    |                             | <b>305.540</b> |                   |



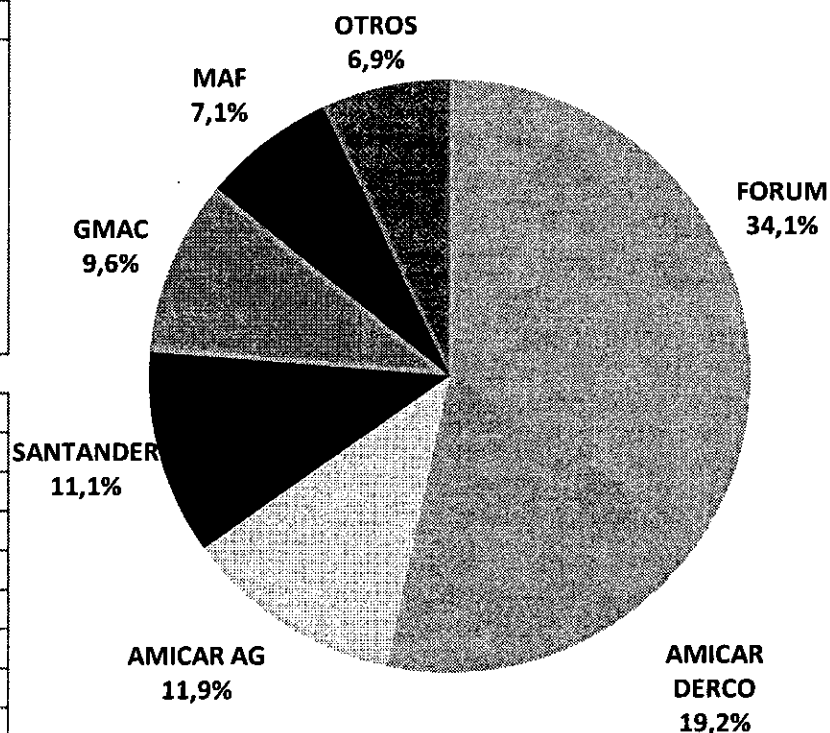
- Los cinco principales Grupos Automotrices concentran 34 marcas de vehículos, y explican más del 63% de las ventas.
- Las diez principales marcas concentran cerca del 70% de las ventas.
- En Chile se comercializan más de 60 marcas de automóviles, y más de 320 modelos.

# ALIANZAS CON FINANCIERAS UNIDADES DICIEMBRE 2016 (ANAC)

| GRUPO           | UNIDADES       | PARTICIPACIÓN (%) | FINANC. PRIORITARIA |
|-----------------|----------------|-------------------|---------------------|
| INDUMOTORA      | 36.085         | 11,8%             | FORUM               |
| NISSAN          | 23.283         | 7,6%              |                     |
| PEUGEOT         | 15.193         | 5,0%              |                     |
| FORD            | 14.757         | 4,8%              |                     |
| PORSHE HOLDING  | 9.494          | 3,1%              |                     |
| DITEC           | 2.734          | 0,9%              |                     |
| BMW             | 2.607          | 0,9%              |                     |
| <b>SUBTOTAL</b> | <b>104.153</b> | <b>34,1%</b>      |                     |

| GRUPO           | UNIDADES       | PARTICIPACIÓN (%) | FINANC. PRIORITARIA |
|-----------------|----------------|-------------------|---------------------|
| DERCO           | 58.737         | 19,2%             | AMICAR              |
| AG              | 36.213         | 11,9%             | AMICAR              |
| SK              | 34.016         | 11,1%             | SANTANDER           |
| GENERAL MOTORS  | 29.480         | 9,6%              | GMAC                |
| MITSUBI         | 21.821         | 7,1%              | MAF                 |
| KAUFMANN        | 6.552          | 2,1%              | BK                  |
| CITROEN         | 5.900          | 1,9%              |                     |
| HONDA           | 3.122          | 1,0%              |                     |
| CIDEF           | 3.043          | 1,0%              | CIDEFÁCIL           |
| OTROS           | 2.503          | 0,8%              |                     |
| <b>SUBTOTAL</b> | <b>201.387</b> | <b>65,9%</b>      |                     |

|              |                |
|--------------|----------------|
| <b>TOTAL</b> | <b>305.540</b> |
|--------------|----------------|



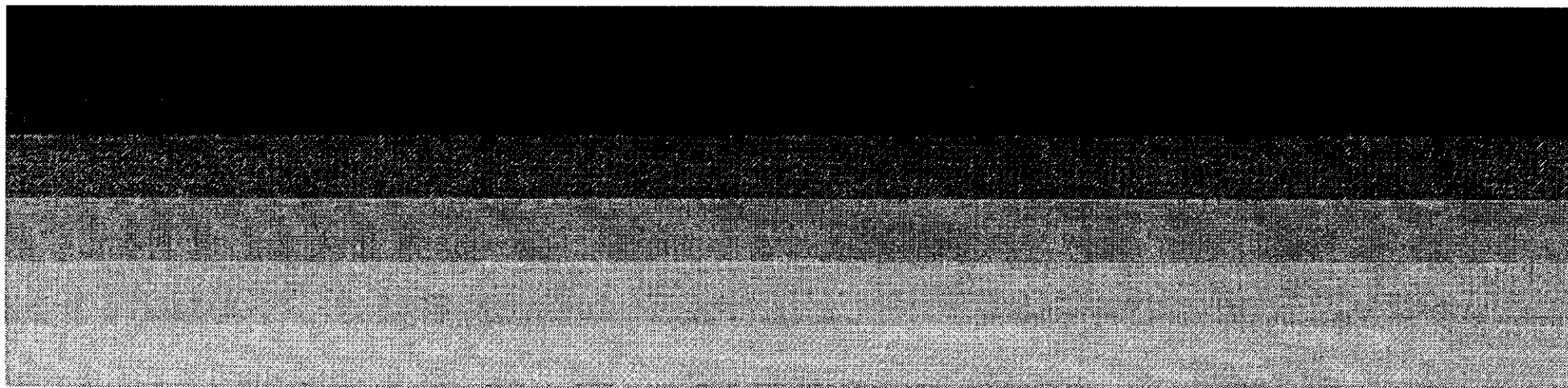
- FORUM es primera opción de financiamiento en marcas que representan el 34,1% de las ventas de vehículos.



**3 FORUM**

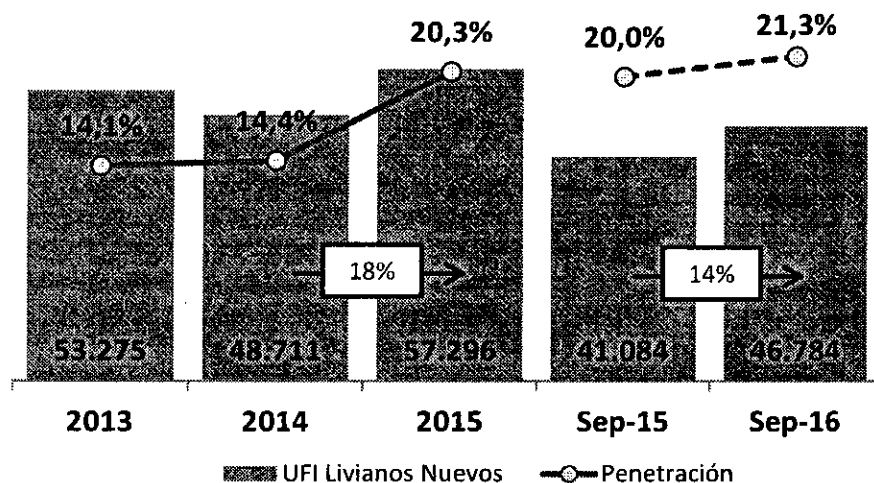
Indicadores de Actividad

2016

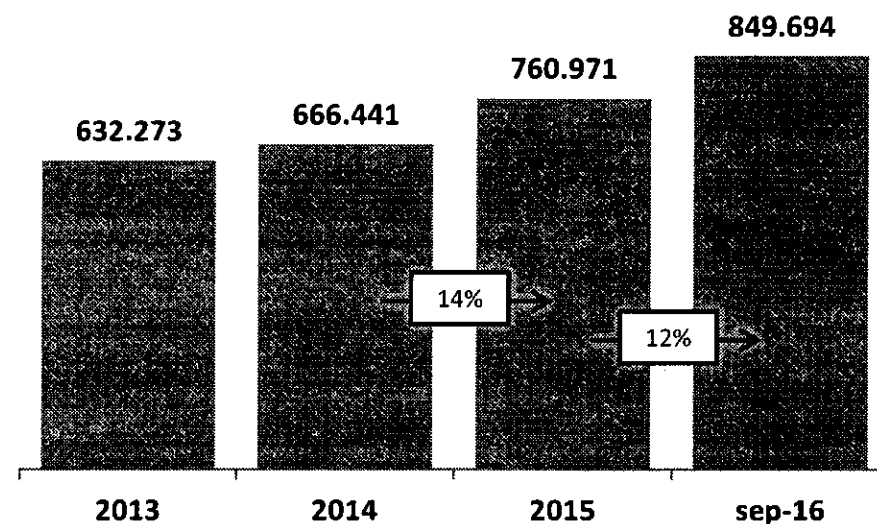


# EVOLUCIÓN ACTIVIDAD PRINCIPALES INDICADORES

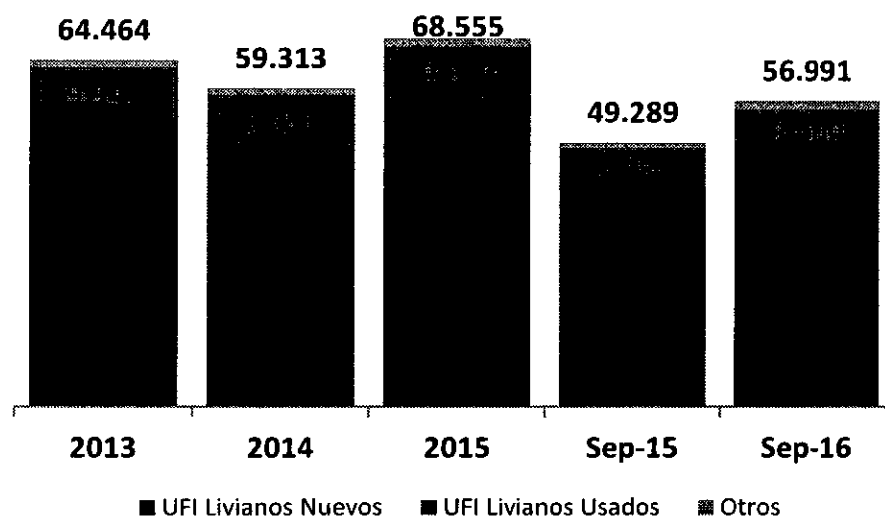
**Unidades Financiadas (Livianas Nuevas)  
y Penetración**



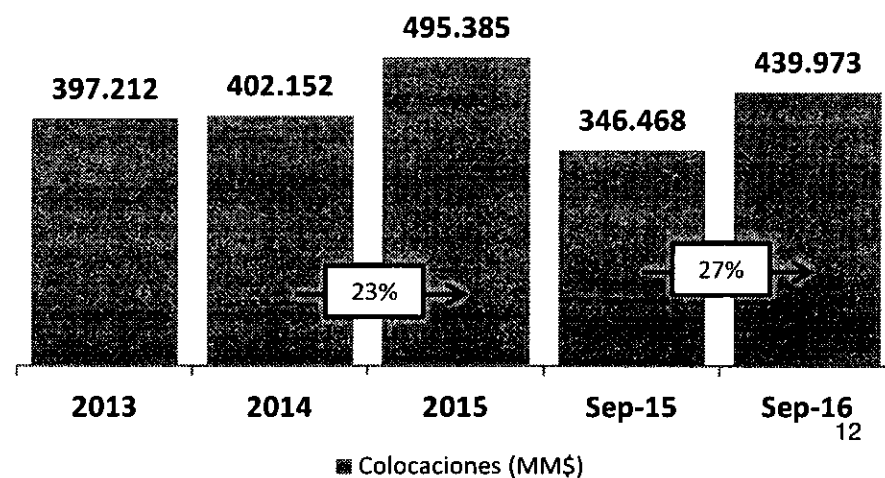
**Stock Cartera de Créditos (MM\$)**



**Unidades Financiadas Total**



**Colocaciones (MM\$)**



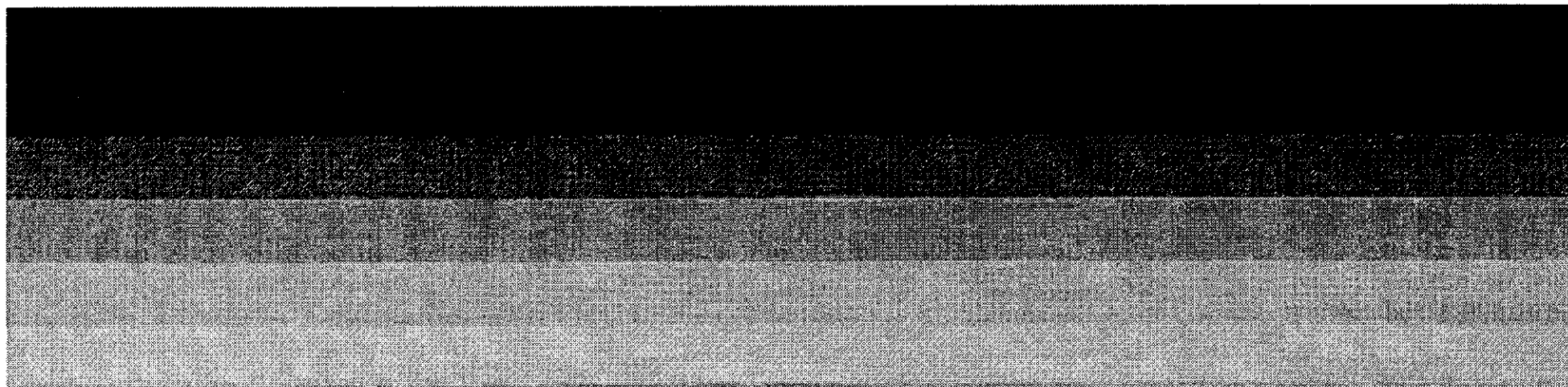


4

**FORUM**

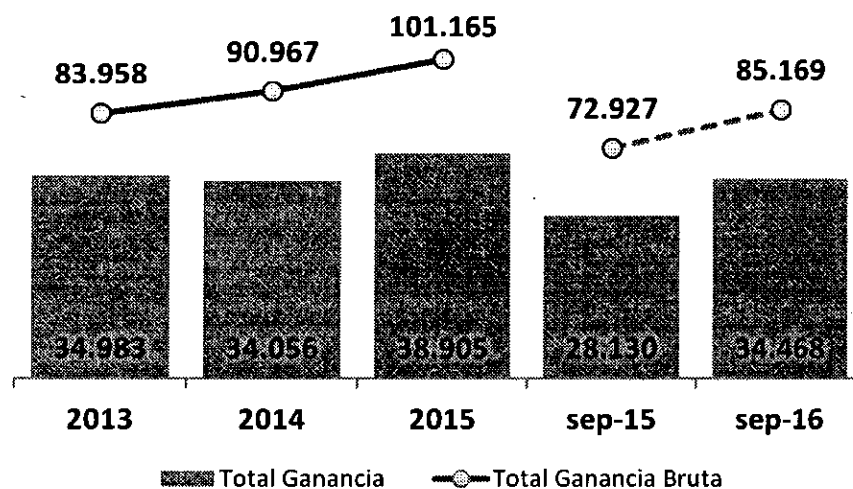
Información Financiera

2016

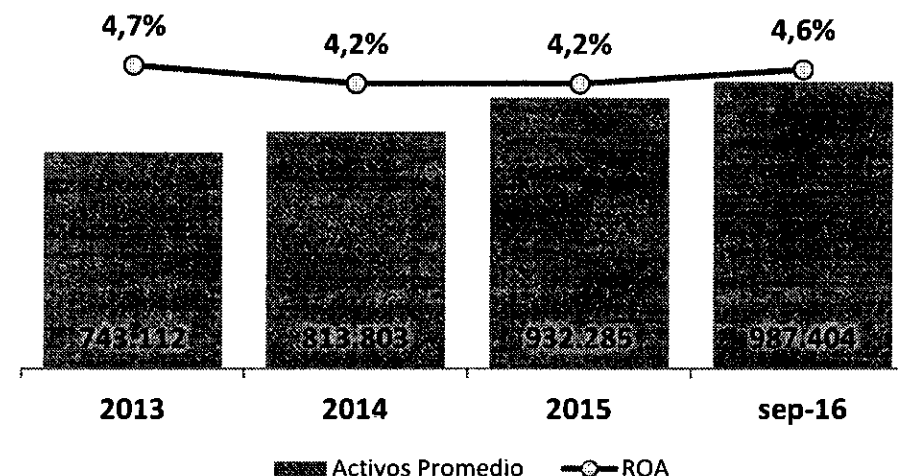


# RENTABILIDAD Y EFICIENCIA PRINCIPALES INDICADORES (MM\$)

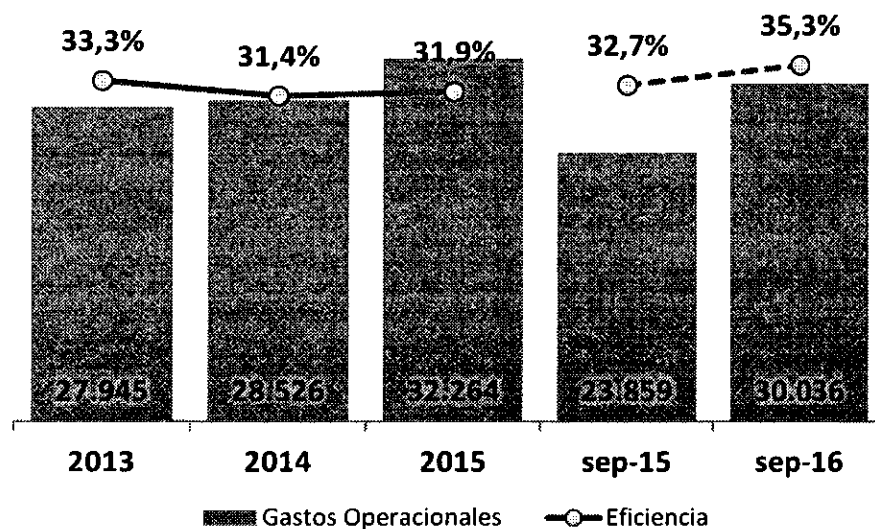
Utilidad



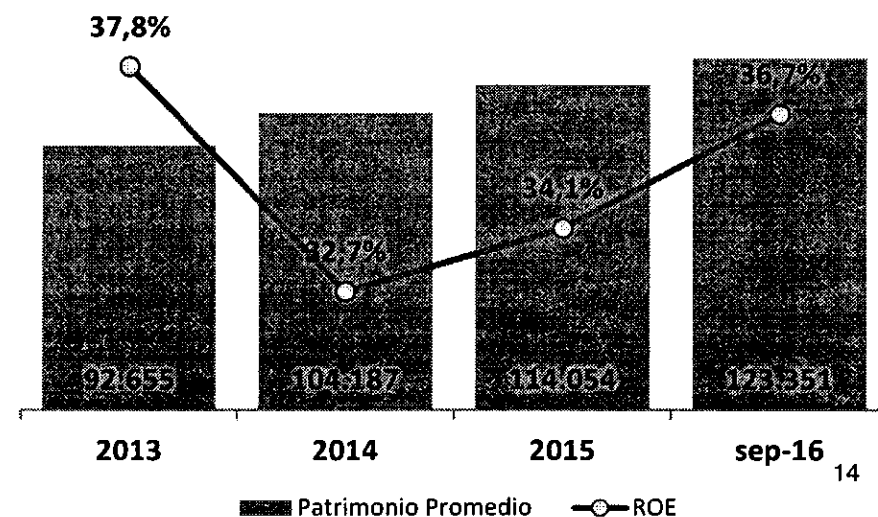
ROA



Eficiencia



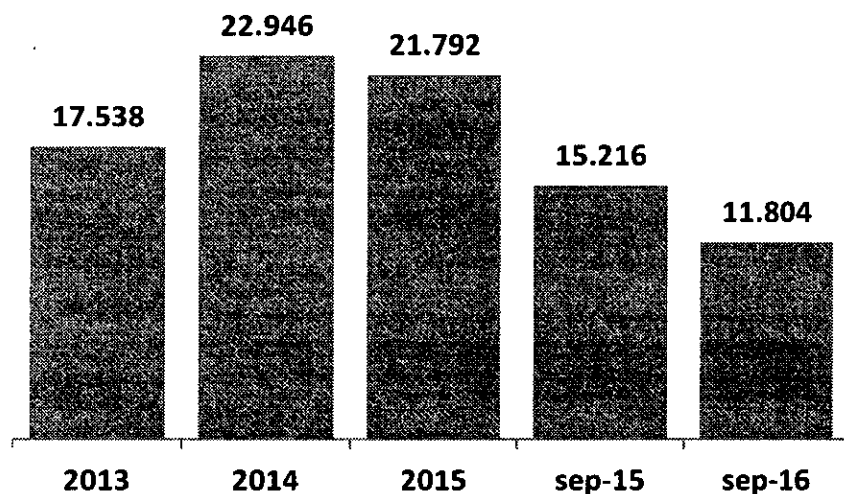
ROE



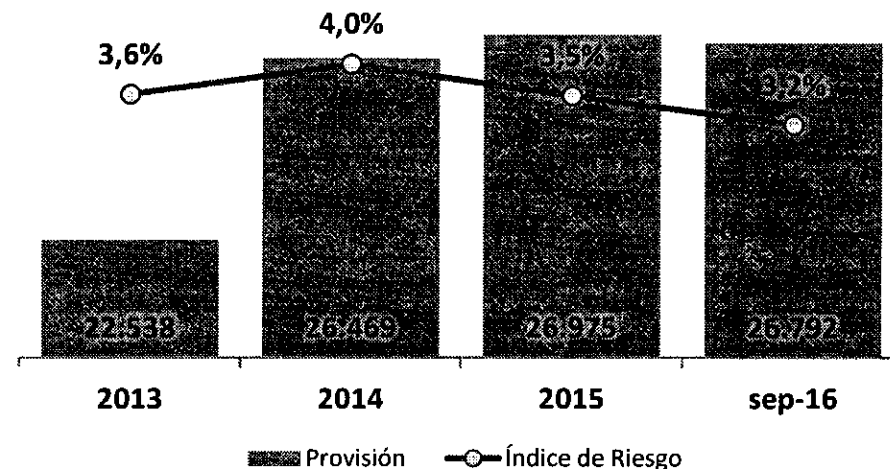
# RIESGO

## PRINCIPALES INDICADORES (MM\$)

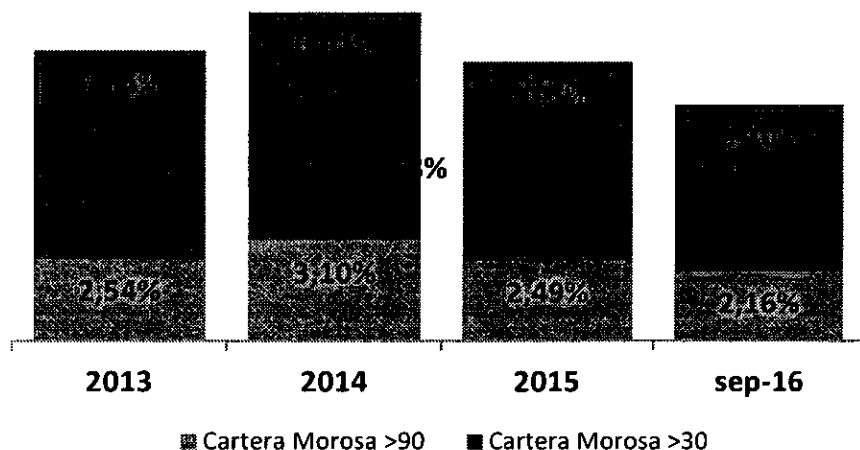
**Gasto en Riesgo**



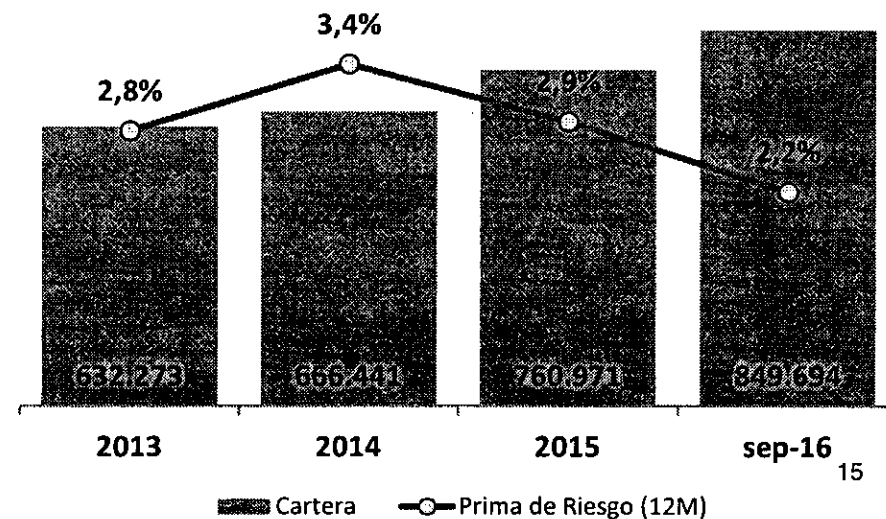
**Índice de Riesgo**



**Tasa de Morosidad**

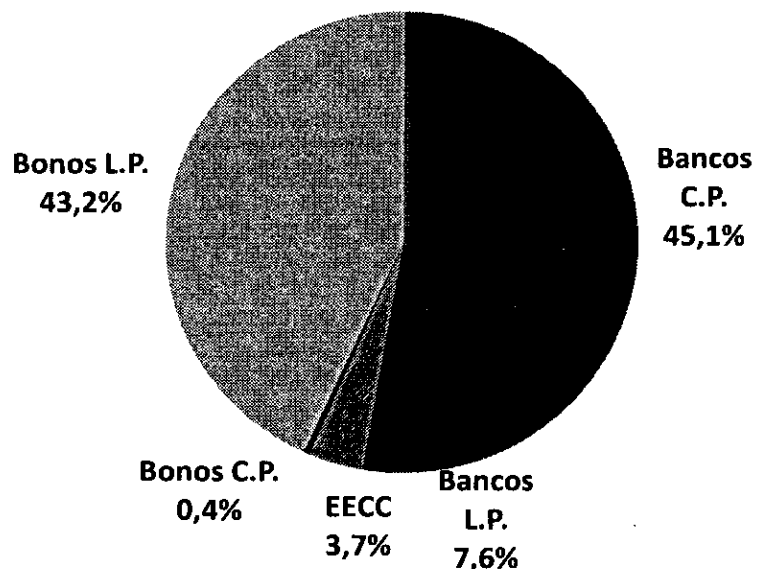


**Prima de Riesgo**

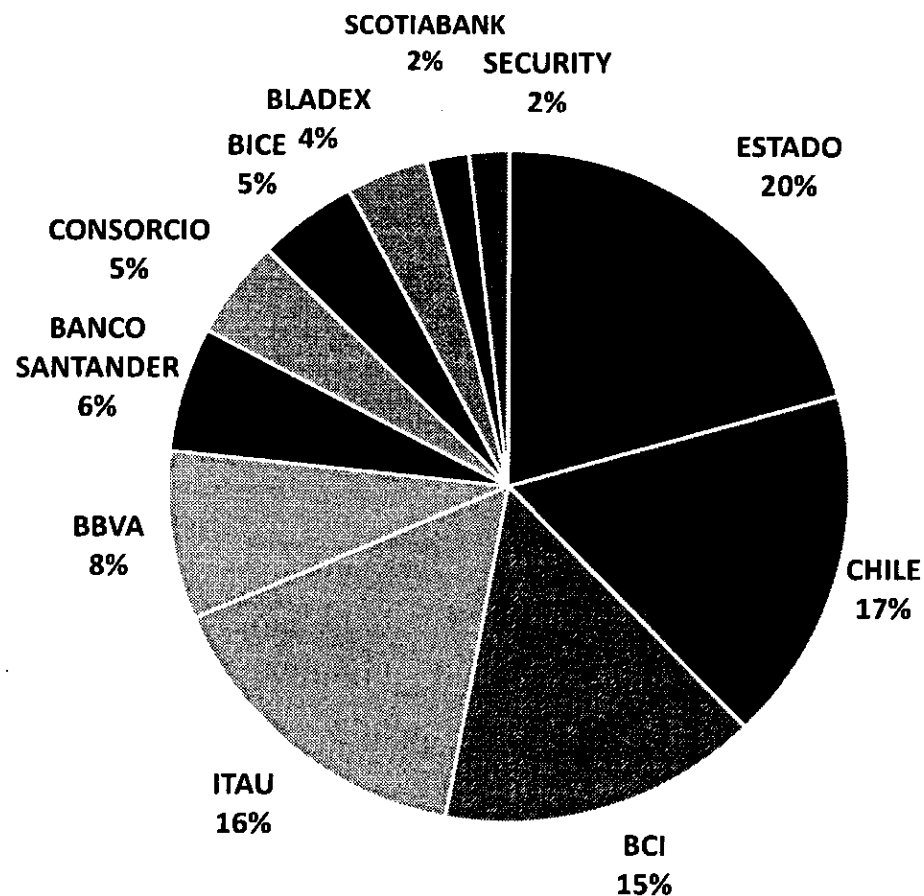


# ESTRUCTURA DEUDA PRINCIPALES INDICADORES (MM\$)

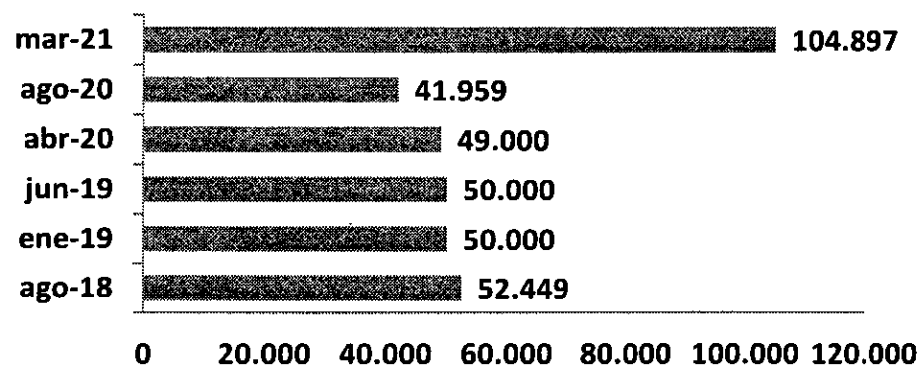
**Estructura Deuda**



**Deuda Bancaria**

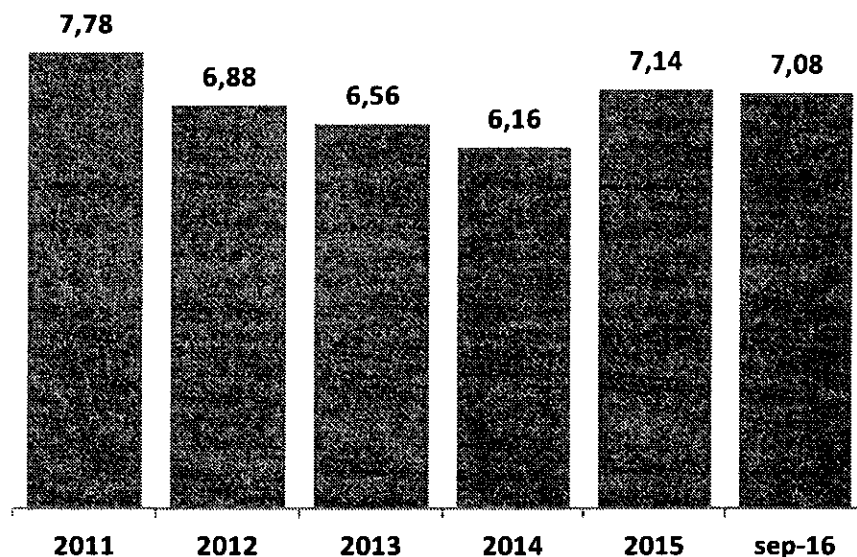


**Perfil Vencimiento Bonos**



## ESTRUCTURA DE DEUDA PRINCIPALES INDICADORES

### Leverage Neto

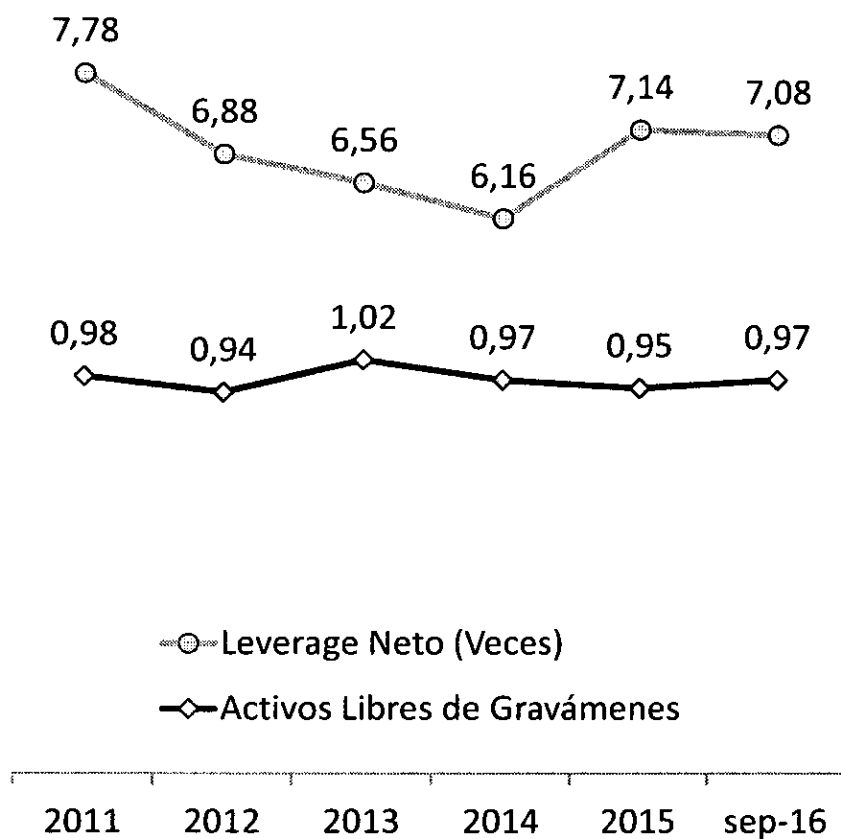


- El Leverage objetivo: rango de entre 6 y 8 veces su patrimonio (media 7 veces)
- La Compañía mantiene Covenants Financieros para sus bonos emitidos, en el cual el nivel de endeudamiento no puede ser superior a 10 veces su capital

- Los principales variables de ajuste para mantener el rango deseado, son los eventuales aumentos de Capital y su política de Dividendos, siendo ésta última durante los últimos años:
  - Dividendos 2011 50%
  - Dividendos 2012 50%
  - Dividendos 2013 50%
  - Dividendos 2014 63%
  - Dividendos 2015 63%
  - Dividendos 2016 60%

# COVENANTS EVOLUCIÓN

## Evolución Covenants



- Razón de Endeudamiento: Mantención de una razón de endeudamiento no superior a 10 veces (Deuda Neta sobre Patrimonio)
- Activos libres de gravámenes sobre Pasivos exigibles no garantizados: Mantención de activos libres de gravámenes por un monto superior a 0,75 veces los pasivos exigibles no garantizados.

(+) Efectivo en caja, Saldos de bancos, Fondos mutuos, Depósitos a plazo, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes, Derechos por cobrar no corrientes  
 (-) Activos Comprometidos  
**= Total Activos Libres de Gravámenes**

(+) Pasivos corrientes y no corrientes totales  
 (-) Pasivos exigibles garantizados  
**= Total Pasivos Exigibles No Garantizados**

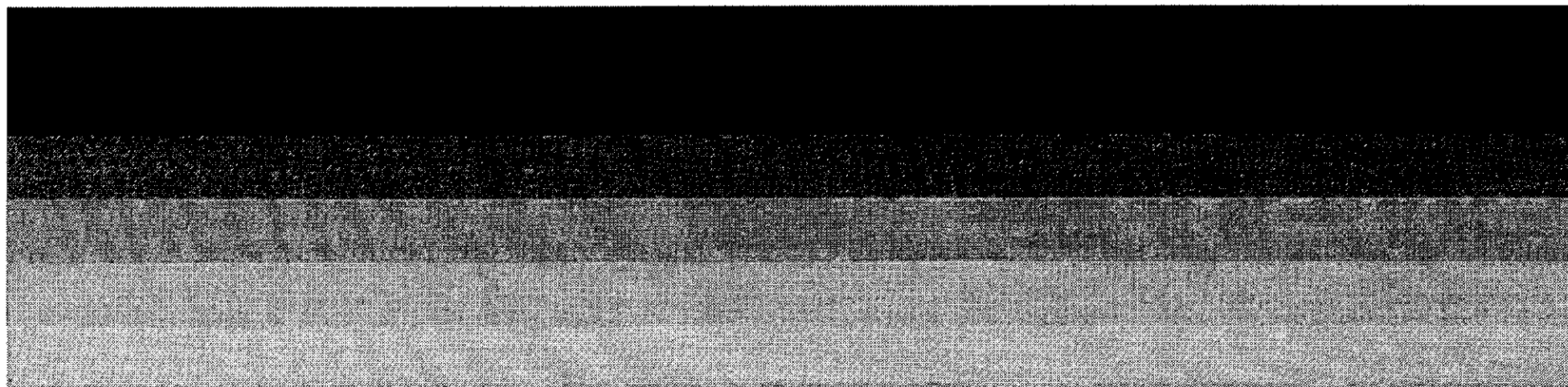
**FORUM<sup>®</sup>**

**5**

**FORUM**

Características de la Emisión

Marzo 2017



# CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

|                                      |                                                                                                                                                                                 |                      |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Emisor                               | Forum Servicios Financieros S.A.                                                                                                                                                |                      |
| Monto Máximo a Colocar               | Colocación de bonos por un máximo de hasta UF 4.000.000                                                                                                                         |                      |
| Ratings                              | AA / AA (ICR / Fitch)                                                                                                                                                           |                      |
| Modalidad                            | Best Efforts                                                                                                                                                                    |                      |
| Series                               | Serie BE                                                                                                                                                                        | Serie BF             |
| Código Nemotécnico                   | BFORU-BE                                                                                                                                                                        | BFORU-BF             |
| Moneda                               | Pesos                                                                                                                                                                           | UF                   |
| Monto Máximo por Serie               | Hasta UF 4 millones                                                                                                                                                             |                      |
| Plazo                                | 5 años <i>bullet</i>                                                                                                                                                            | 5 años <i>bullet</i> |
| Duration                             | 4,5 años                                                                                                                                                                        | 4,8 años             |
| Cupón                                | 4,80%                                                                                                                                                                           | 1,90%                |
| Pago de Intereses                    | Semestral                                                                                                                                                                       | Semestral            |
| Fecha inicio de devengo de intereses | 1 de Marzo de 2017                                                                                                                                                              | 1 de Marzo de 2017   |
| Fecha de vencimiento                 | 1 de Marzo de 2022                                                                                                                                                              | 1 de Marzo de 2022   |
| Fecha de Prepago                     | No contempla                                                                                                                                                                    | No contempla         |
| Valor Nominal de Cada Bono           | CLP 10.000.000                                                                                                                                                                  | UF 500               |
| Principales Resguardos               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Endeudamiento no superior a 10 veces</li> <li>• Activos libres de gravámenes sobre pasivo exigible no inferior a 0,75 veces</li> </ul> |                      |
| Uso de Fondos                        | Se destinarán aproximadamente en un 70% al refinanciamiento de pasivos y, aproximadamente, en un 30% al financiamiento de inversiones.                                          |                      |

## CALENDARIO TENTATIVO

| L             | M  | M  | J  | V  | S  | D  |
|---------------|----|----|----|----|----|----|
| Marzo de 2017 |    |    |    |    |    |    |
|               |    | 1  | 2  | 3  | 4  | 5  |
| 6             | 7  | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 |
| 13            | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 20            | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| 27            | 28 | 29 | 30 | 31 |    |    |

**6 – 7 – 8**

**Reuniones de  
Roadshow**

**13 – 14**

**Construcción  
Libro de  
Órdenes**

**15**

**Colocación**