

# FORUM Servicios Financieros

## Presentación a Inversionistas

04 Marzo 2011



# 1. MERCADO AUTOMOTRIZ

# VENTA WHOLESALE

## Vehículos Livianos Nuevos

- Las ventas de vehículos crecieron al 15% anual en el periodo 2002 al 2008.
- Luego de la crisis mundial del año 2009, que redujo las ventas en 28%, la actividad repuntó en casi un 70% en 2010.
- Para el 2011 proyecciones conservadoras estiman un crecimiento del 10%.

VENTAS WHOLESALE LIVIANOS NUEVOS  
(número de vehículos)

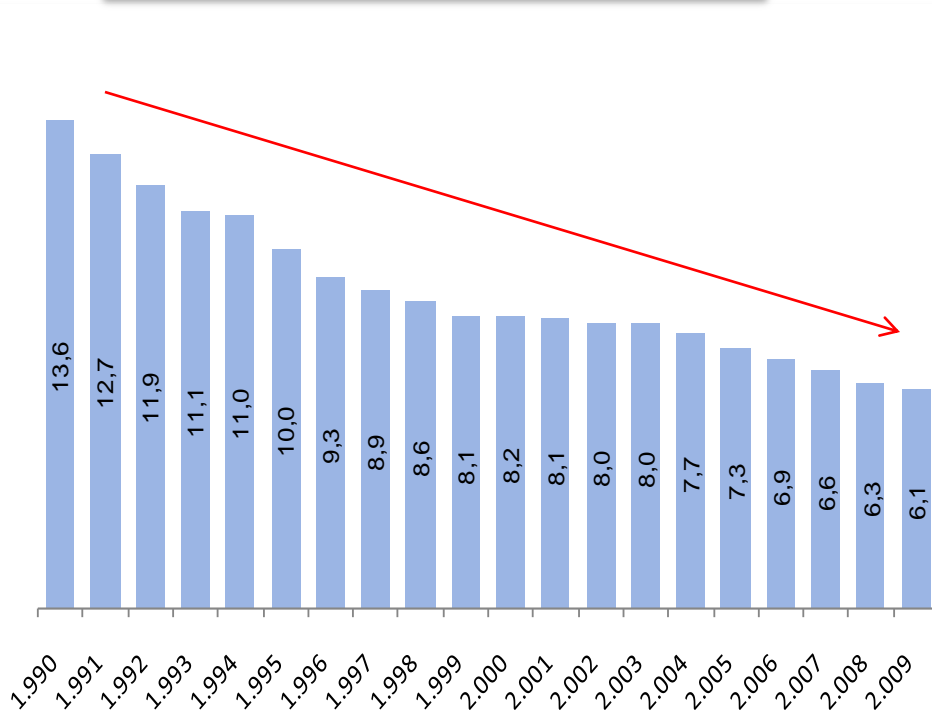


# MERCADO AUTOMOTRIZ

## Tasa de Motorización

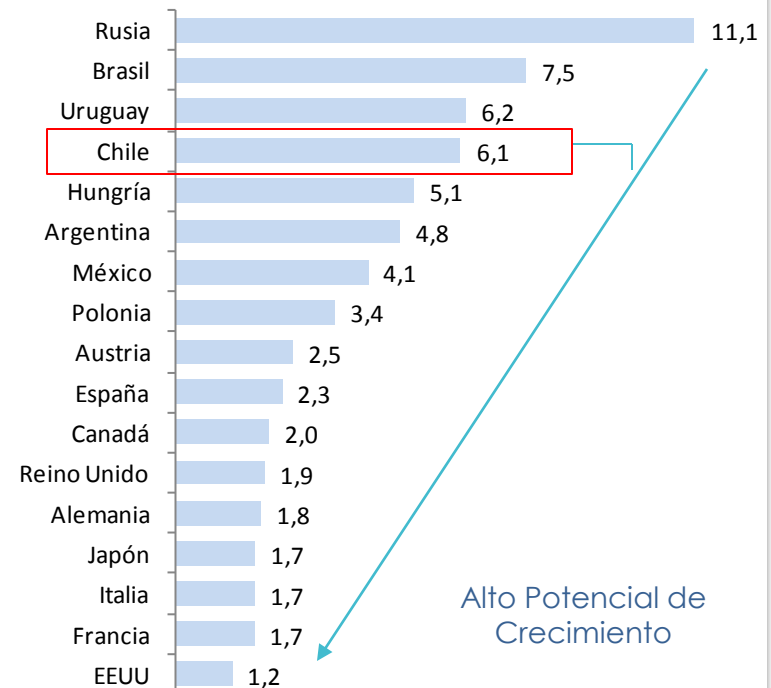
Si bien en los últimos 20 años se duplicó la tasa de motorización en Chile ....

TASA DE MOTORIZACIÓN CHILE  
Habitantes por Vehículo

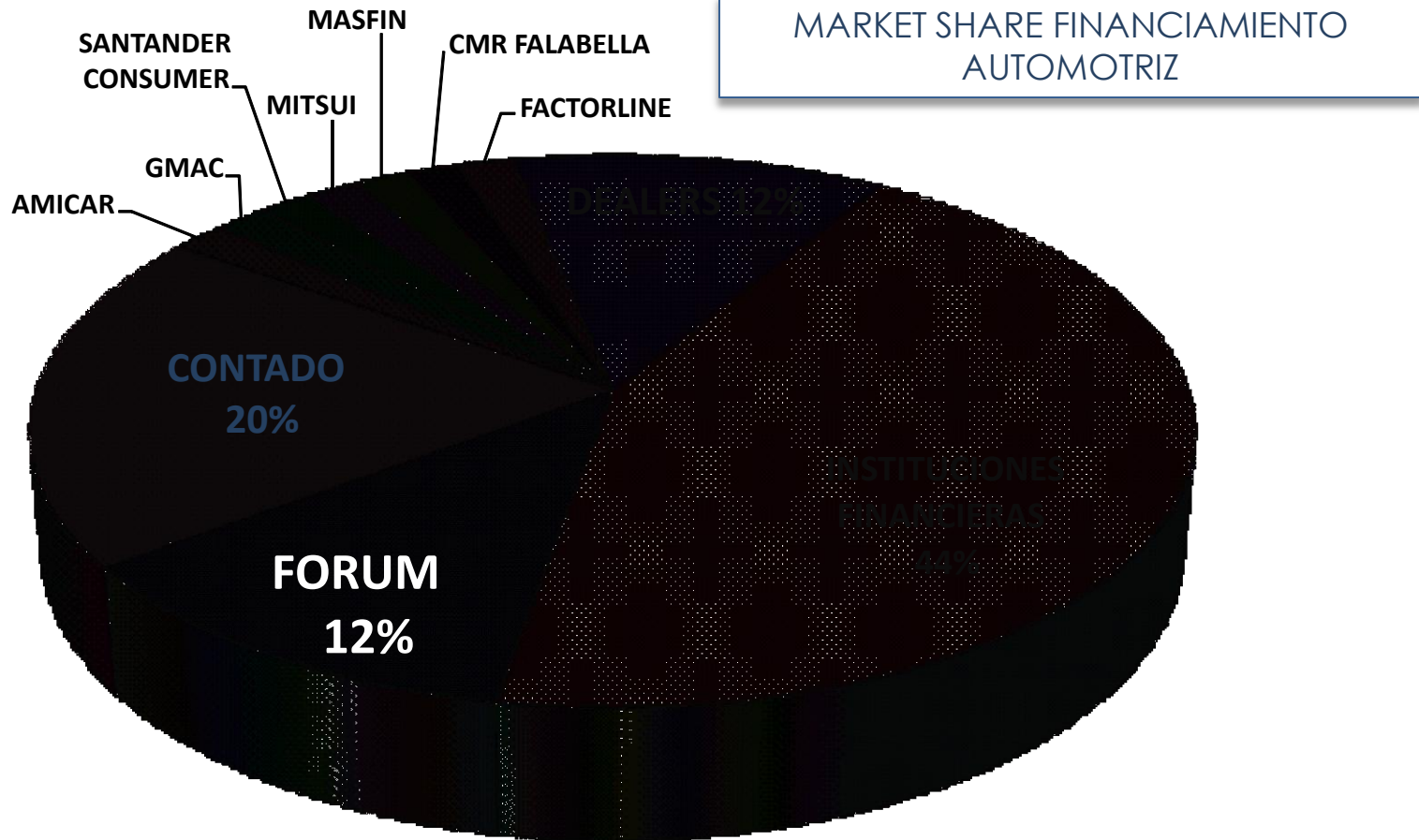


... aún hay un amplio margen para seguir creciendo.

TASA DE MOTORIZACIÓN  
Habitantes por Vehículo



# INDUSTRIA DEL FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ <sup>(1)</sup>

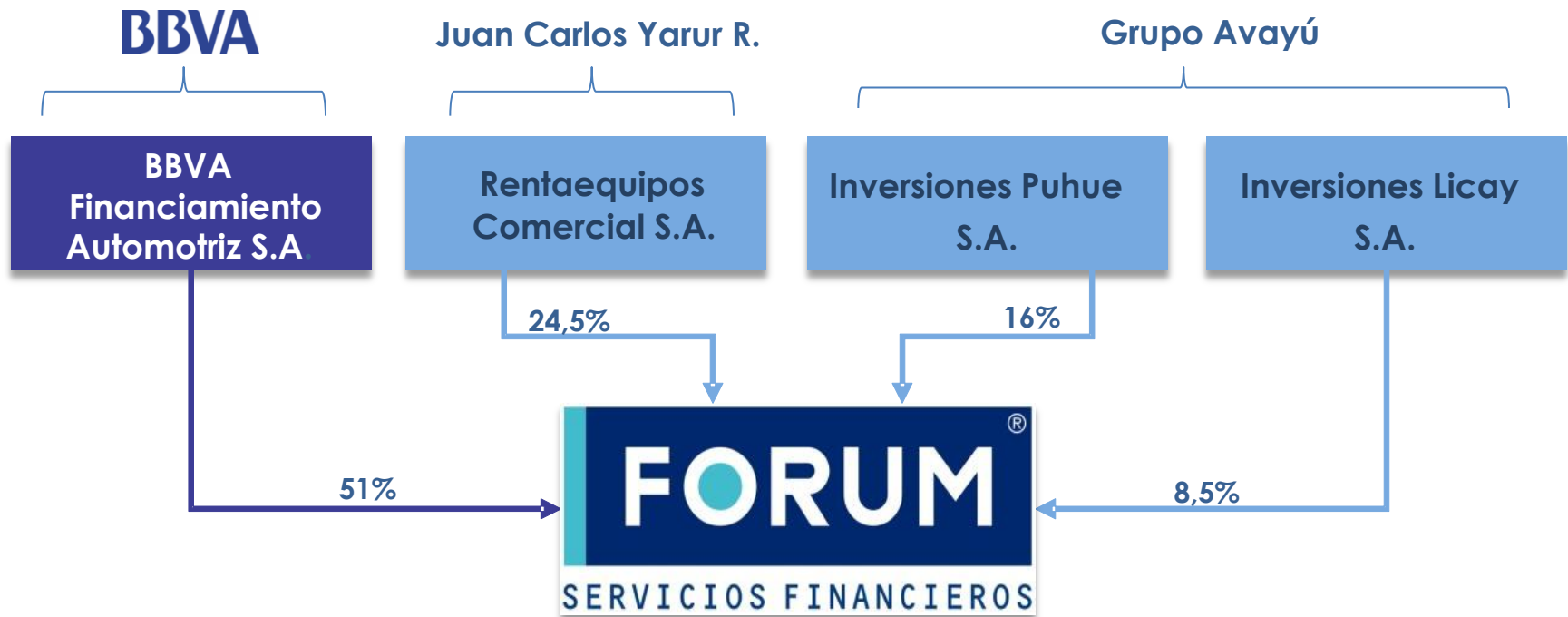


FORUM abarca el 50% de los créditos otorgados por las empresas especializadas en financiamiento automotriz

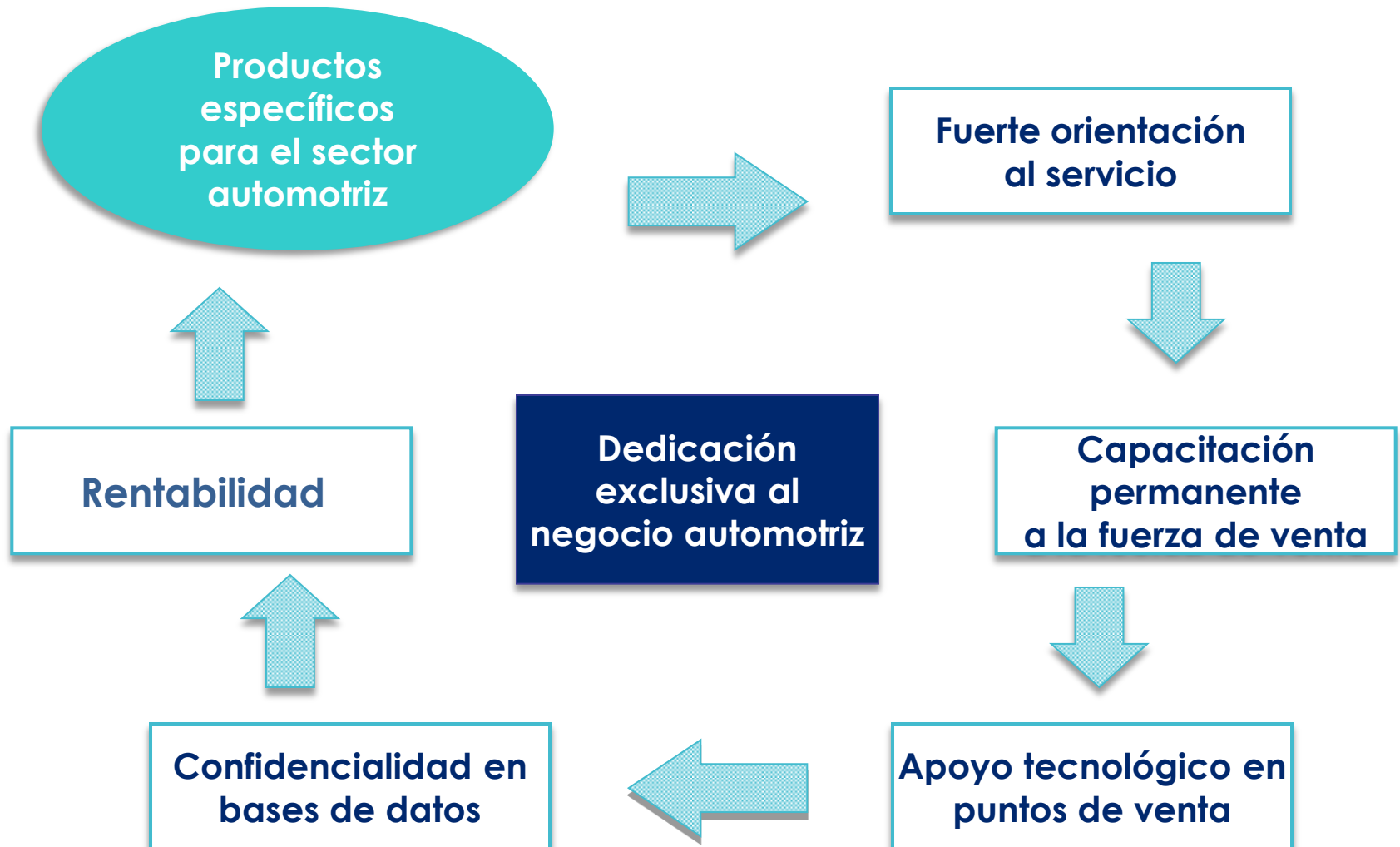


## 2. FORUM

- Creada en 1993 por las familias Avayú y Yarur
- En mayo de 2006 entra BBVA a la propiedad de la Compañía
- Forum es la empresa líder del mercado de Financiamiento Automotriz
- Al cierre del 2010 la participación se eleva a 11,5% (\*)



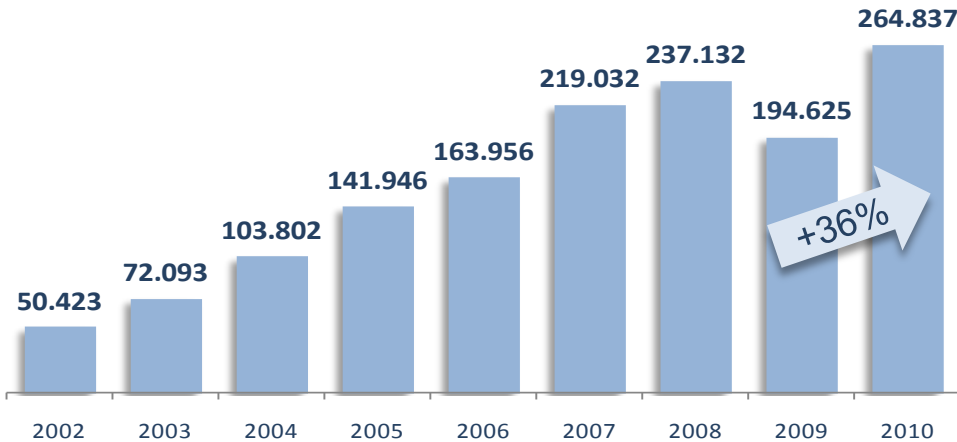
(\*) Número de vehículos financiados sobre Total vehículos nuevos inscritos en el R.N.V.M.





# LA ACTIVIDAD RATIFICA NUESTRO LIDERAZGO

## MONTO DE CRÉDITO TOTAL (Millones de \$)



- Las colocaciones anuales recuperan fuerte ritmo de crecimiento.
- El 83% corresponden a vehículos nuevos
- El 31% en modalidad “Compra Inteligente”, altamente fidelizadora

## NUMERO AUTOS NUEVOS FINANCIADOS

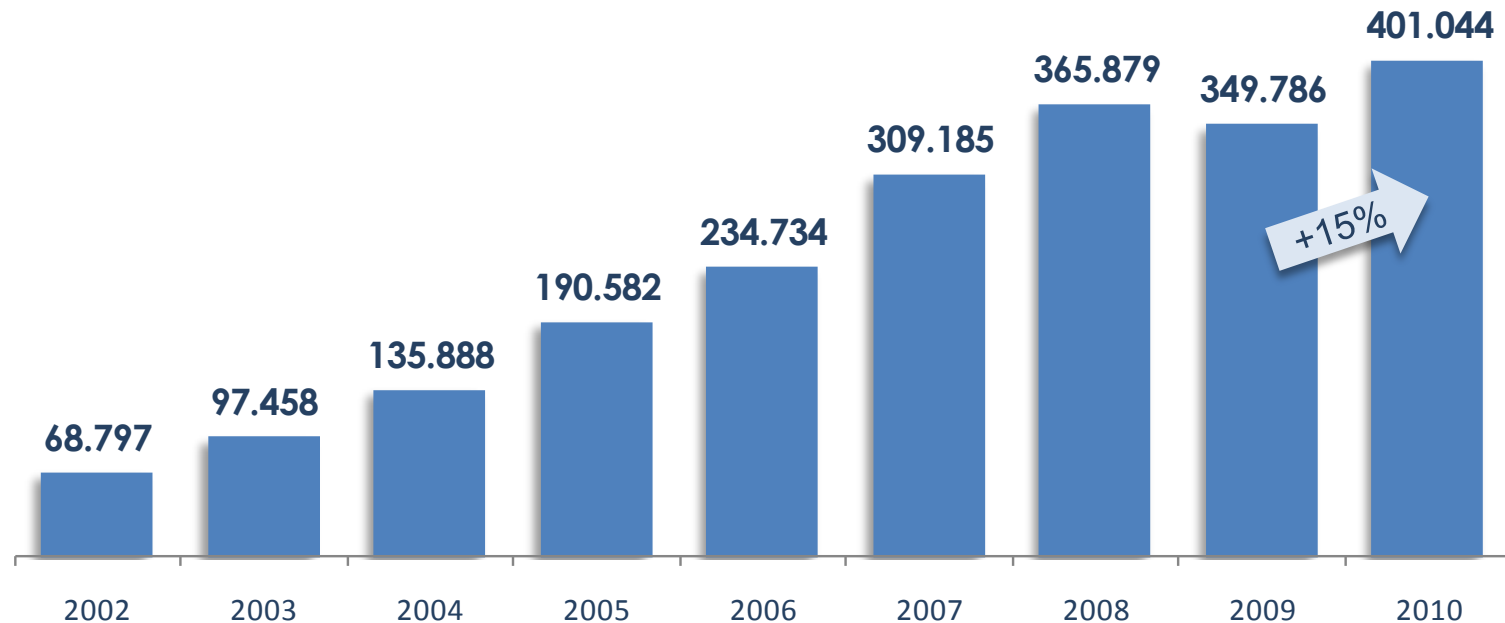
- Monto promedio crédito \$ 6,3 millones
- 77% vehículos nuevos
- 20% vehículos usados
- 3% camiones y otros



# CARTERA DE CREDITOS

## Crecimiento sostenido

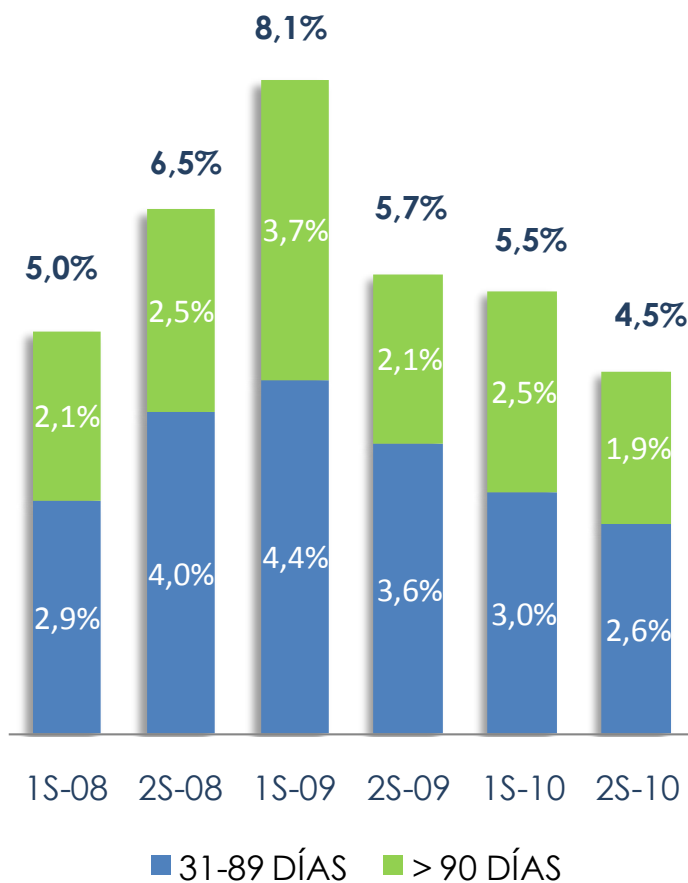
STOCK CARTERA DE CRÉDITOS (Millones de \$)



- Cartera altamente atomizada, con más de 85.000 clientes y 88.000 contratos
- La relación de la cartera de vehículos nuevos/usados es 80/20
- El 93% financia vehículos livianos, solo el 7% vehículos pesados
- El 30% de los créditos es con compra inteligente.

# TASAS DE MOROSIDAD DECRECIENTES

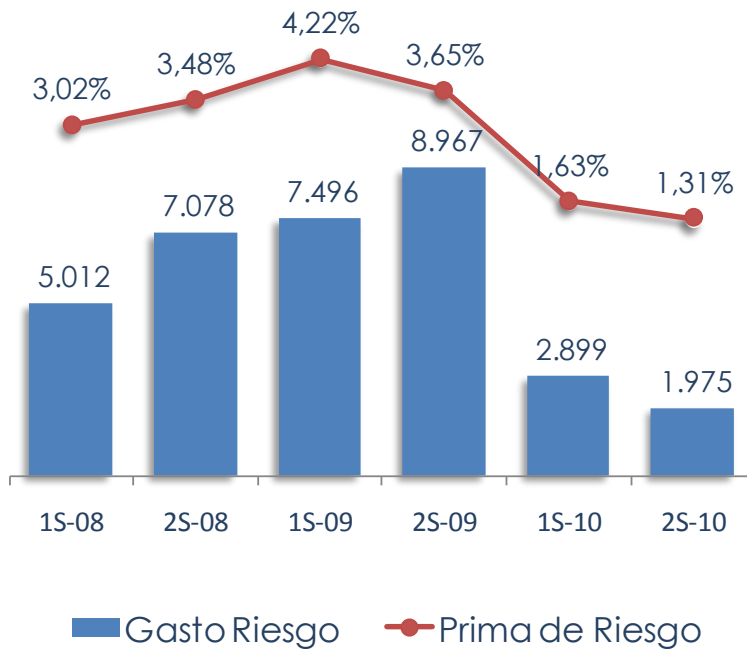
TASA DE MORA POR TRAMOS



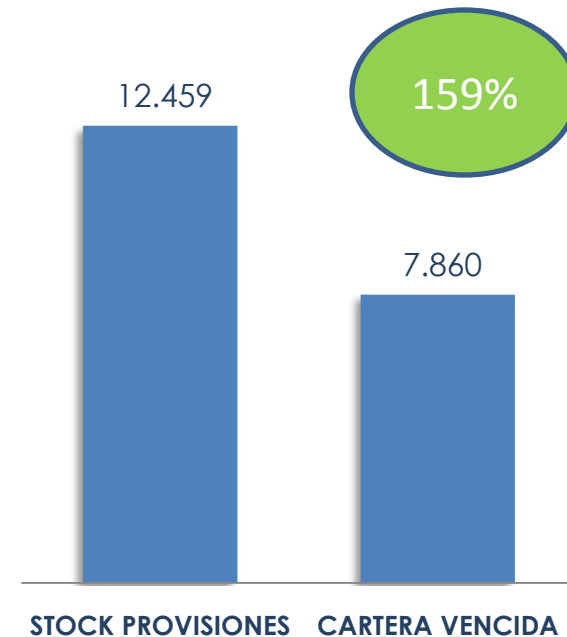
TASA DE MORA POR TIPO DE VEHICULO



GASTO EN RIESGO SEMESTRAL (Millones de \$)  
Y PRIMA DE RIESGO ANUALIZADA



RATIO DE COBERTURA 2010  
STOCK PROVISIONES / CARTERA VENCIDA (1)



(1) Cartera Vencida : cartera con 90 días o más de mora

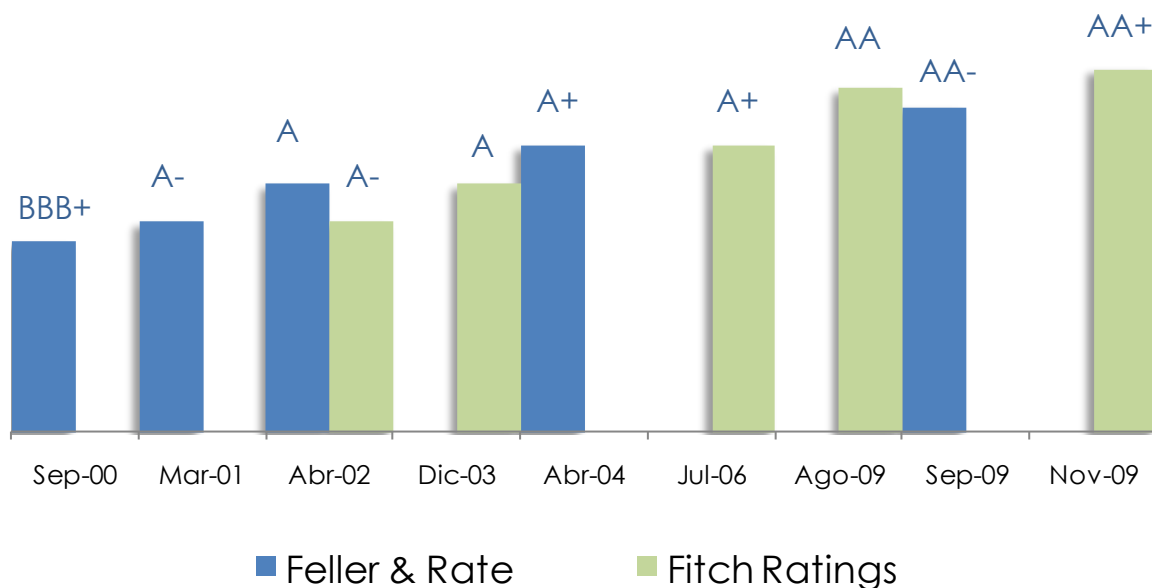
AA-

AA+



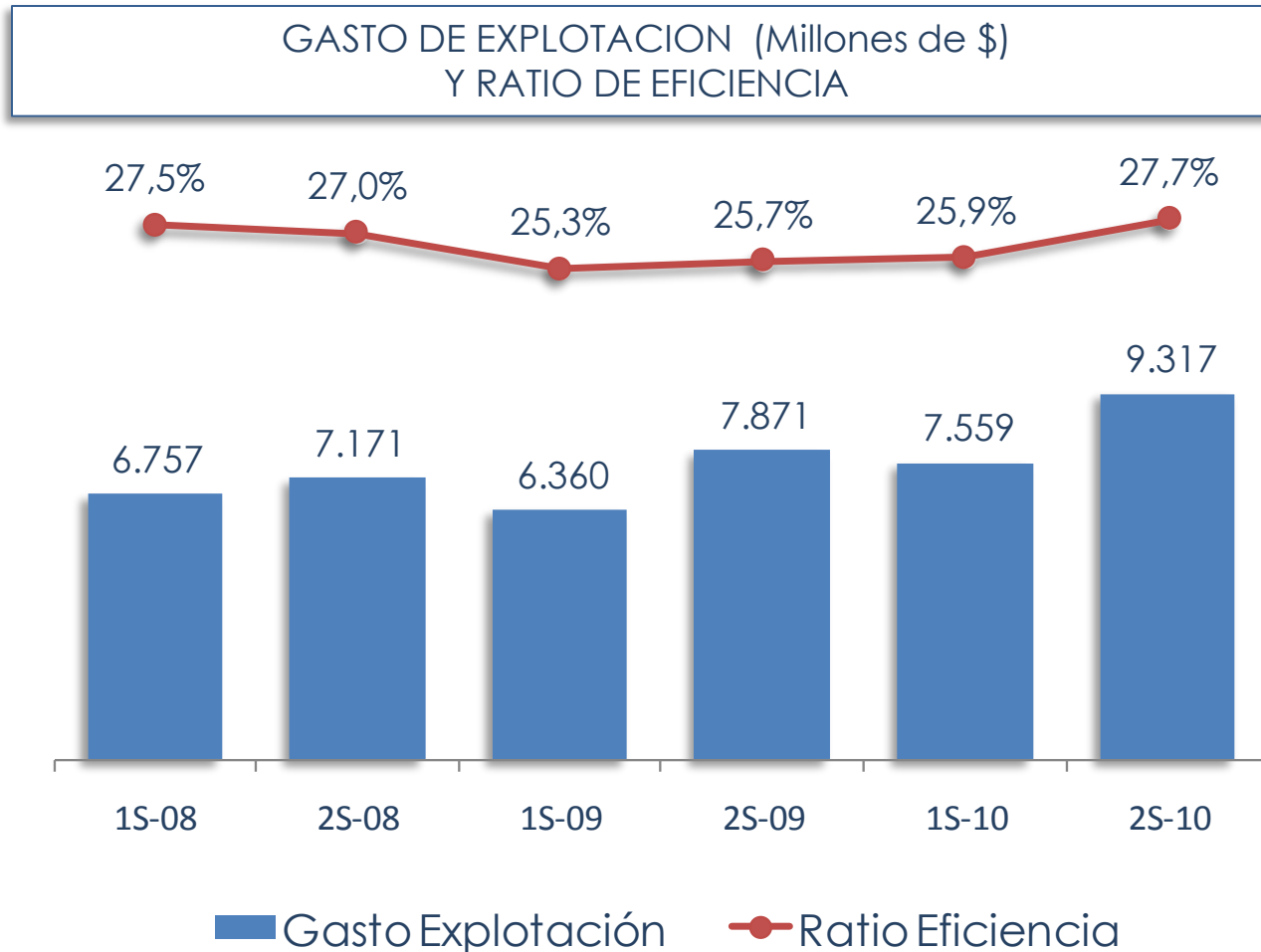
Fitch Ratings

## EVOLUCION DE CLASIFICACIONES DE RIESGO



# EFICIENCIA OPERACIONAL

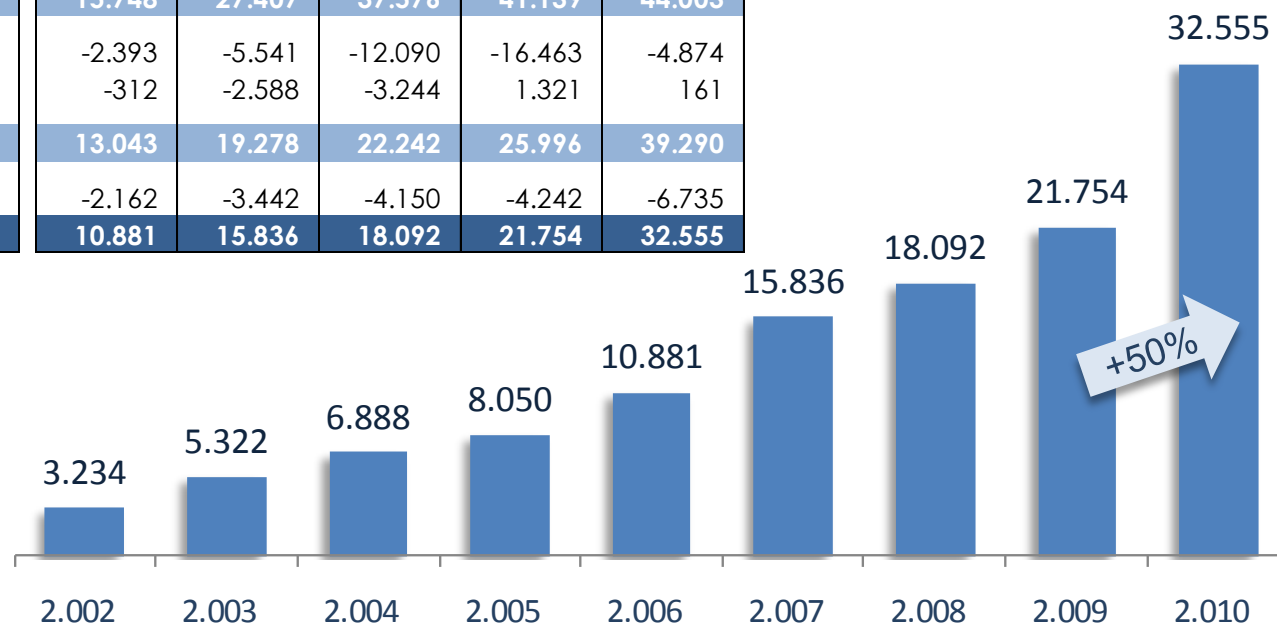
## Cost / Income



# Y COMO CONSECUENCIA... BUENOS RESULTADOS

## RESULTADO ANUAL (Millones de \$)

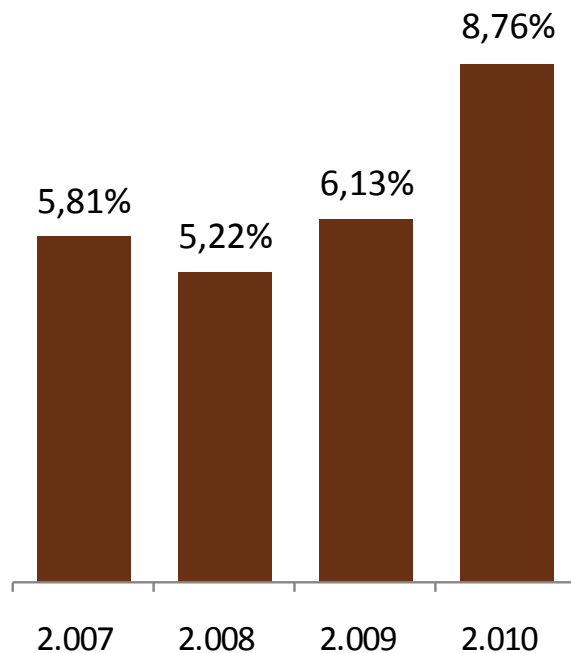
	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	23.707	34.197	40.797	43.076	46.775
Comisiones y otros	1.594	5.527	10.742	13.816	13.246
<b>MARGEN BÁSICO</b>	25.301	39.724	51.539	56.892	60.021
Resultados Op. Financieras	0	0	-34	-1.522	858
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	25.301	39.724	51.504	55.369	60.879
Total Gastos	-9.554	-12.317	-13.928	-14.231	-16.876
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	15.748	27.407	37.576	41.139	44.003
Costo del Riesgo	-2.393	-5.541	-12.090	-16.463	-4.874
Otros Resultados y CM	-312	-2.588	-3.244	1.321	161
<b>B.A.I.</b>	13.043	19.278	22.242	25.996	39.290
Impuesto a Renta	-2.162	-3.442	-4.150	-4.242	-6.735
<b>BENEFICIO NETO</b>	10.881	15.836	18.092	21.754	32.555



# Y POSITIVA EVOLUCION DE INDICADORES DE RENTABILIDAD

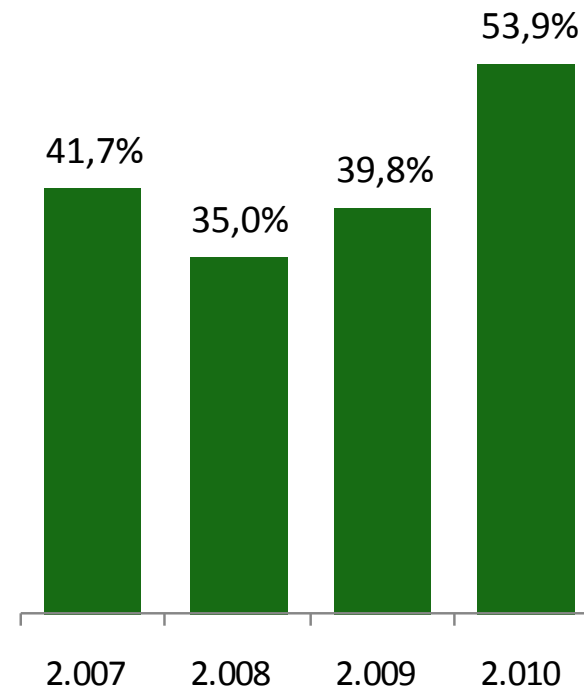
## ROA

Utilidad Neta / Cartera Prom



## ROE

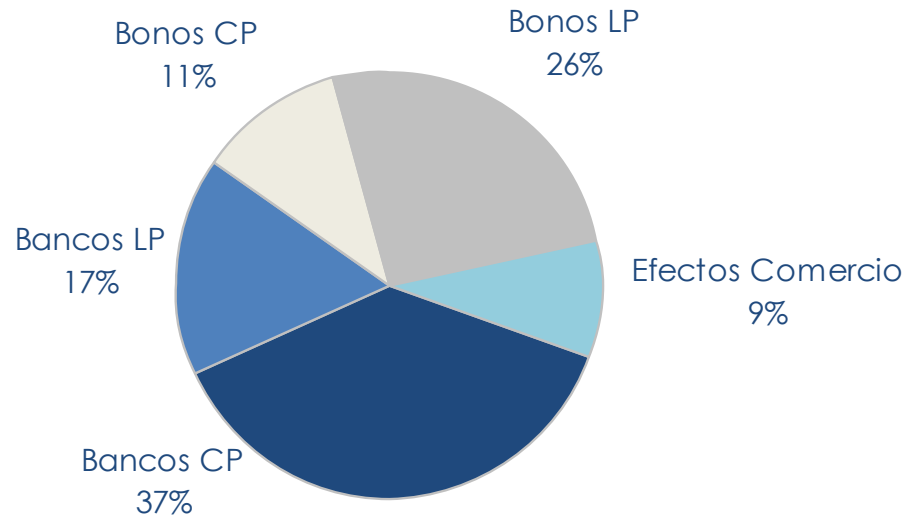
Utilidad Neta / Patrimonio





# DIVERSIFICACION EN FUENTES DE FINANCIAMIENTO

## TOTAL PASIVOS FINANCIEROS (Dic 2010)



### Total Pasivos Financieros

**\$ 333.088 millones**

- Pasivos Financieros Corrientes: \$ 166.782 millones (50%)
- Pasivos Financieros No Corrientes: \$ 166.306 millones (50%)

### Amplio acceso al Mercado de Capitales y Fluida Relación con la Banca

- Bonos: 7 series vigentes (\$123.167 millones)
- Efectos de Comercio: 4 emisiones vigentes (\$ 29.570 millones)
- Créditos Bancarios: Créditos con 9 instituciones (\$ 180.351 millones)



### 3. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

# PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor	Forum Servicios Financieros S.A.		
Monto Máximo a Colocar	UF 1.000.000 o su equivalente en Pesos en conjunto Series S, T y U		
Clasificación de Riesgo	AA+ (Fitch Ratings) / AA- (Feller Rate)		
Nombre Serie	Serie S	Serie T	Serie U
Monto Serie	\$ 20.000.000.000	\$ 20.000.000.000	UF 1.000.000
Moneda	Pesos	Pesos	UF
Plazo Serie	2,5 años	4,5 años	5,0 años
Vencimiento	01 de septiembre de 2013	01 de septiembre de 2015	01 de marzo de 2016
Amortizaciones	Una sola cuota al vencimiento	Una sola cuota al vencimiento	Una sola cuota al vencimiento
Duration Aproximado	2,3 años	3,9 años	4,6 años
Rescate Anticipado	No Contempla	No Contempla	No Contempla
Tasa de Cupón	6,75%	7,25%	3,50%
Inicio Devengo de Intereses	01 de marzo de 2011	01 de marzo de 2011	01 de marzo de 2011
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Principales Resguardos	i) Mantener un Nivel de Endeudamiento no superior a 10,0 veces, medido como la razón entre "Total Pasivos Corrientes" más "Total Pasivos No Corrientes" y la cuenta "Total Patrimonio" ii) Mantener Activos Libres de Gravámenes por un monto al menos igual a 0,75 veces su Pasivo Exigible No Garantizado iii) Mantención de Activos Esenciales: marca "Forum" y sus derivados iv) Cross Default y Cross Acceleration		

# CRONOGRAMA DE LA COLOCACIÓN

Marzo 2011						
L	M	W	J	V	S	D
	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			



Reunión Ampliada



Armado de Libro



Fecha Estimada Colocación



## 4. CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

# CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

---

- ✓ Modelo de negocios exitoso y rentable, con dedicación exclusiva al sector automotriz
- ✓ Líder de mercado en financiamiento automotriz
- ✓ Sostenido crecimiento de operaciones
- ✓ Adecuada gestión de riesgo de cartera
- ✓ Accionistas de primer nivel con amplio conocimiento de la industria
- ✓ Sólida Clasificación de Riesgo: AA+ / AA-

# CONTACTOS

---



## Distribución

### **Juan Pablo Echeverría**

Gerente Ventas y Estructurados

jpecheverria@bancochile.cl

(562) 653-6151

## Agente Estructurador

### **Francisco Mobarec**

Banca de Inversión y Mercado de Capitales

fmobarec@bancochile.cl

(562) 338-8771

### **Christine Harding**

Banca de Inversión y Mercado de Capitales

charding@bancochile.cl

(562) 338-8709

### **Juan Luis Alemparte**

Banca de Inversión y Mercado de Capitales

jalemparte@bancochile.cl

(562) 338-8125

# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

---

*En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por Forum Servicios Financieros S.A. ("Forum" o la "Compañía") e información pública, la cual no ha sido verificada en forma independiente por Banchile Asesoría Financiera S.A. (el "Asesor"), quien, por consiguiente, no se hace responsable de su veracidad, siendo la veracidad de la información contenida en esta presentación de responsabilidad exclusiva de la Compañía.*

*Este documento no pretende contener toda la información que pueda requerirse para evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores y todo inversionista deberá llevar a cabo su propio análisis independiente de la Compañía y de los datos contenidos en este documento.*

*La colocación de la(s) Serie(s) de Bonos referidas en este documento se hará con cargo a la Línea de Bonos inscrita en la Superintendencia de Valores y Seguros bajo en número 653, con fecha 25 de enero de 2011.*

*Queda expresamente prohibida la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y por escrito del Asesor y de la Compañía.*