

FORUM Servicios Financieros

Presentación a Inversionistas

04 Marzo 2011



1. MERCADO AUTOMOTRIZ

VENTA WHOLESALE Vehículos Livianos Nuevos

FORUM®

- 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%.



MERCADO AUTOMOTRIZ

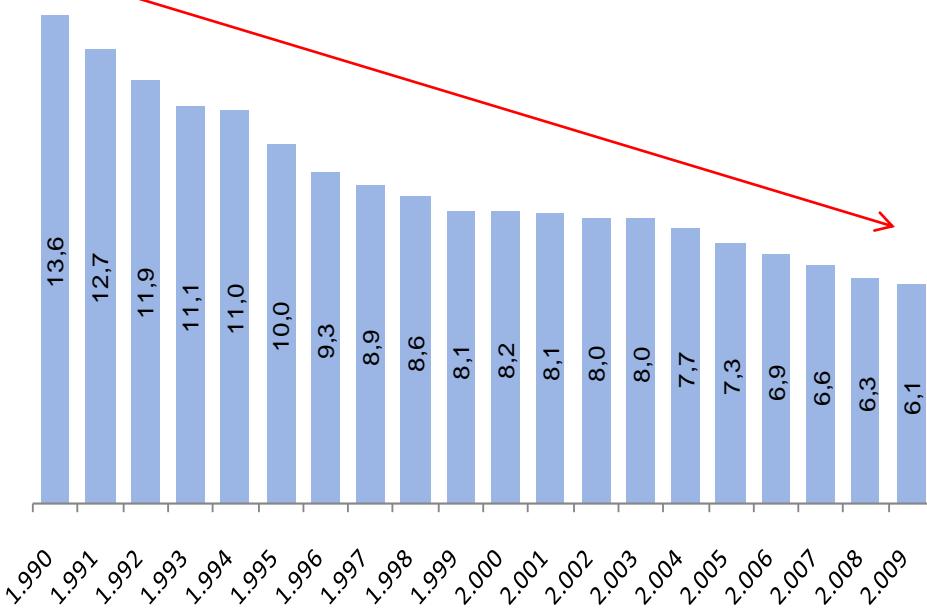
Tasa de Motorización

FORUM®

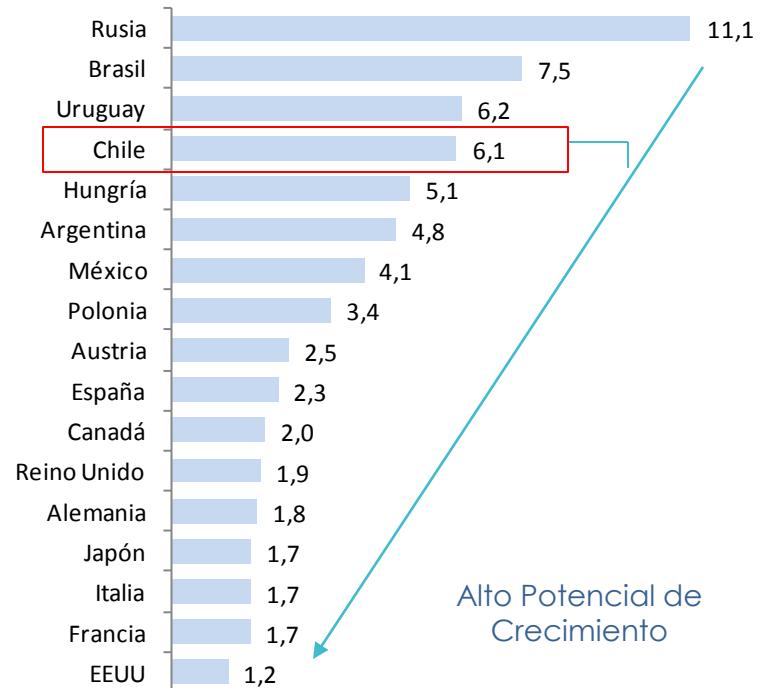
Si bien en los últimos 20 años se duplicó la tasa de motorización en Chile

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

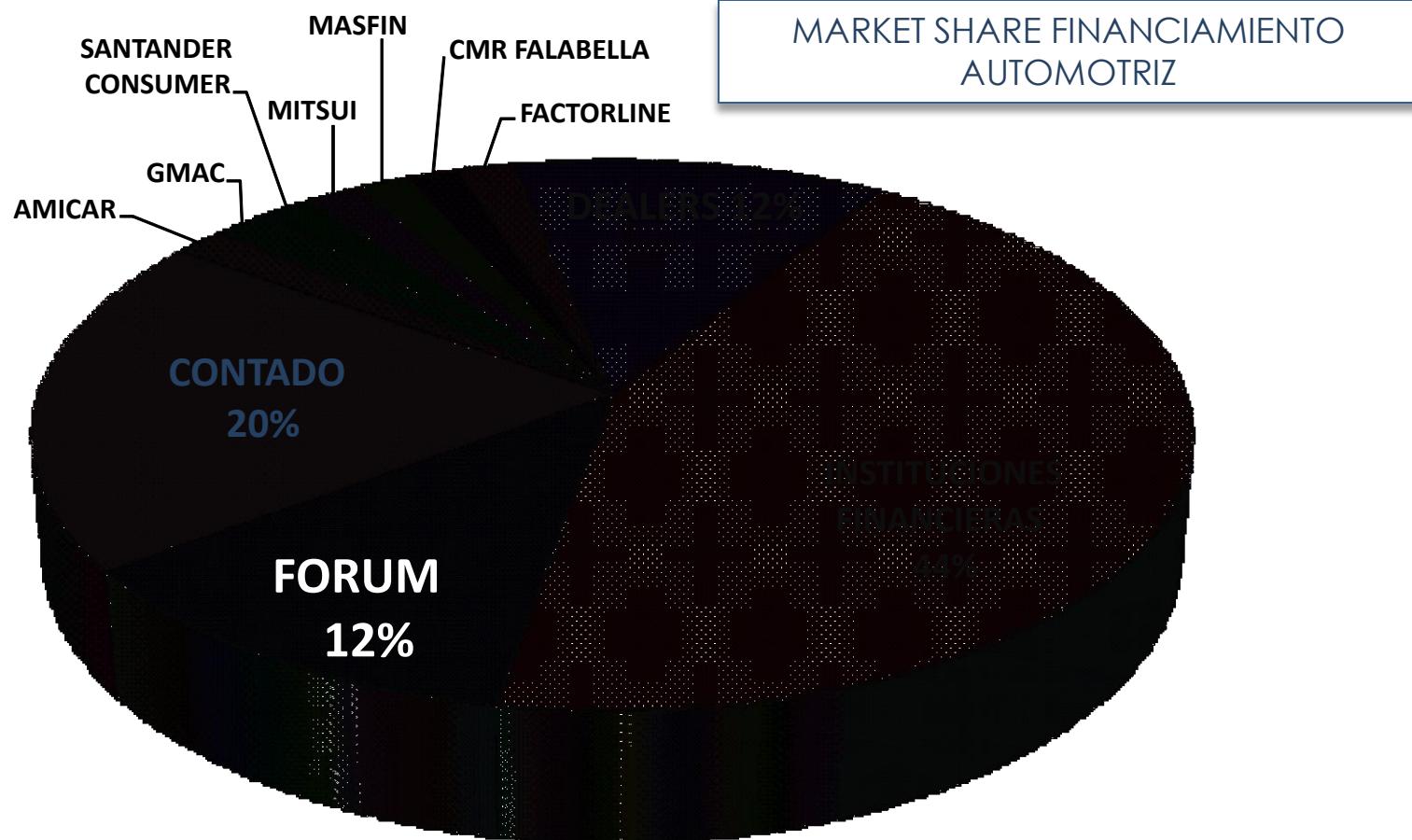
TASA DE MOTORIZACIÓN CHILE
Habitantes por Vehículo



TASA DE MOTORIZACIÓN
Habitantes por Vehículo



INDUSTRIA DEL FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ⁽¹⁾



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

(1) Fuente : información interna de la Compañía

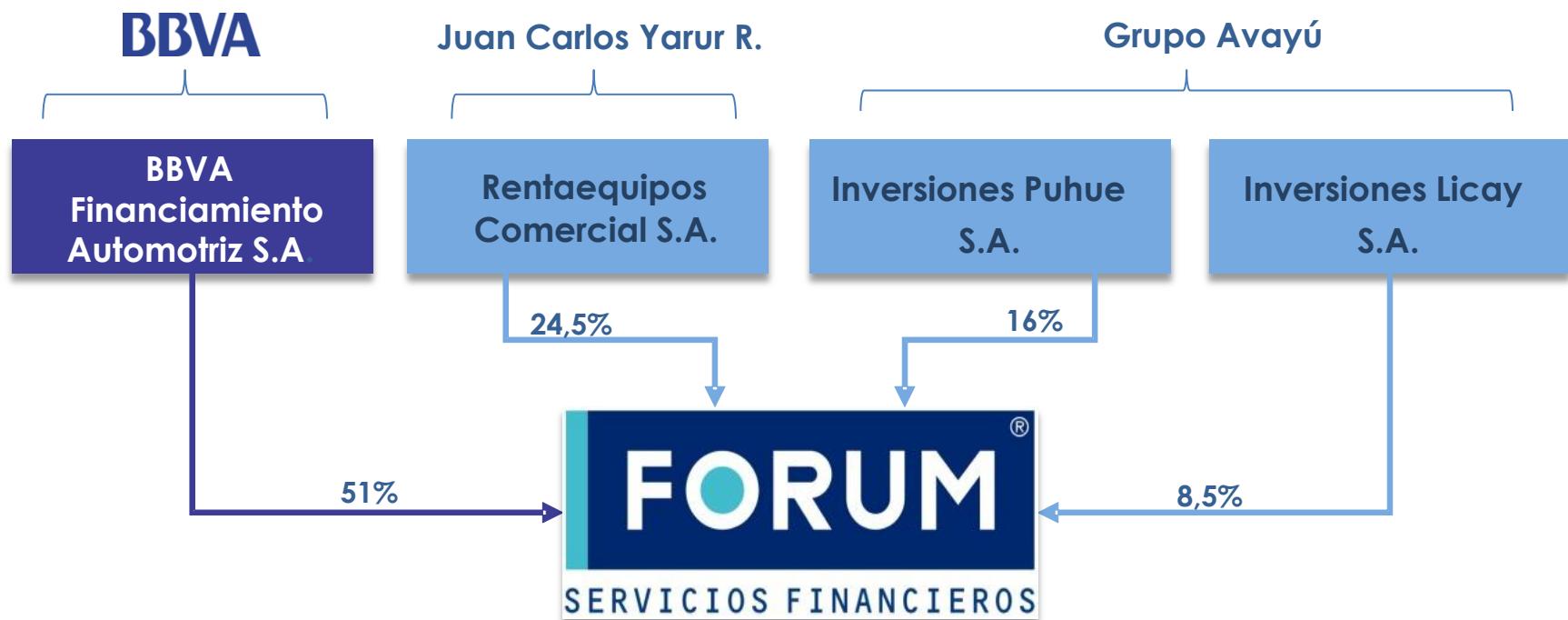


2. FORUM

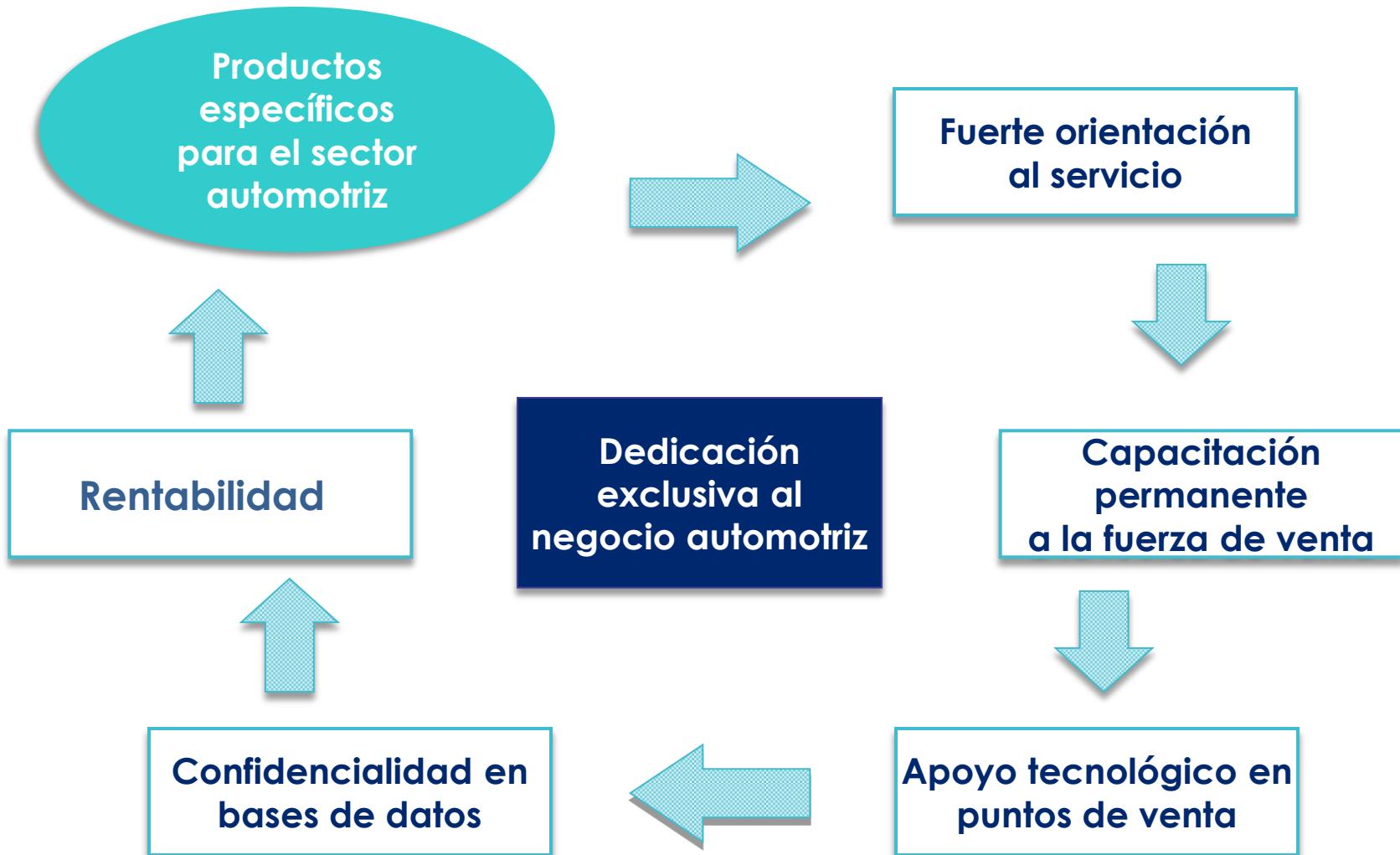
FUERTE RESPALDO DE ACCIONISTAS



- 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% (*)

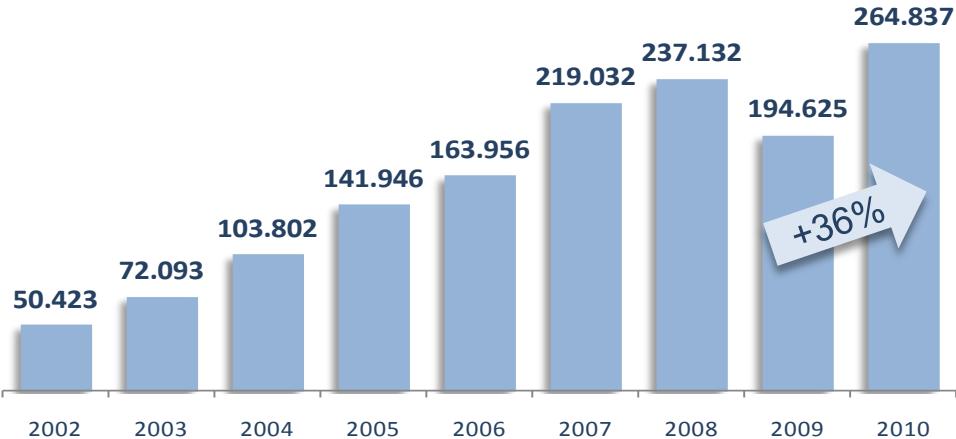


(*) Número de vehículos financiados sobre Total vehículos nuevos inscritos en el R.N.V.M.



LA ACTIVIDAD RATIFICA NUESTRO LIDERAZGO

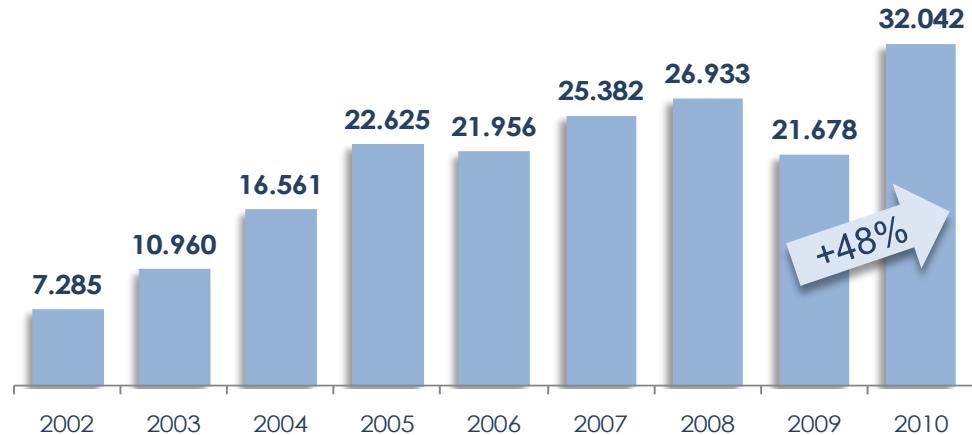
MONTO DE CRÉDITO TOTAL (Millones de \$)



- 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

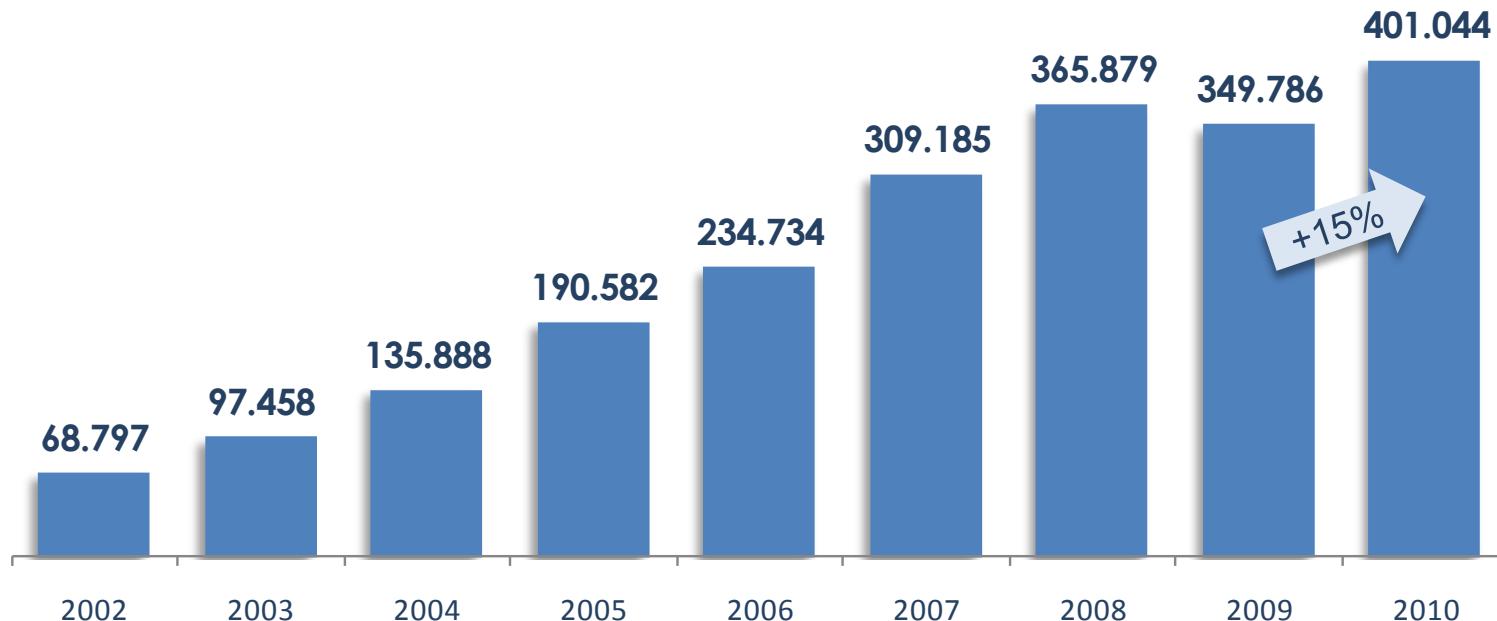


CARTERA DE CREDITOS

Crecimiento sostenido



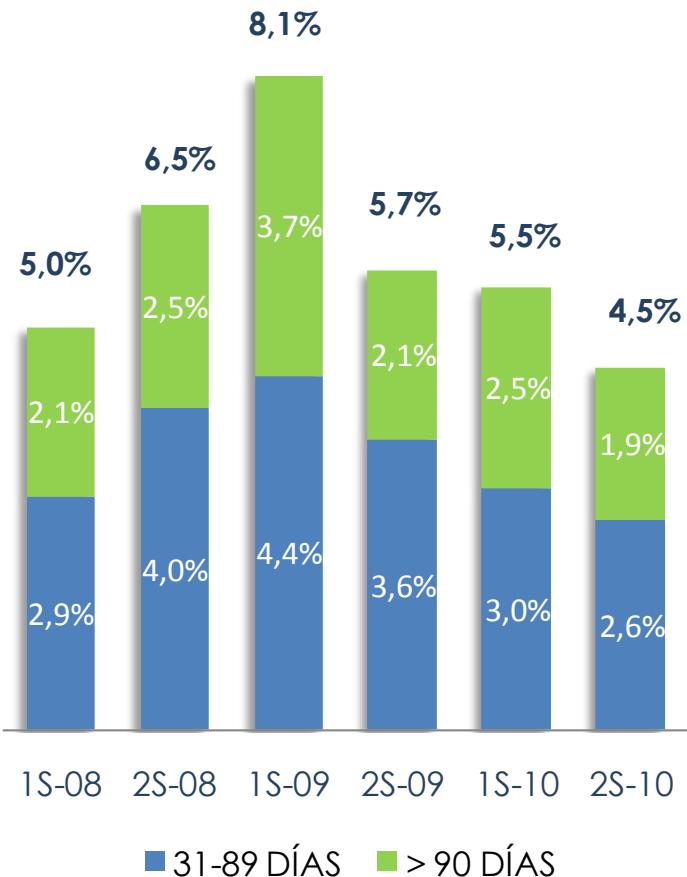
STOCK CARTERA DE CRÉDITOS (Millones de \$)



- 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

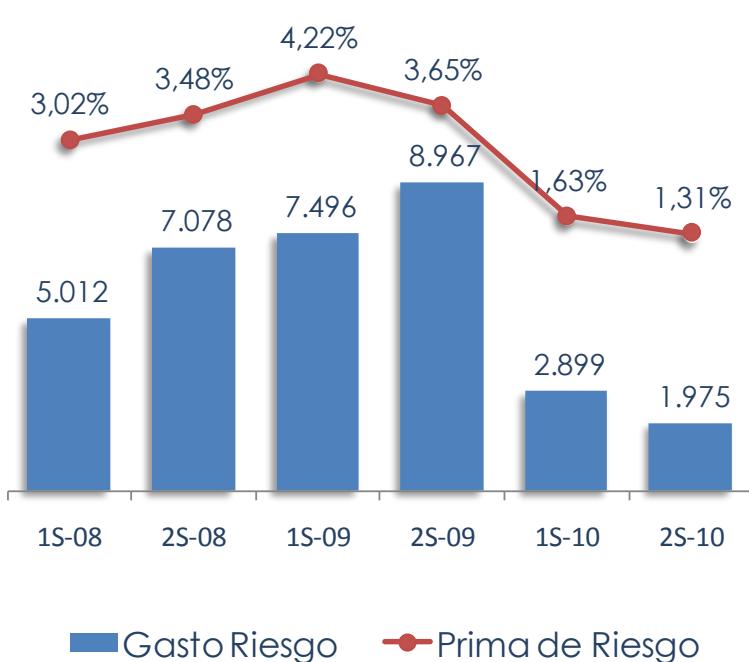
TASA DE MORA POR TRAMOS



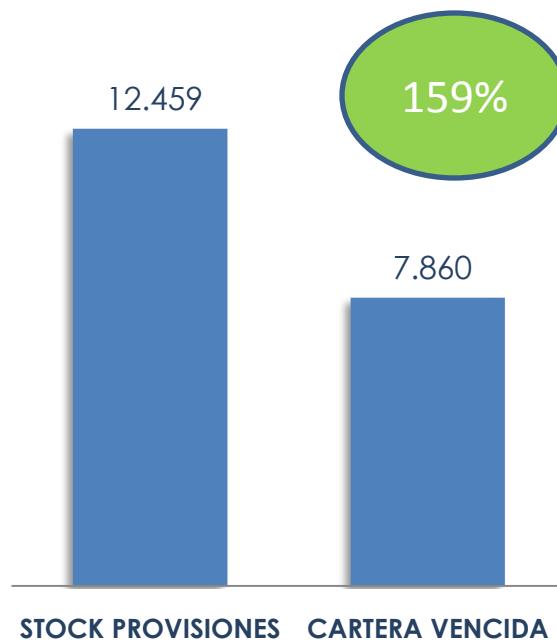
TASA DE MORA POR TIPO DE VEHICULO



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

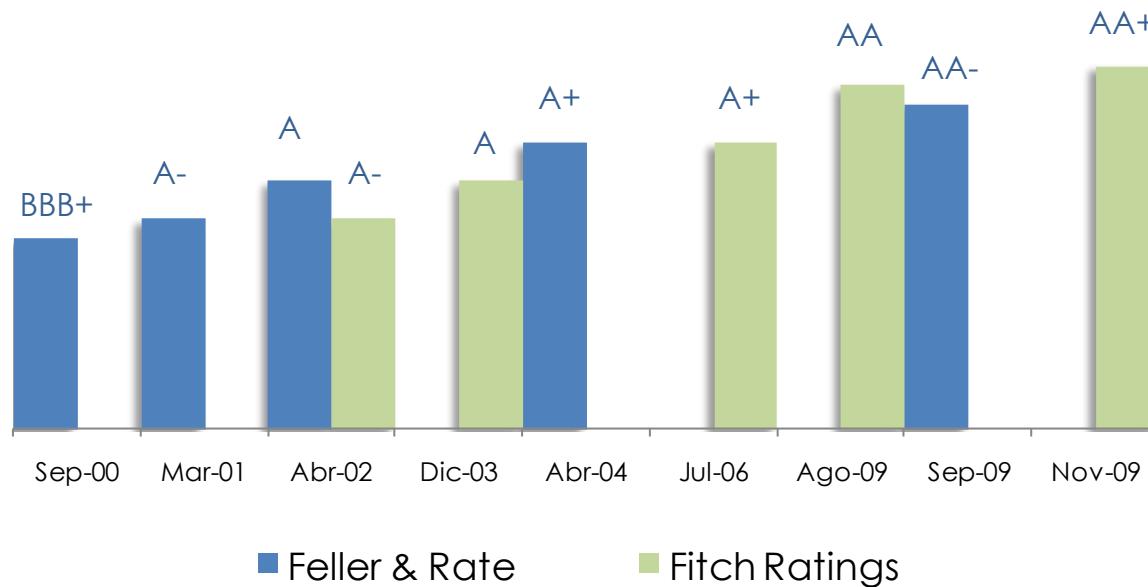
AA-

AA+



Fitch Ratings

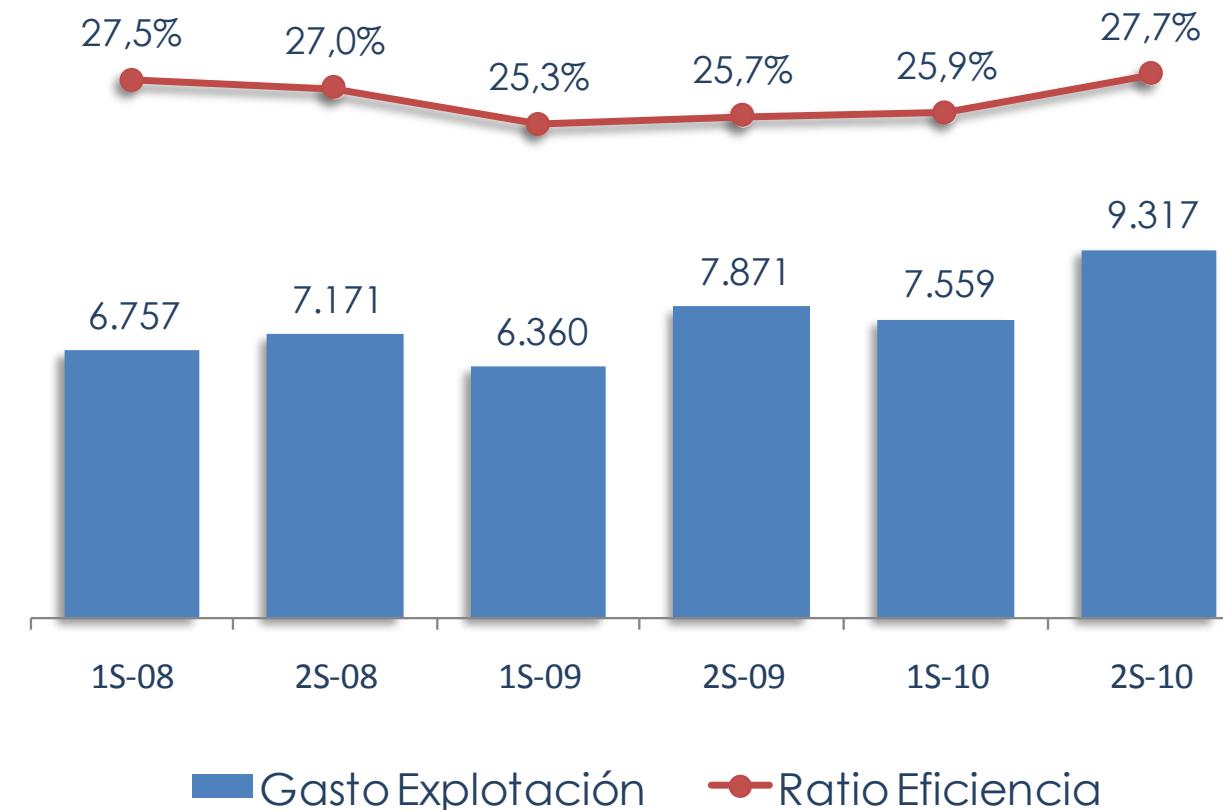
EVOLUCION DE CLASIFICACIONES DE RIESGO



EFICIENCIA OPERACIONAL

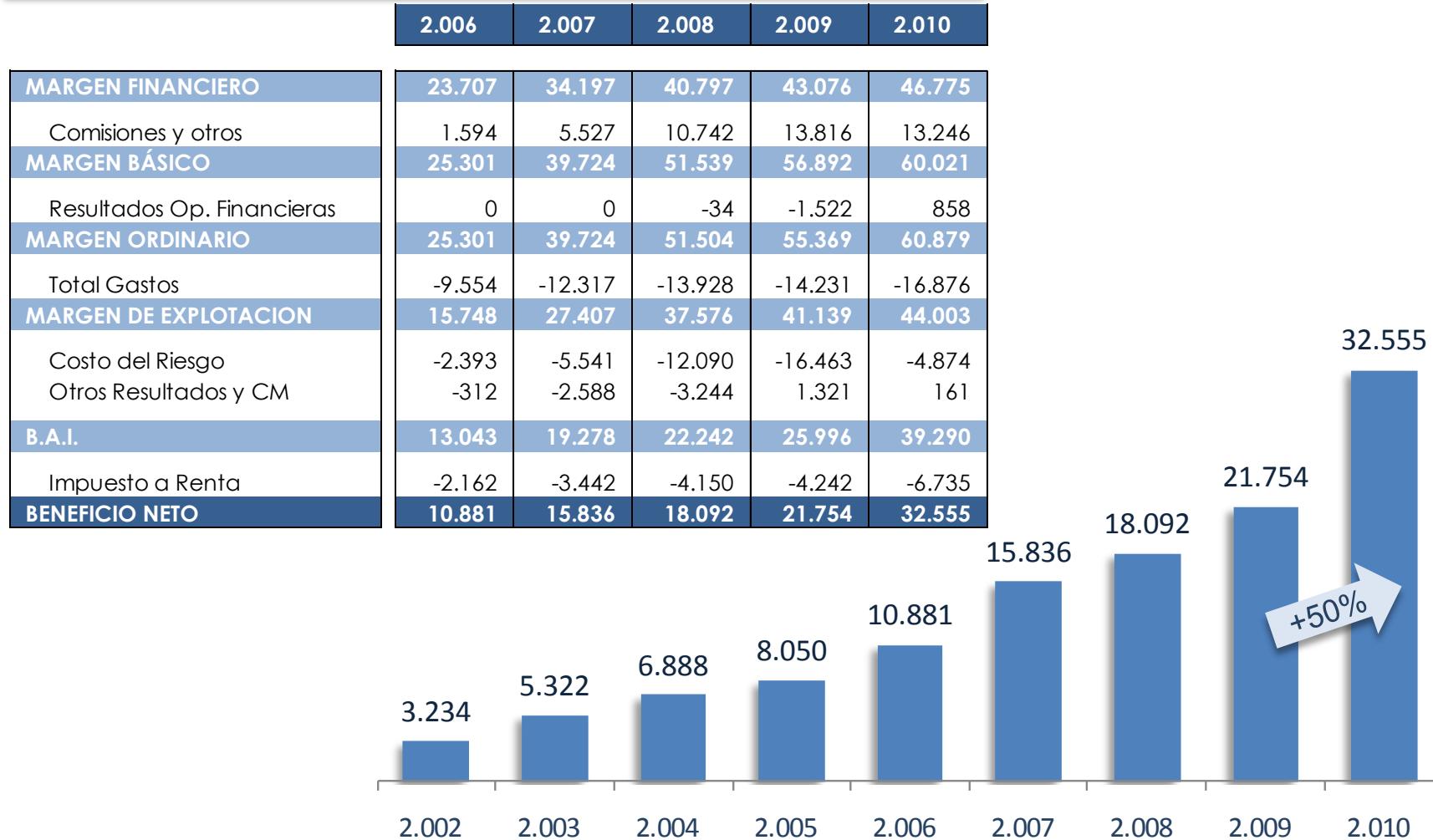
Cost / Income

GASTO DE EXPLOTACION (Millones de \$)
Y RATIO DE EFICIENCIA



Y COMO CONSECUENCIA... BUENOS RESULTADOS

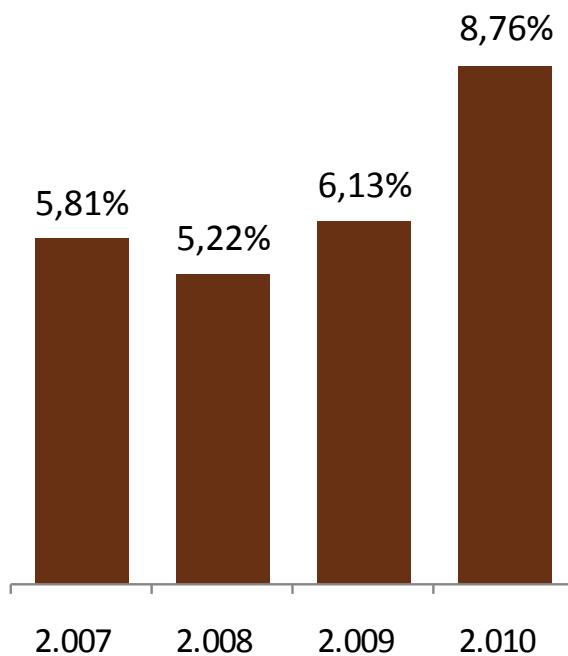
RESULTADO ANUAL (Millones de \$)



Y POSITIVA EVOLUCION DE INDICADORES DE RENTABILIDAD

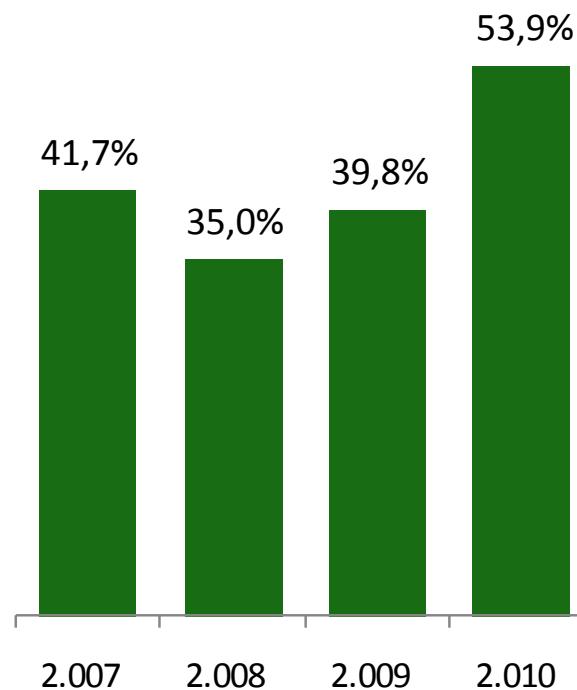
ROA

Utilidad Neta / Cartera Prom



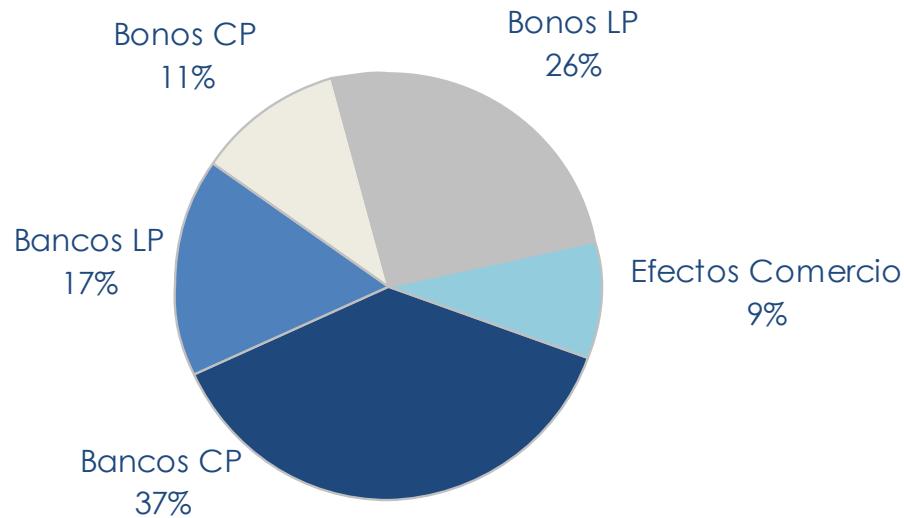
ROE

Utilidad Neta / Patrimonio



DIVERSIFICACION EN FUENTES DE FINANCIAMIENTO

TOTAL PASIVOS FINANCIEROS (Dic 2010)



Total Pasivos Financieros

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

\$ 333.088 millones

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
				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 Móbarec

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.