FORUM

Presentación a Inversionistas

Octubre 2018

"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 EL 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 PRESENTACIÓN.

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 Scotia Azul Asesorías Financieras S.A. (en adelante "Scotiabank", y en conjunto con 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 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.

1

FORUM

La Compañía

- 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$1.205.030
Cartera Retail

191.810
Contratos Vigentes

831
Empleados

501
Comercial

FORUM

SERNAC

SBIF Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Chile

UAF UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO GOBIERNO DE CHILE

CMF COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

- Encuesta anual
- Cálculo CAE
- Fiscalización Tasa Max. Convencional
- Lista Exclusiones
- Clientes PEP
- O. Sospechosas
- Regulación (Gobiernos Corporativos, EEFF)
- Fiscalización Emisiones

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

Directorio
- 5 integ.
- Mensual

Comité Aud.
- 3 integ.
- Trimestral

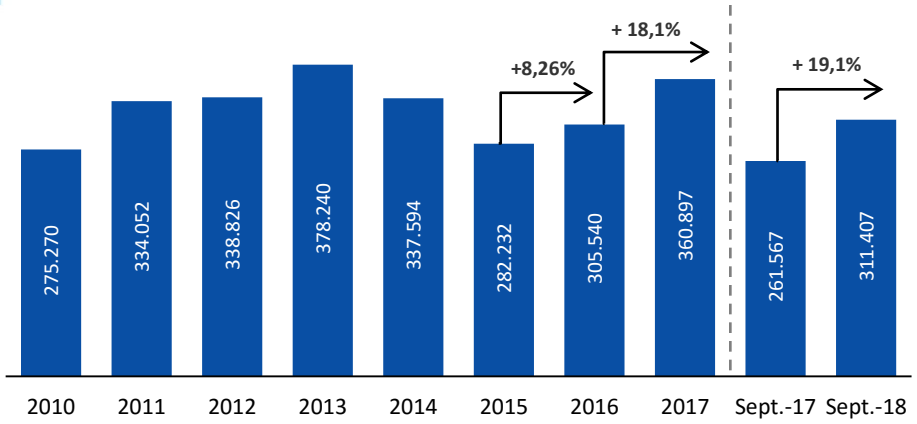
2

FORUM

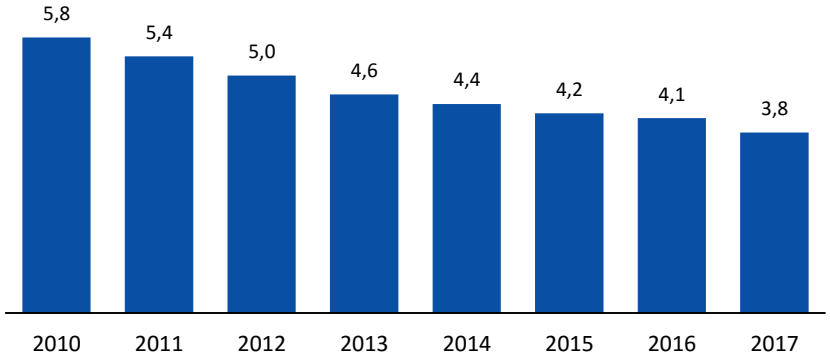
Mercado Automotriz en Chile

VENTA DE VEHÍCULOS

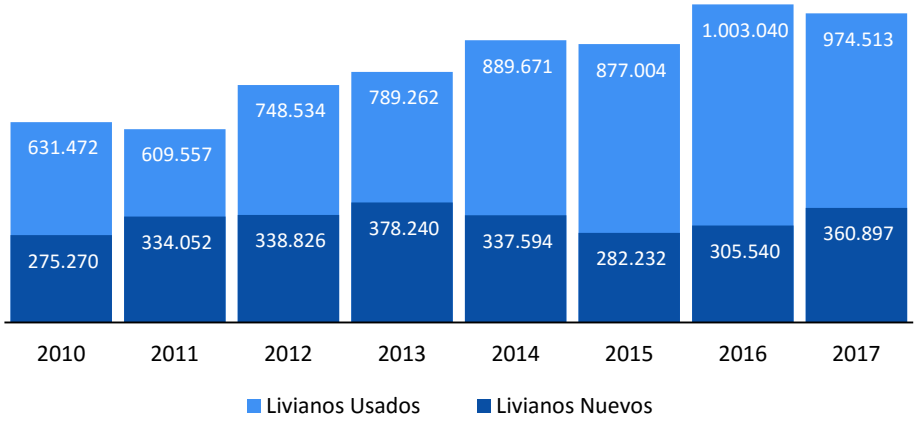
Venta de Vehículos Nuevos (Unidades)
Fuente: ANAC



Evolución Tasa de Motorización
Fuente: ANAC



Venta de Vehículos Usados - Nuevos (Unidades)
Fuente: ANAC/CAVEM



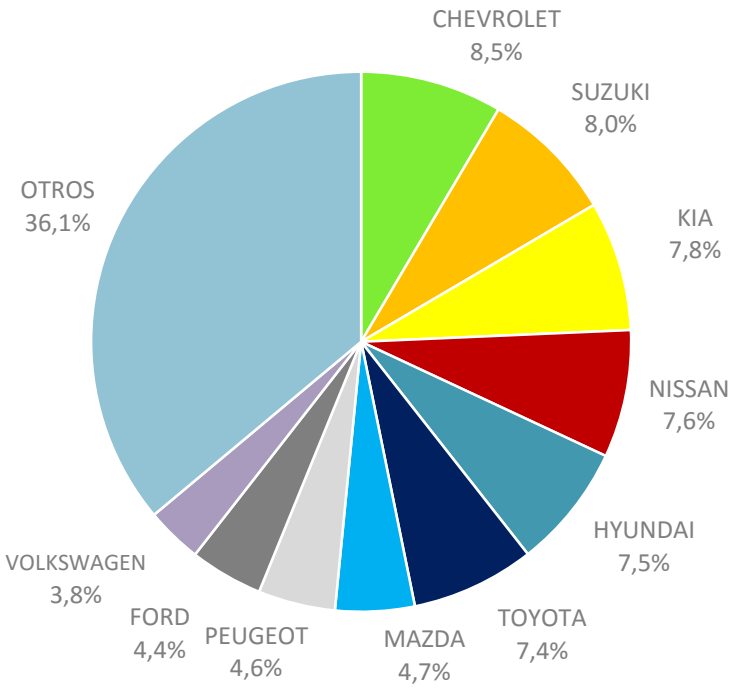
Factores del Crecimiento

- Macroeconómicos: Crecimiento, apreciación TC, recuperación confianza, menores tasas de interés
- Idiosincráticos: Precios ajustados por bonos de financiamiento, restricción catalíticos, compra inteligente

Los últimos 2 años, el múltiplo registrado fue de 3,3 y 2,7 veces, respectivamente

GRUPOS AUTOMOTRICES UNIDADES

Grupo	Marcas	Participación Septiembre 2018 (%)	Participación Año 2017 (%)
DERCO	MAZDA, RENAULT, SUZUKI, JAC, GWM	21,6%	20,1%
SK	FIAT, MITSUBISHI, CHERY, SSANGYONG	12,4%	11,4%
AG	HYUNDAI, MAHINDRA, BRILLIANCE,MINI	8,7%	10,5%
GENERAL MOTORS	CHEVROLET, OPEL	8,6%	9,0%
INDUMOTORA	KIA	7,8%	8,3%
NISSAN	NISSAN	7,5%	8,0%
MITSUI	TOYOTA, LEXUS, DAIHATSU	7,5%	7,5%
PEUGEOT	PEUGEOT	4,6%	4,8%
FORD	FORD	4,4%	4,8%
PORSHE HOLDING	AUDI, SKODA, VOLKSWAGEN	4,6%	3,8%
INCHCAPE	SUBARU, BMW, DFSK	3,4%	3,2%
CITROEN	CITROEN	2,1%	2,1%
CIDEF	FOTON, DFM, ZNA DONGFENG	1,6%	1,1%
KAUFMANN	MERCEDES BENZ, MAXUS	2,0%	1,7%
HONDA	HONDA	1,0%	1,0%
DITEC	JAGUAR, LAND ROVER, PORSCHE, VOLVO	0,8%	0,8%
BAIC	BAIC	0,5%	0,6%
FAW	FAW	0,3%	0,3%
OTROS		0,5%	1,0%
TOTAL		**311.407**	**360.900**

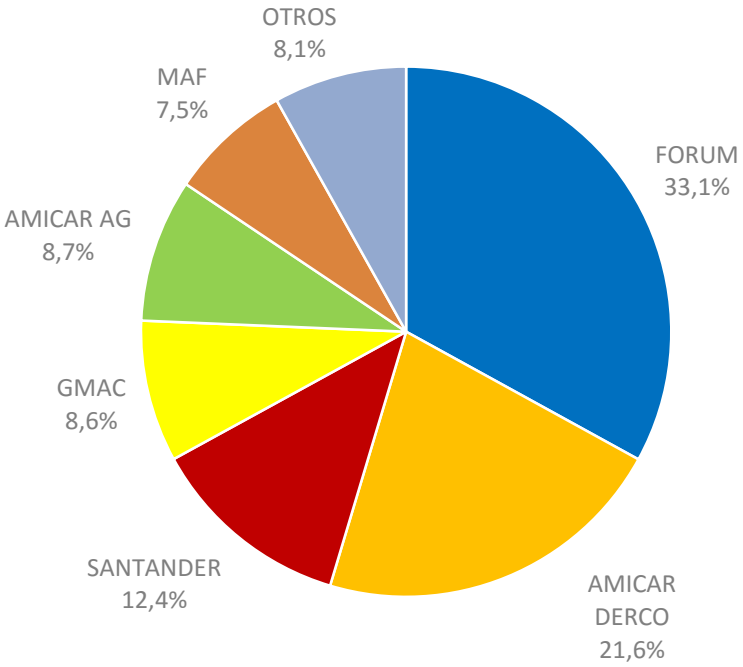


- Los cincos principales Grupos Automotrices concentran 34 marcas de vehículos, y explican cerca el 59% de las ventas
- Las diez principales marcas concentran casi el 57% de las ventas
- En Chile se comercializan más de 60 marcas de automóviles, y más de 320 modelos

ALIANZAS CON FINANCIERAS UNIDADES

Grupo	Participación Septiembre 2018 (%)	Participación Año 2017 (%)	Financiera Prioritaria
INDUMOTORA	7,8%	8,3%	
NISSAN	7,5%	8,0%	
PEUGEOT	4,6%	4,8%	
PORSCHE HOLDING	4,6%	3,8%	FORUM
FORD	4,4%	4,8%	
INCHCAPE	3,4%	3,2%	
DITEC	0,8%	0,8%	
SUBTOTAL	**33,1%**	**33,7%**	

Grupo	Participación Septiembre 2018 (%)	Participación Año 2017 (%)	Financiera Prioritaria
DERCO	21,6%	20,1%	AMICAR
SK	12,4%	11,4%	SANTANDER
GENERAL MOTORS	8,6%	9,0%	GMAC
AG	8,7%	10,5%	AMICAR
MITSUI	7,5%	7,5%	MAF
CITROEN	2,1%	2,1%	
KAUFMANN	2,0%	1,7%	BK
CIDEF	1,6%	1,1%	CIDEFACIL
HONDA	1,0%	1,0%	
BAIC	0,5%	0,6%	
FAW	0,3%	0,3%	
OTROS	0,5%	1,0%	
SUBTOTAL	**66,8%**	**66,3%**	
TOTAL	**311.407**	**360.900**	



- FORUM es primera opción de financiamiento en marcas que representan el 33,1% de las ventas de vehículos

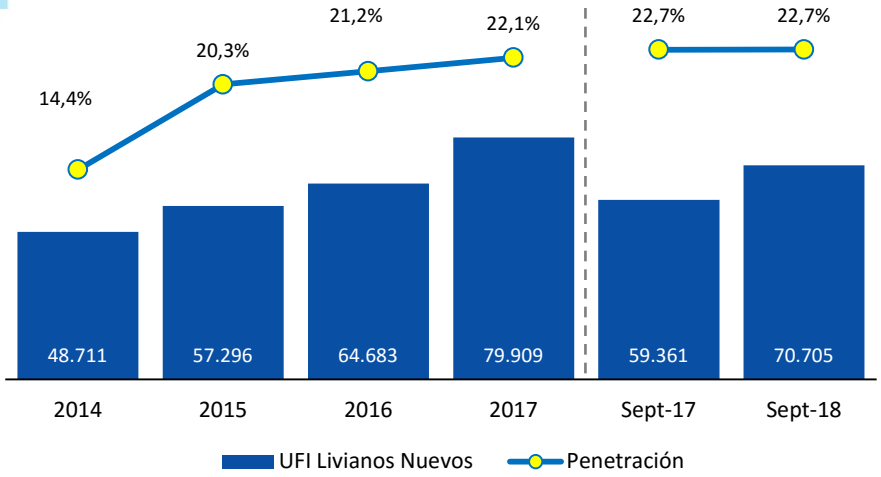
3

FORUM

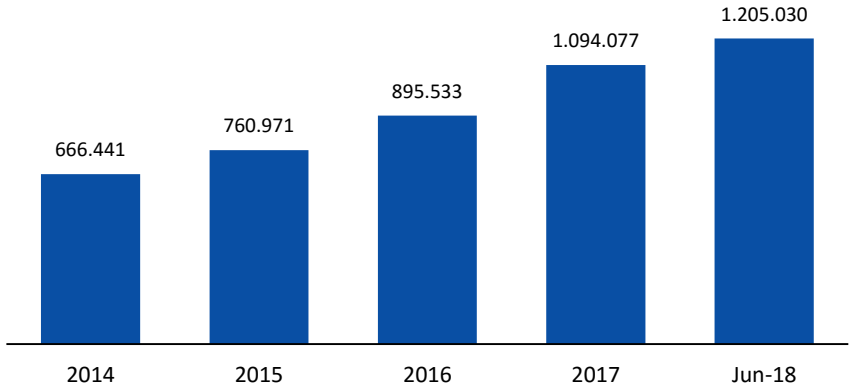
Indicadores de Actividad

EVOLUCIÓN ACTIVIDADES – INDICADORES

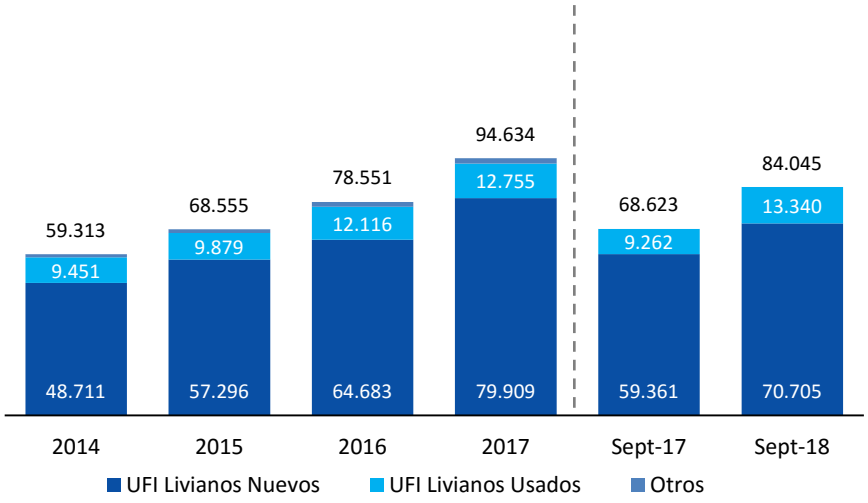
Unidades Financiadas (Livianas Nuevas) y Penetración



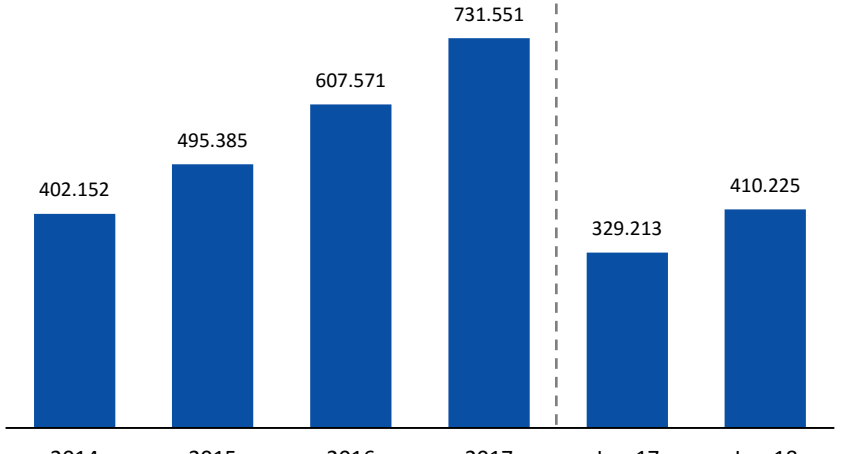
Stock Cartera de Créditos Retail (MM$)



Unidades Financiadas Total



Colocaciones (MM$)

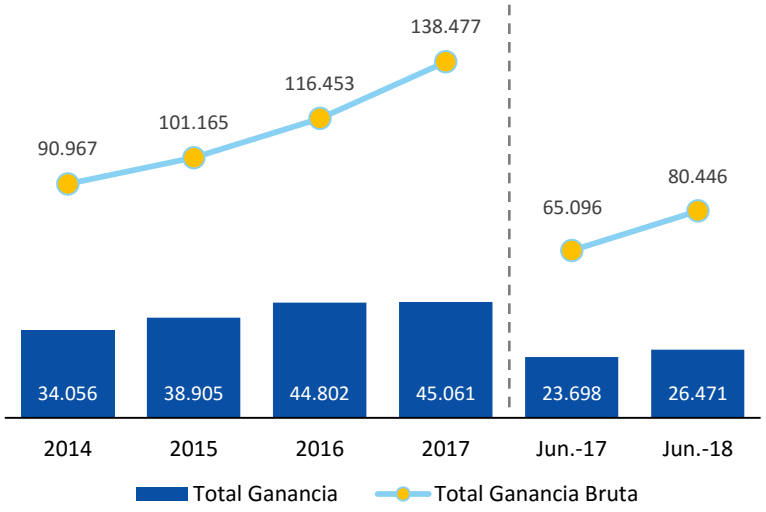


4 FORUM

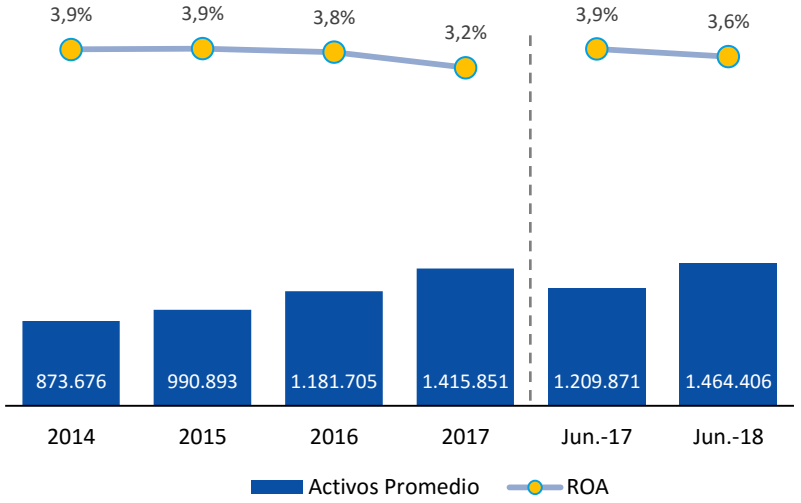
Información Financiera

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA – INDICADORES (MM$)

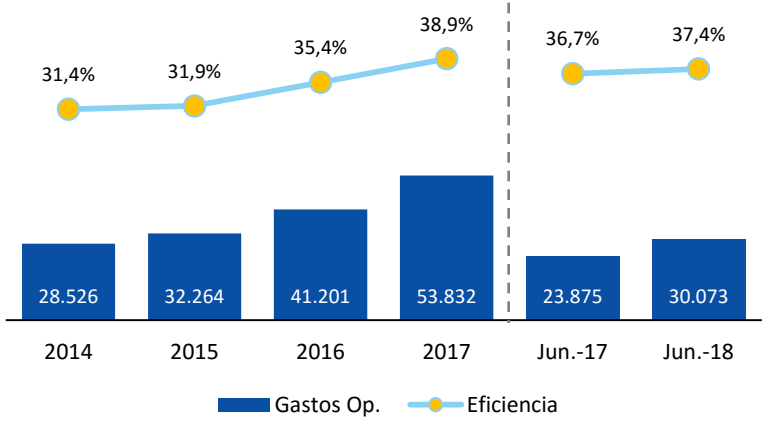
Utilidad



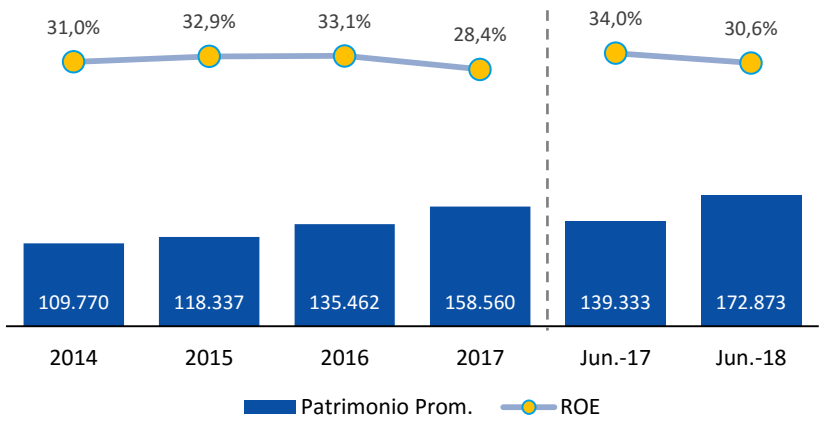
ROA



Eficiencia

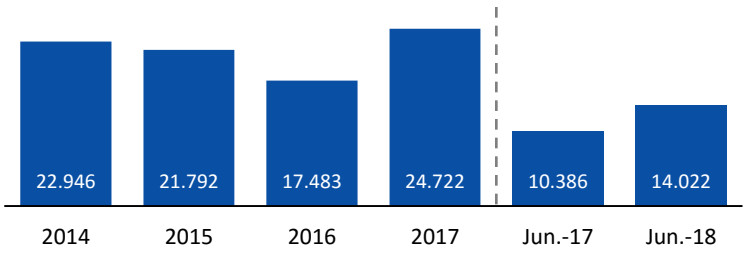


ROE

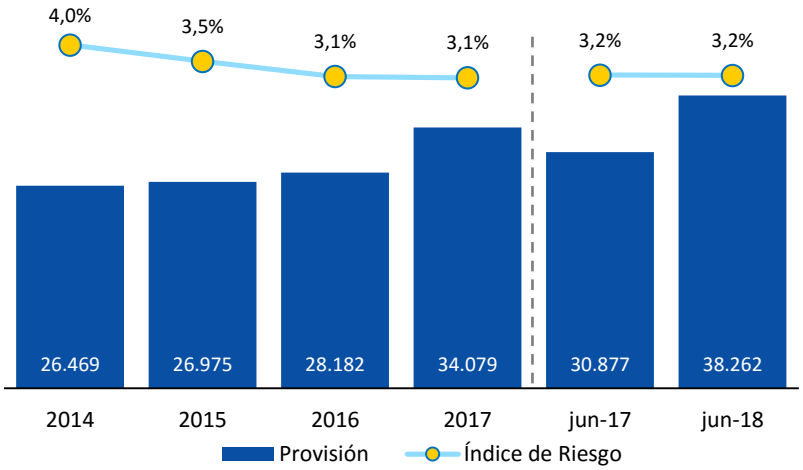


RIESGO RETAIL – INDICADORES (MM$)

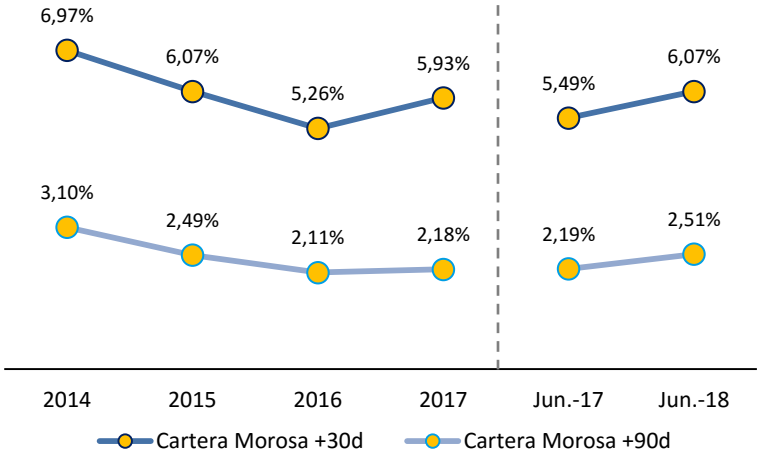
Gasto en Riesgo



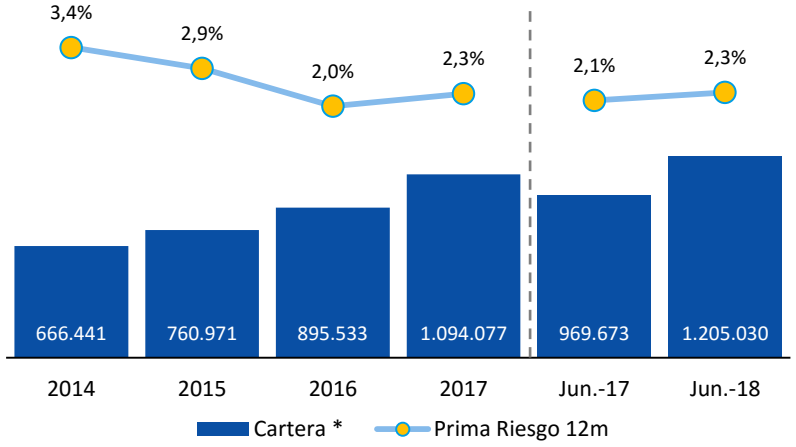
Índice de Riesgo



Tasa de Morosidad

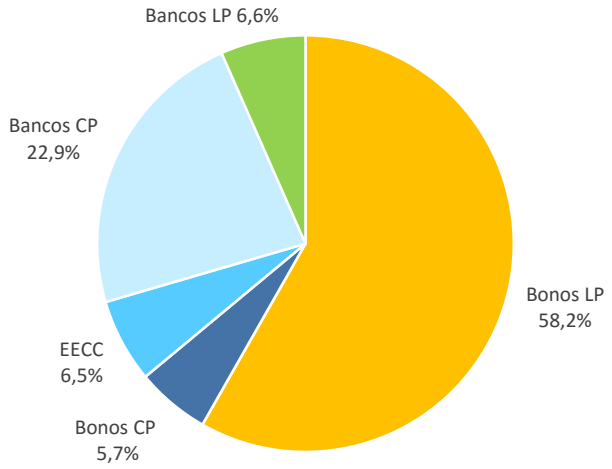


Prima de Riesgo

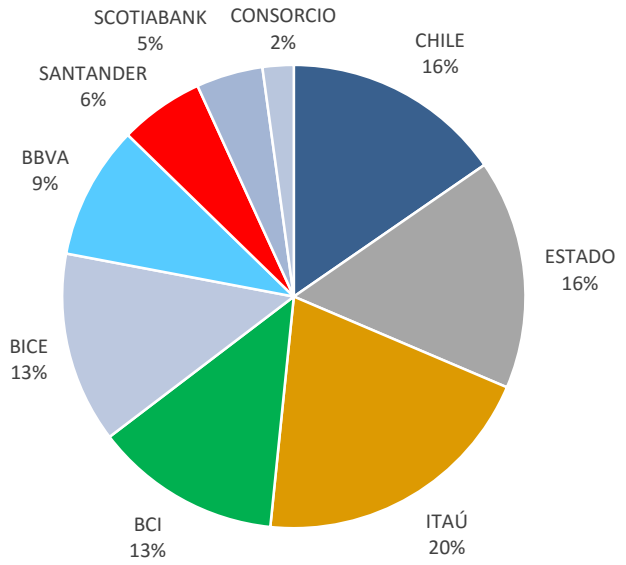


ESTRUCTURA DE DEUDA (JUNIO - 2018) - INDICADORES

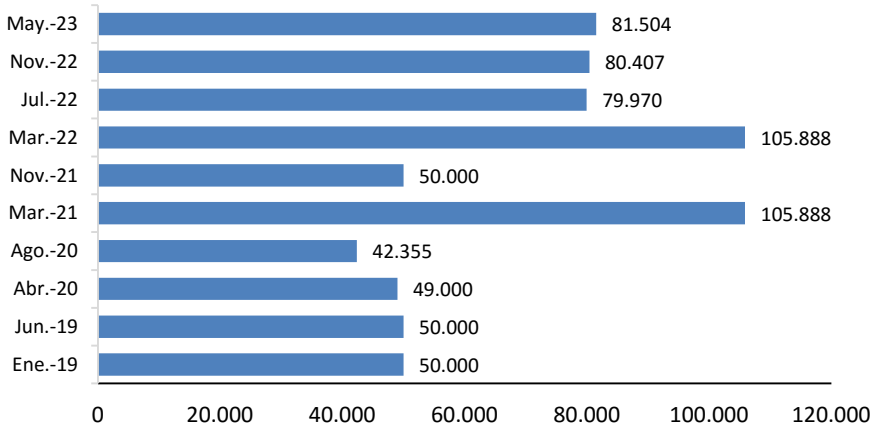
Estructura Deuda

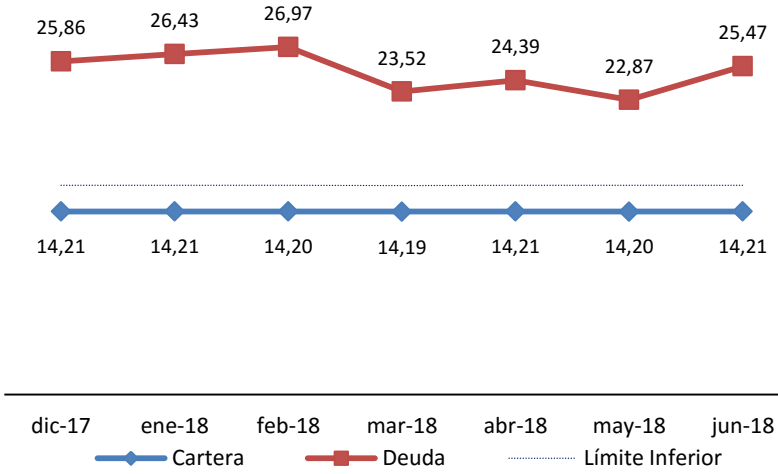


Deuda Bancaria



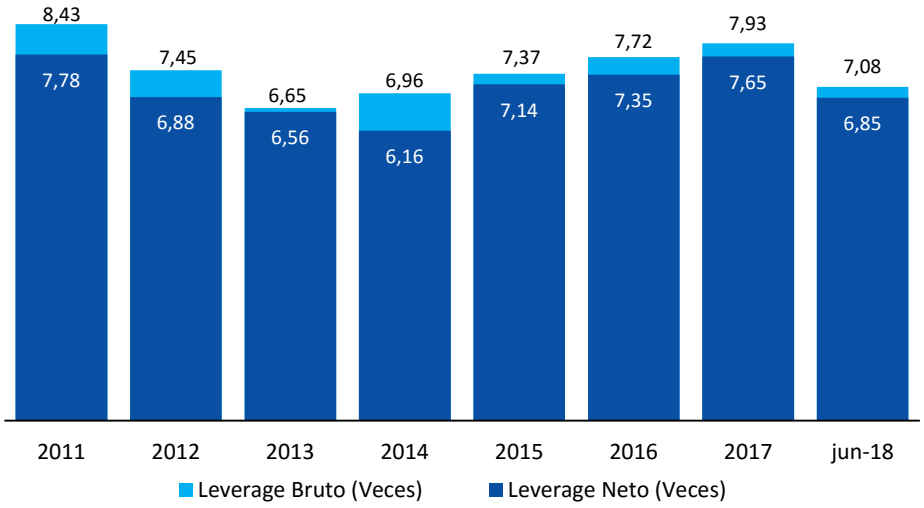
Perfil de Vencimientos Bonos (MM$)





ESTRUCTURA DE DEUDA PRINCIPALES INDICADORES

Leverage

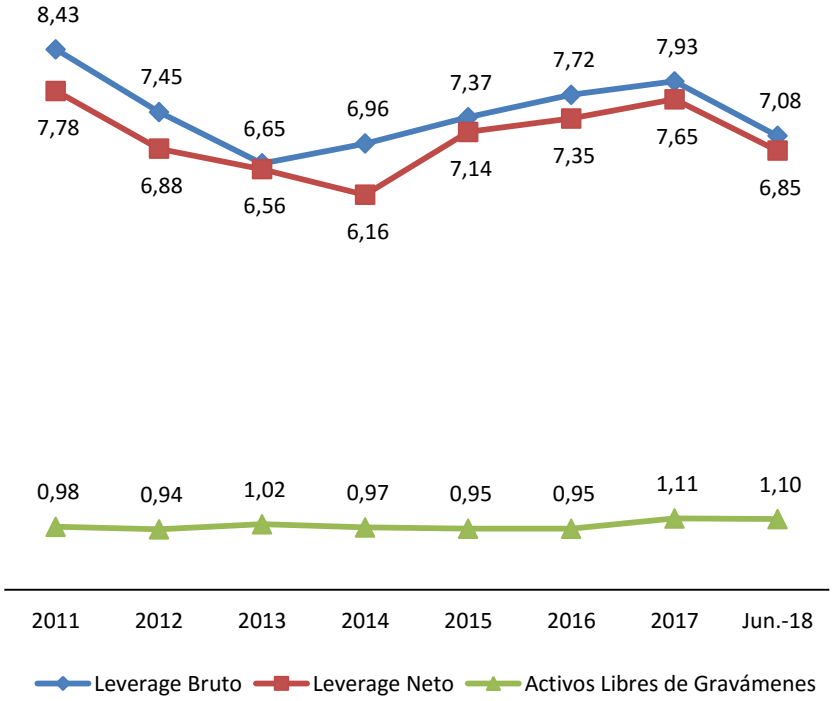


- El Leverage objetivo: rango de entre 6 y 8 veces su patrimonio (media 7 veces)
- La Compañía mantiene Covenants Financieros para sus bonos emitidos, en el cual el nivel de endeudamiento no puede ser superior a 10 veces su capital

- 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 2012	50%
Dividendos 2013	50%
Dividendos 2014	63%
Dividendos 2015	63%
Dividendos 2016	60%
Dividendos 2017	50%
Dividendos 2018	**50%**

COVENANTS EVOLUCIÓN



- Razón de Endeudamiento: Mantención de una razón de endeudamiento no superior a 10 veces el 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

5

FORUM

Principales Características de la Emisión

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor	Forum Servicios Financieros S.A.	
Monto Máximo a Colocar	UF 4,0 MM	
Ratings	AA / AA (ICR / Fitch)	
Series	*Serie BM*	*Serie BN*
Código Nemotécnico	BFORU-BM	BFORU-BN
Moneda	Pesos	UF
Monto Máximo por Serie	$108.000 MM	UF 4,0 MM
Plazo	5 años *bullet*	5 años *bullet*
Cupón	4,90%	1,70%
Pago de Intereses	Semestral	Semestral
Fecha inicio de devengo de intereses	10 de Octubre de 2018	10 de Octubre de 2018
Fecha de vencimiento	10 de Octubre de 2023	10 de Octubre de 2023
Fecha de Prepago	No contempla	No contempla
Valor Nominal de Cada Bono	CLP 10.000.000	UF 500
Número de bonos	10.800	8.000

CALENDARIO TENTATIVO

Octubre - Noviembre 2018						
L	M	M	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	1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11

18 – 23 Octubre

Reuniones de Roadshow

26 Octubre

Reunión Ampliada

2 – 5 Noviembre

Construcción Libro de Órdenes

6 Noviembre

Colocación

FORUM