

Chile
Abril, 2026

Presentación de Resultados 4Q2025



Declaración de Responsabilidad

“Señor inversionista:

Este documento ha sido elaborado por Forum Servicios Financieros S.A. (en adelante, “Forum”, la “Compañía” o el “Emisor”), siendo este, una breve descripción de la Compañía y ciertos valores emitidos por ésta, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Este material no constituye un documento de oferta. Usted debe basar sus decisiones de inversión únicamente en la información que considere pertinente, debiendo informarse cabalmente de la situación financiera de la Compañía.

Este material ha sido preparado únicamente con fines informativos y no debe ser interpretado como una solicitud o una oferta de compra o venta de valores y no debe ser tratado como un consejo de inversión. No se ofrece ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en relación con la exactitud, integridad o fiabilidad de la información contenida en este documento. Las opiniones expresadas en este material están sujetas a cambios sin previo aviso y ni la Compañía ni ninguna otra persona, incluyendo los Asesores, tiene la obligación de actualizar o mantener al día la información aquí contenida. La información contenida en este documento no pretende ser completa y está sujeta a calificaciones y suposiciones, y ni la Compañía ni ningún agente puede dar ninguna declaración en cuanto a la exactitud de la misma. La Compañía y sus respectivas afiliadas, agentes, directores, socios, empleados y Asesores no aceptan ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño de cualquier tipo que surja del uso de todo o parte de este material.

Esta presentación no puede ser reenviada o distribuida a ninguna otra persona ni dirección y no puede ser reproducida de ninguna manera. Cualquier reenvío, distribución o reproducción total o parcial de este documento no está autorizado. El incumplimiento de esta directriz puede suponer una violación de las Leyes de Mercado de Valores de Chile y en otras jurisdicciones.

Debe consultar con sus propios asesores legales, regulatorios, fiscales, empresariales, de inversión, financieros y contables en la medida en que lo considere necesario, y tomar su propia decisión de inversión, cobertura y negociación basándose en su propio juicio y en el asesoramiento de dichos asesores que considere necesario y no en ninguna opinión expresada en este material.

La Compañía es un emisor en Chile de valores de oferta pública debidamente inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”). En consecuencia, actualmente estamos obligados a presentar informes trimestrales y anuales y a emitir hechos esenciales o relevantes a la CMF. Todos esos informes están disponibles en el sitio web www.cmfchile.cl y www.forum.cl. Sin perjuicio de lo anterior, la CMF no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. En consecuencia, usted deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores, teniendo presente que él o los únicos responsables del pago de los documentos son la Compañía y quienes resulten obligados a ello. La información relativa a él o los intermediarios es de responsabilidad de los mismos, cuyos nombres aparecen impresos a continuación en este documento.”

Snapshot Forum...

El Líder indiscutido en el mercado de crédito automotriz en Chile

BBVA Forum pertenece al 100% al Grupo BBVA

Rating Internacional
FitchRatings **BBB**

Ratings Locales
FitchRatings **AA** **ICR** ICR Chile AN AFFILIATE OF MOODY'S INVESTORS SERVICE **AA**

Market Share
Relacionadas⁽¹⁾



34%

Venta de vehículos nuevos
con marcas relacionadas

Alianzas
Comerciales



27

Marcas con
Alianzas

10

Dealers
Autos Usados

Market Share
Nuevos



21%

De las ventas de vehículos nuevos
son financiadas por Forum

NIM⁽²⁾



7,6%

NPL⁽³⁾



3,69%

Ratio
Apalancamiento⁽⁴⁾



7,9x

ROAA



1,6%

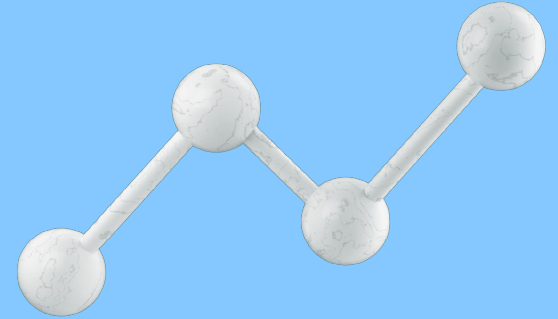
Índice

- 00. Resumen General de FORUM**
- 01. Estrategia y Performance Financiera**
- 02. Riesgo Crediticio y Calidad de Activos**
- 03. Financiamiento, Liquidez y Riesgos Financieros**
- Anexos**

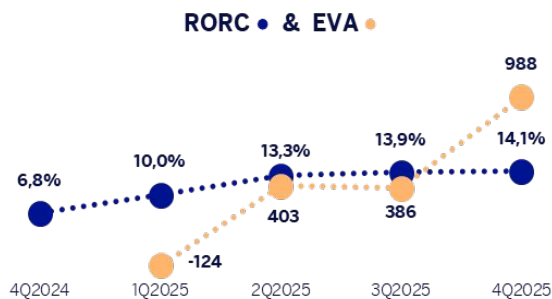


Resumen General

- a.** Resumen Ejecutivo
- b.** Hitos Claves

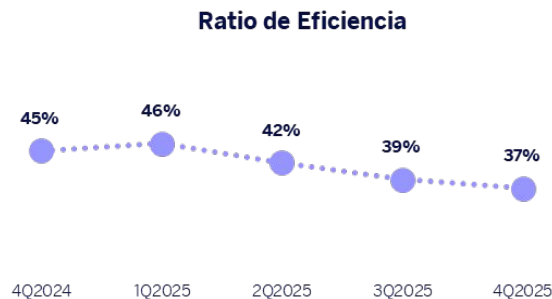


Creación de Valor⁽¹⁾



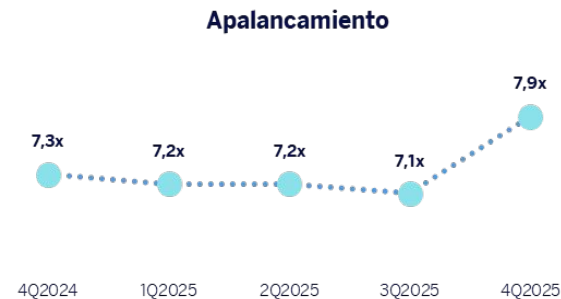
Incremento del RORC confirma la mejora en nuestra rentabilidad ajustada al riesgo. En línea con esto, un EVA creciente y positivo reafirma la creación de valor consistente.

Eficiencia Operacional



El Ratio de Eficiencia mejora continuamente, reflejando gestión activa del gasto, impulsando un modelo operativo más ágil y eficaz.

Solidez de Capital⁽²⁾



Apalancamiento neto presenta un alza dada por factores estacionales asociados al crecimiento del segmento mayorista.

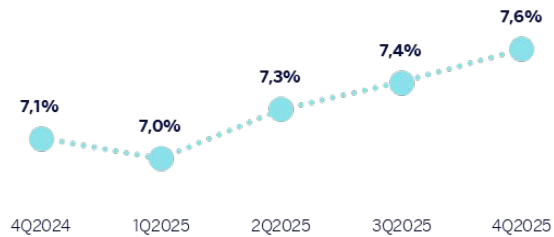
(1) Medición de EVA comienza en 1Q2025 como nueva métrica del Grupo BBVA.

(2) Covenant: 10,0x.

Resumen Ejecutivo

Rentabilidad

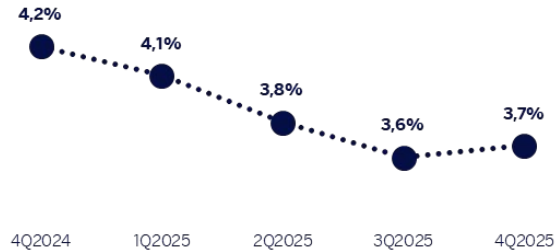
NIM Anualizado 3m



Mostramos una **consolidación en la mejora de nuestro NIM**, lo que establece un impulso positivo para el 2026.

Gestión de Riesgos

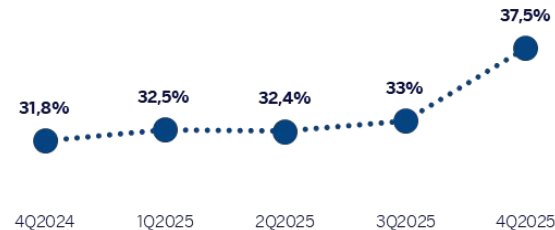
Mora Total 90+ Días



Los indicadores de riesgo **consolidan mejoras**, con niveles de **morosidad estables**.

Gestión de Alianzas

Market Share con Marcas Relacionadas



Seguimos siendo **líderes del mercado** en la métrica de **market share** con nuestras **marcas relacionadas**.

Hitos Clave: Gestión de Alianzas

	 Alianzas Estratégicas	 Fecha de Inicio	 UFIs Mensuales ⁽¹⁾
Entrantes	OLX Grupo Americar	Septiembre, 2025	280
	Cidef Foton, Dongfeng Pasajero	Octubre, 2025	400
	Baic Grupo Magna	Noviembre, 2025	170
	BYD	Diciembre, 2025	187
Saliente	Stellantis Peugeot, Opel	Diciembre 31, 2025	450

(1) Unidades Financiadas Mensuales estimadas para el 2026 en base a datos históricos de nuestras alianzas estratégicas.

Estrategia y Performance Financiera

- a.** Resultados
- b.** Actividad
- c.** Cartera
- d.** Recaudaciones
- e.** Ratios Financieros



Resultados

El margen bruto en el segmento retail creció un 23% el segundo semestre.

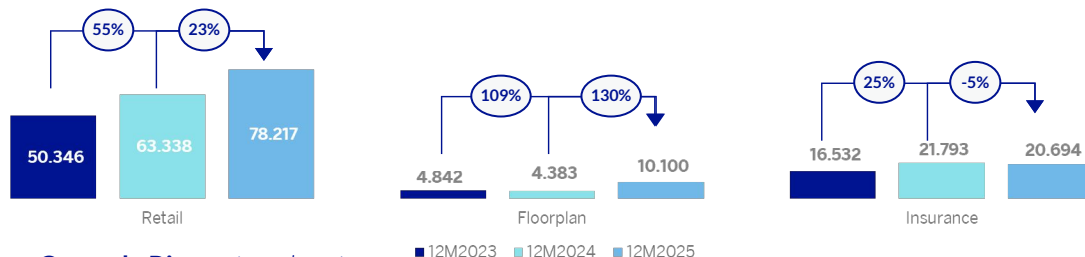
Ingresos por Seguros se ajusta en -5,0%⁽¹⁾, manteniendo un capacidad estable de generación de ingresos.

El Segmento Mayorista se recuperó con fuerza, creciendo un 130% para la segunda mitad del 2025 y recuperándose de la caída de volumen de 2024.

El Costo de Riesgo tuvo un aumento explicado por un efecto intertemporal de castigos entre 3Q2025 y 4Q2025 y un efecto calendario sobre provisiones en diciembre.

La Utilidad Consolidada del 2025 alcanzó los MM\$40.088, superando al resultado del 2024 en un 119%.

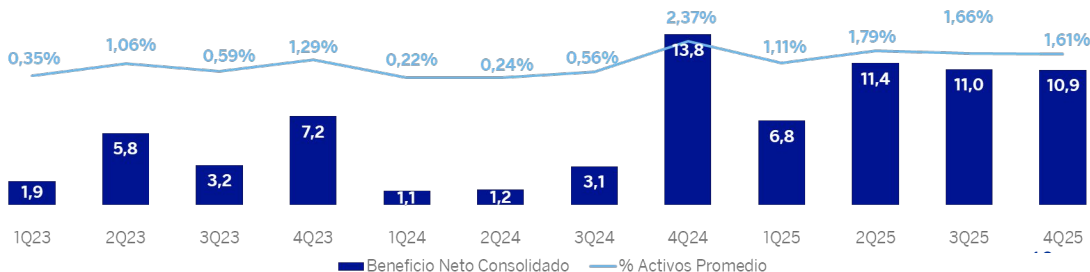
Margen por Segmentos (MM\$)



Costo de Riesgo (MM\$ y %)



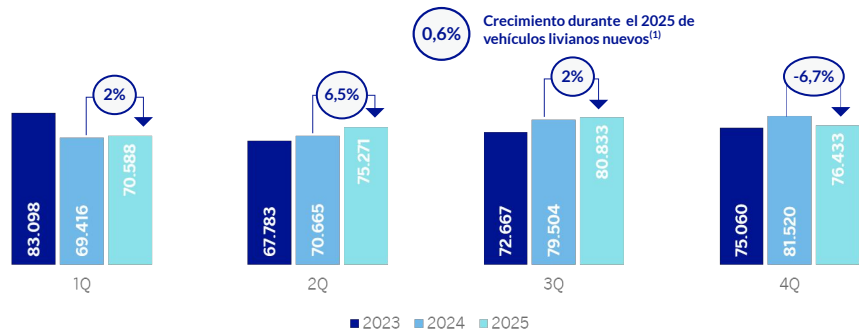
Utilidad consolidada (MMM\$)



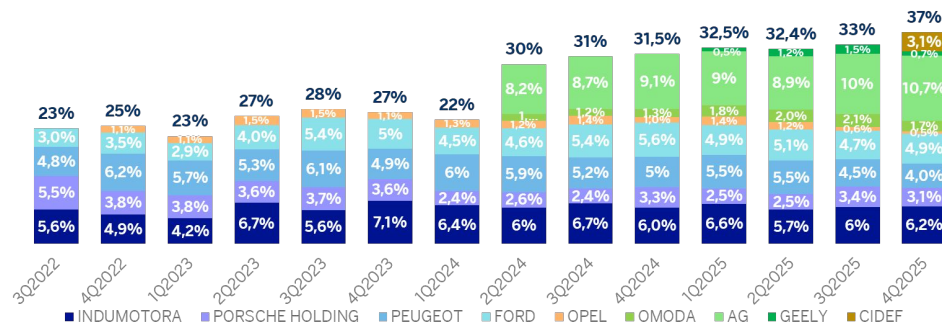
(1) Ingresos impactados por reclasificación IFRS 9, sin considerar este impacto el segmento crece un 23%

Actividad

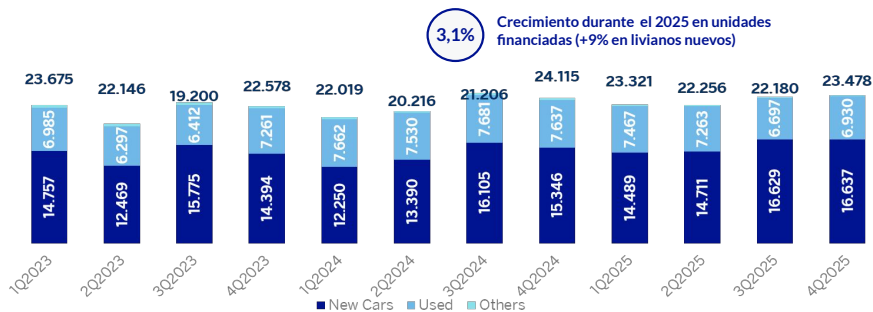
Venta de Autos Nuevos



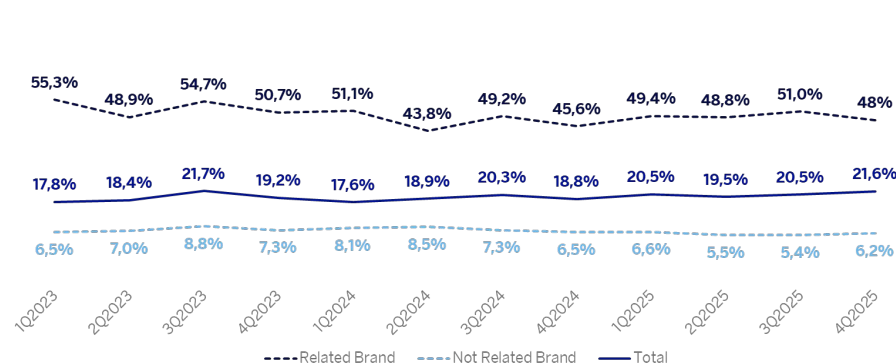
Market share con marcas relacionadas(%)



Unidades Financiadas Forum (Número de colocaciones)



Tasa de penetración de ventas de vehículos nuevos (%)

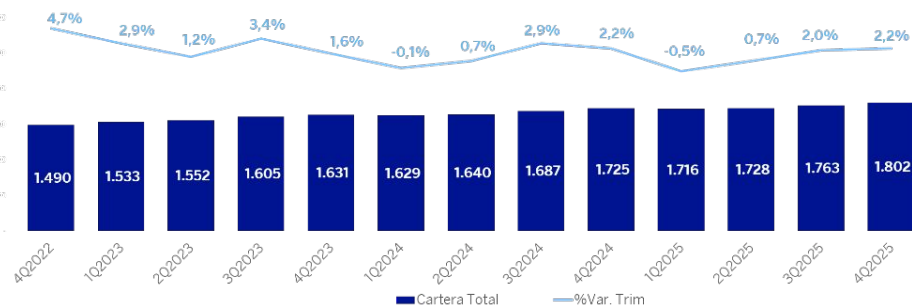


(1) En base a información extraída de RNVM y ANAC.

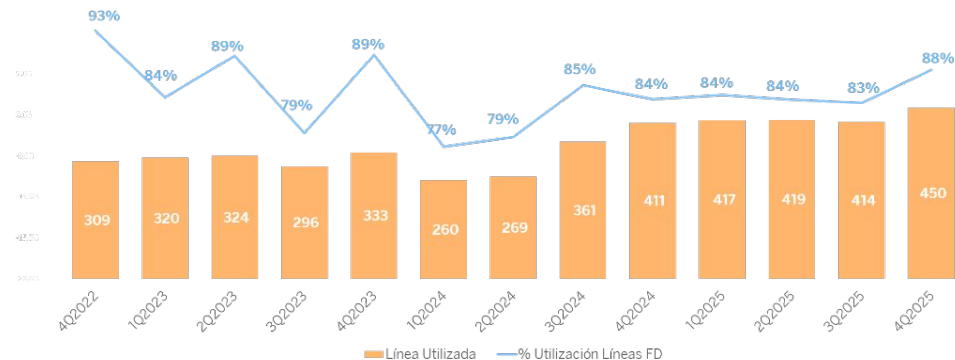
Forum continúa superando el crecimiento del mercado, manteniendo su cuota de mercado más alta con marcas relacionadas desde 2019 impulsada por nuevas alianzas, con una penetración acumulada en 2025 que se mantiene fuerte en torno al 20%.

Cartera

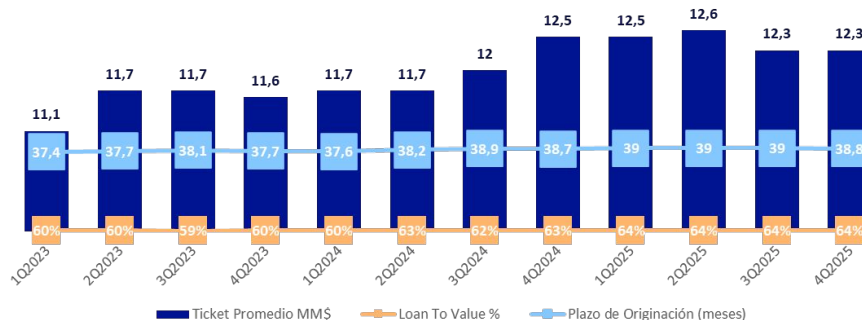
Cartera Retail (MMM\$)



Floorplan (MMM\$)



Ticket Promedio, Plazo de Originación y Loan to Value



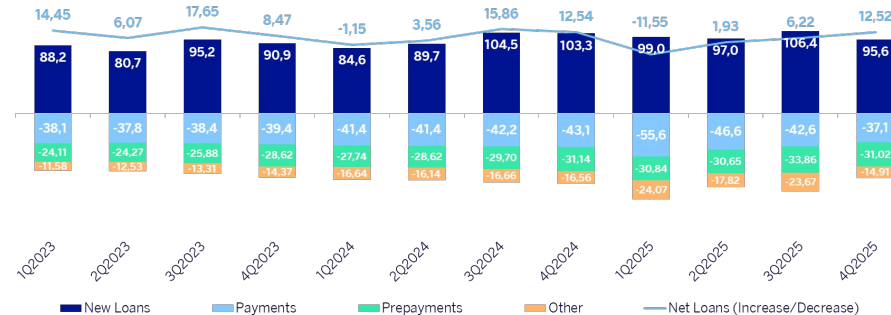
A pesar de un mercado automotriz mixto en el 2025, Forum aceleró su crecimiento en activos generadores de intereses.

Recaudación

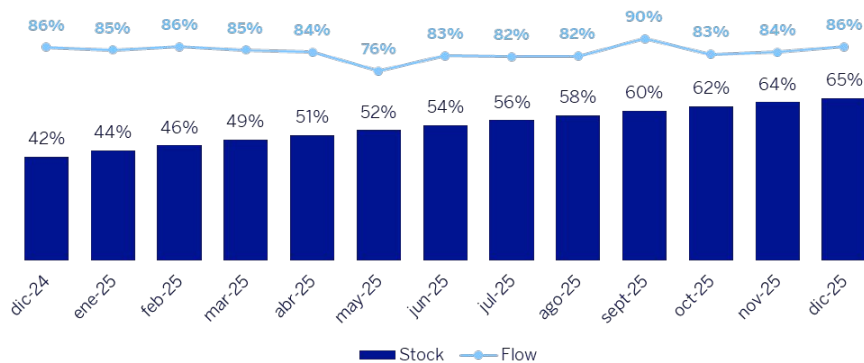
Recaudación de Cartera (Promedio Mensual en MMM\$)



Crecimiento Mensual Promedio de Colocaciones (MMM\$)



% de Caja Stock/Flujo con PAT/PAC

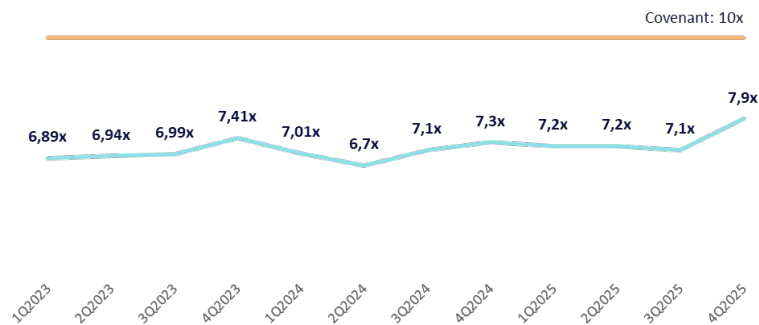


- La recaudación durante el 2025 se mantiene estable, resultado de un mejor desempeño del riesgo y el crecimiento de la cartera.
- El año 2025 presentó un crecimiento sólido de cartera.
- Los altos niveles de suscripción PAT/PAC en el flujo de caja están aumentando consistentemente los niveles del stock.

La recaudación se mantiene en buenos niveles, impulsadas por un mejor comportamiento del riesgo y la mayor relevancia de PAT/PAC.

Covenants

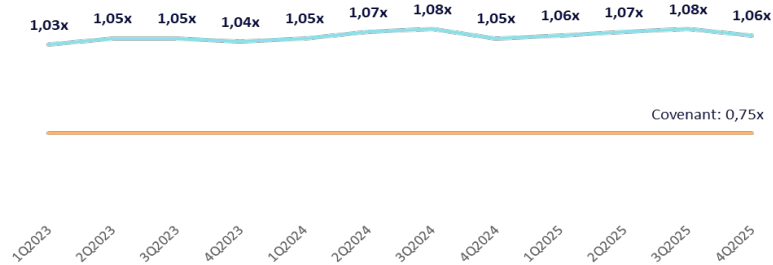
Apalancamiento ● ●



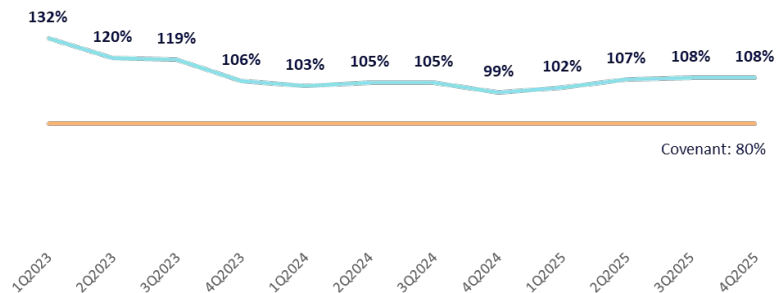
Índice Cartera Vencida Total ●



Activos Libres de Gravámenes ● ●



Ratio Cobertura > 90 días Total ●

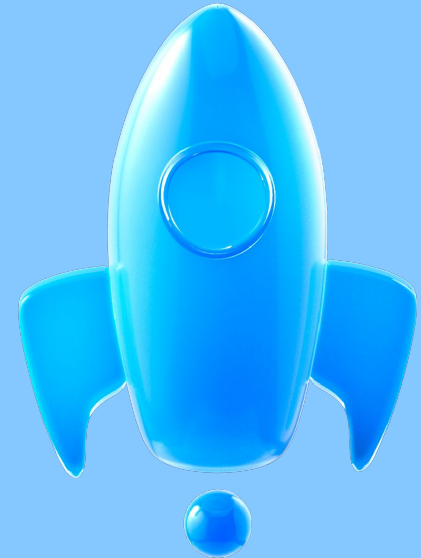


● = Bonos Corporativos

● = Créditos con Bancos Internacionales

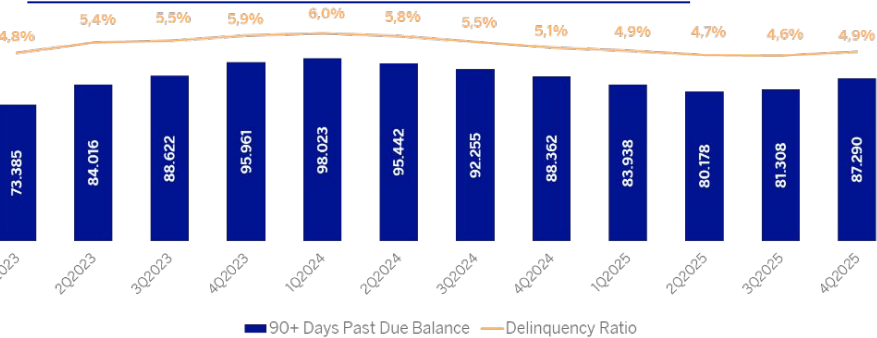
Riesgo Crediticio y Calidad de Activos

- a.** Indicadores de Riesgo
- b.** Políticas de Renegociación
- c.** Tendencias de Mora

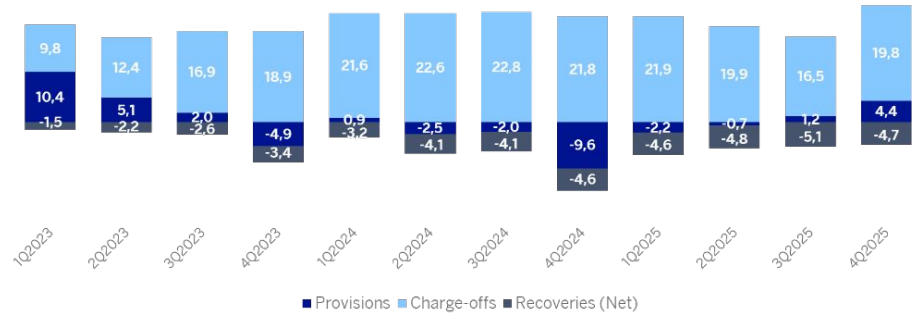


Indicadores de Riesgo

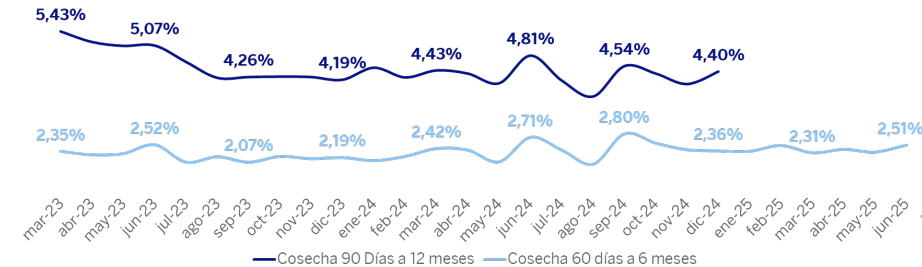
Mora Cartera Retail 90+ Días (MM\$ y %)



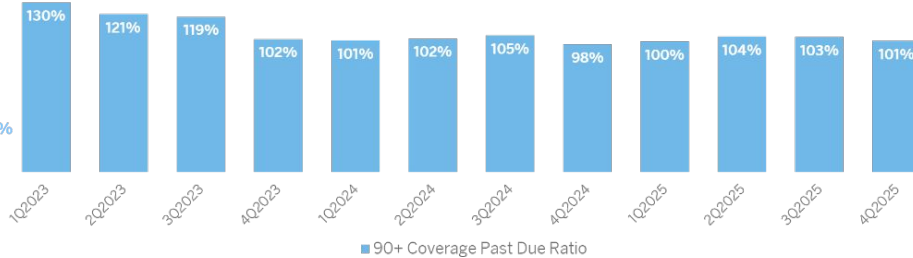
Gasto en Riesgo (MMM\$)



Análisis Vintage de Cartera Retail (%)



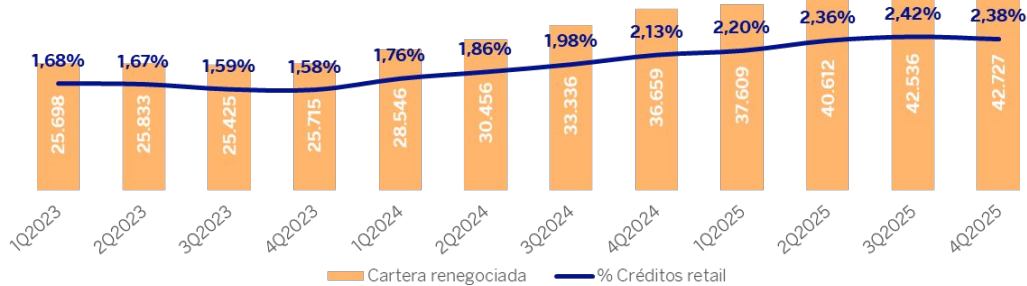
Ratio de Cobertura de NPL de Cartera Retail (%)



El costo de riesgo se normaliza tras la recalibración del 4Q2024, y la razón de cobertura minorista supera el 100%, reforzada adicionalmente por garantías colaterales.

Políticas de Renegociación

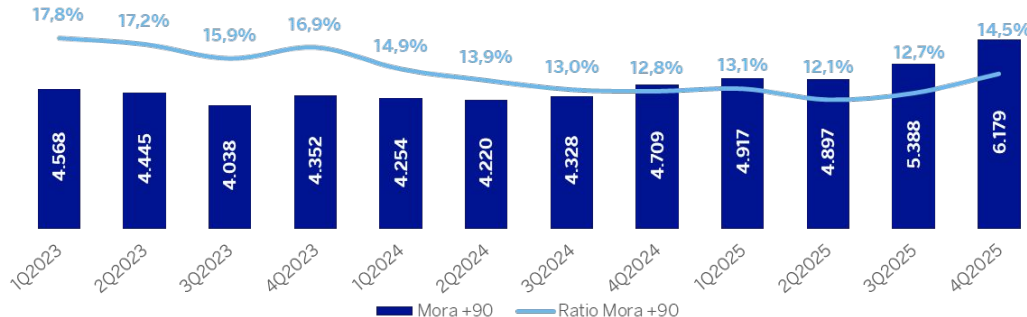
Préstamos Reestructurados (MM\$)



Reestructuración Selectiva

La reestructuración selectiva ha demostrado ser efectiva para aliviar la carga financiera de los clientes y mejorar su capacidad de pago. Si bien su uso ha crecido recientemente, sigue manteniéndose por debajo del de nuestra competencia.

Mora de Préstamos Reestructurados (MM\$)

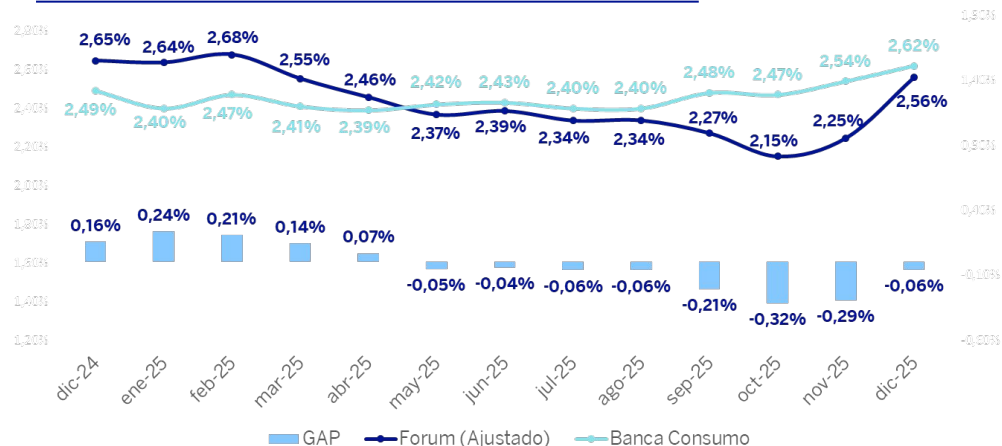


Mora en préstamos reestructurados en niveles estables

Aumento explicado por maduración de cartera y un efecto calendario sobre castigos y saldo en mora ocurrido en Diciembre del 2025.

Tendencias de Mora

Tasa de Mora Minorista 90+ Días (%)



Forum 180-day Charge-off Adjustment

Fuente: Indicadores de riesgo de crédito cartera con morosidad - Comisión para el Mercado financiero (CMF).

Gestión de la Mora

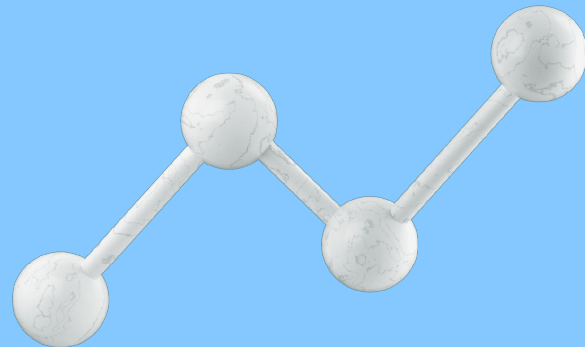
Desde el 2Q2025, Forum ha mejorado el indicador de mora a 90+ días sobre la base de una admisión prudente y el refuerzo e implementación de nuevas estrategias de cobranza.

Tasa de Mora Minorista 90+ Días (%)

Ratio Mora 90+	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24	mar-25	jun-25	sep-25	dic-25	Var dic-24 dic-25 bp
Banco de Chile	1,85%	1,87%	1,96%	1,74%	1,94%	1,85%	1,71%	1,80%	1,96%	2,03%	2
Banco Santander	1,87%	2,11%	2,27%	2,40%	2,31%	2,24%	2,20%	2,19%	2,37%	2,53%	3
Forum	2,99%	3,18%	3,24%	3,08%	2,88%	2,65%	2,55%	2,39%	2,27%	2,56%	-1
Itaú	2,70%	2,92%	3,22%	3,28%	3,07%	2,86%	2,67%	2,76%	2,54%	2,54%	-3
Banco Falabella	4,32%	3,97%	3,35%	2,96%	2,60%	2,27%	2,19%	2,29%	2,36%	2,60%	3
Banca Consumo	2,76%	2,89%	2,94%	2,78%	2,65%	2,49%	2,41%	2,43%	2,48%	2,62%	1
BCI	3,46%	3,03%	3,27%	3,21%	2,84%	2,51%	2,47%	2,42%	2,35%	2,59%	1
Scotiabank Chile	2,67%	3,16%	3,58%	3,14%	2,98%	2,94%	3,05%	3,04%	3,17%	3,35%	4
Banco Estado	3,50%	4,53%	4,23%	3,96%	3,80%	3,58%	3,33%	3,21%	3,12%	3,12%	-5

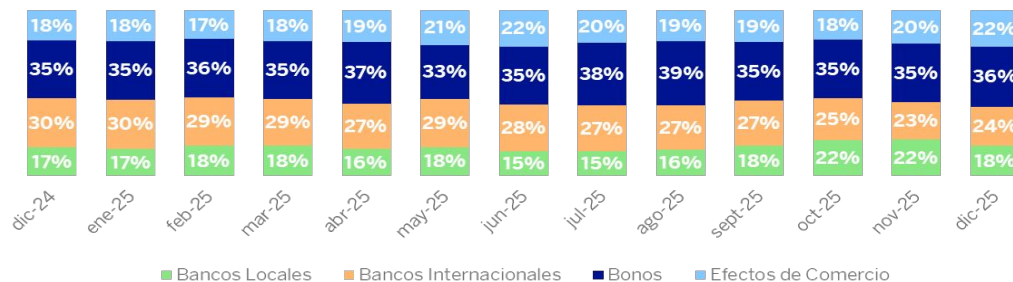
Financiamiento, Liquidez y Riesgos Financieros

- a. Estructura de Financiamiento
- b. Riesgos Estructurales
- c. Líneas Bancarias
- d. Términos y Condiciones
- e. Cronograma



Estructura de Financiamiento

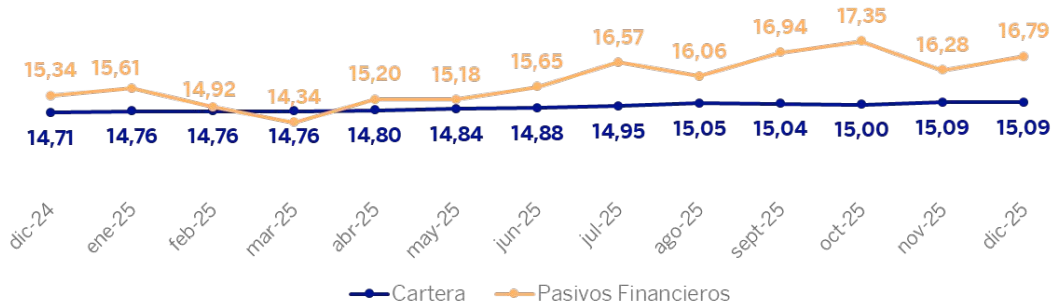
Mix de Financiamiento (%)



Mix de pasivos estable

Mantenemos un mix de pasivos que nos tienen cerca de nuestros niveles objetivos asegurando diversificación y eficiencia en gasto financiero.

Plazo promedio ponderado (Meses)

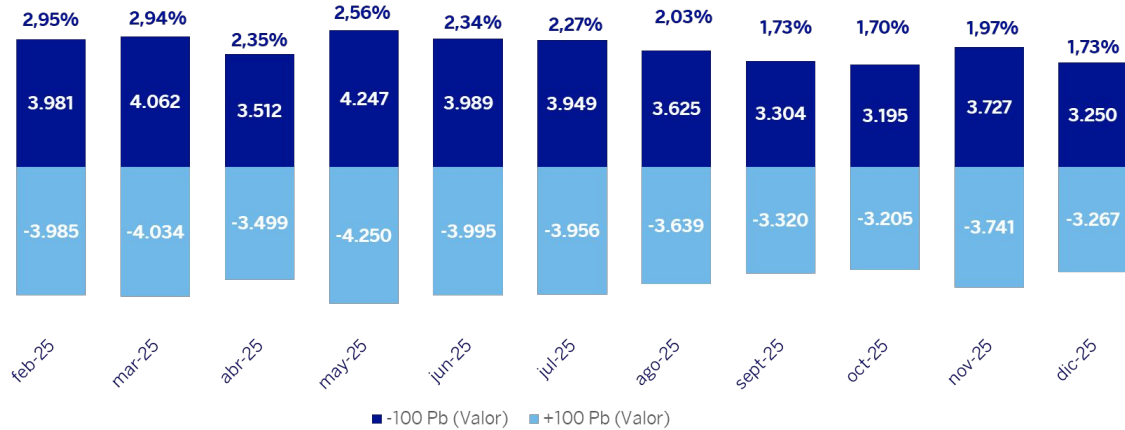


Gap de Duraciones Estratégico

Aumento de duración en la segunda mitad del 2025 asociado principalmente a refinanciamiento de pasivos de largo plazo en términos similares.

Riesgos Estructurales

Sensibilidad del NII (%)



Sensibilidad del balance alineada con expectativas

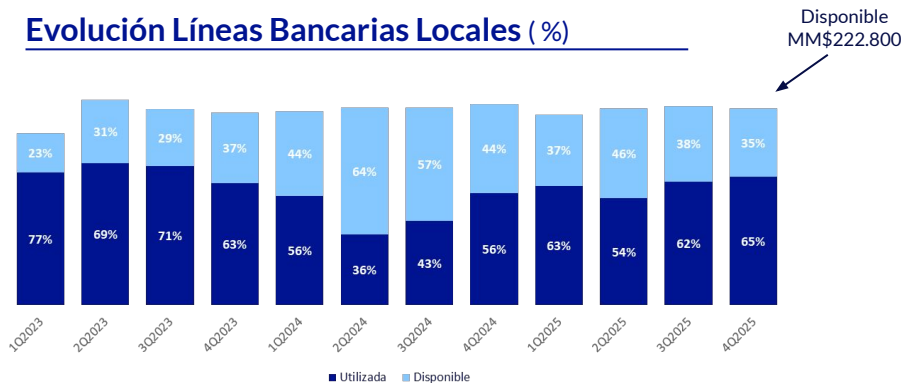
Posicionamiento del balance tal que nuestro margen se vea beneficiado el proceso de normalización monetaria.

Todos nuestros pasivos están en términos nominales

El riesgo de tipo de cambio es inmaterial

Líneas Bancarias

Evolución Líneas Bancarias Locales (%)



Utilización de líneas bancarias ha crecido acorde al crecimiento de nuestra cartera

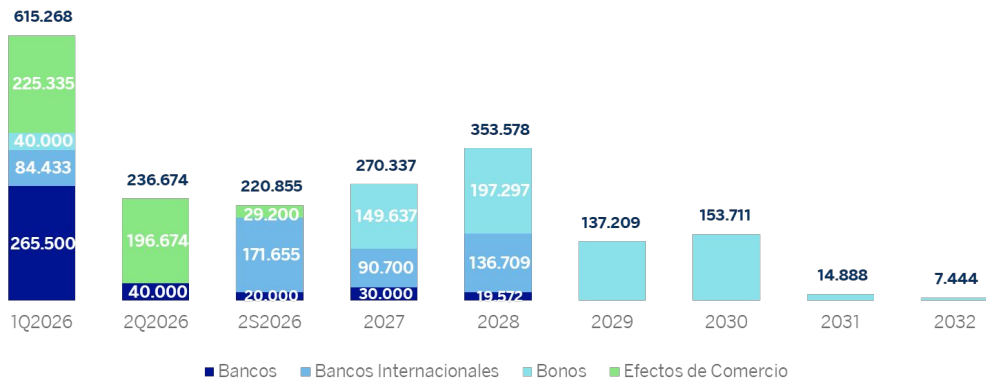
Líneas Bancarias Locales (4Q2025)

Disponible (MM\$)
222.800
Disponibilidad
35%

Línea habilitada con Grupo

Disponible
€150M
Disponibilidad
100%

Perfil de Vencimientos (MM\$ CLP)



Vencimientos para el 1Q2026 gestionados con financiamiento vía local.

Sólida posición de liquidez apalancada de una holgada disponibilidad de líneas bancarias y gestión de pasivos en mercado local

Chile
Abril, 2026

Presentación de Resultados 4Q2025

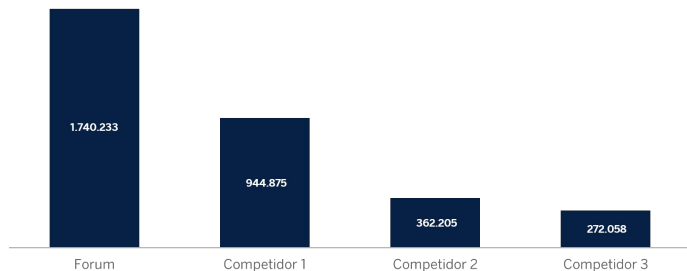


FORUM[®]
Grupo BBVA

Anexos

Resumen Corporativo

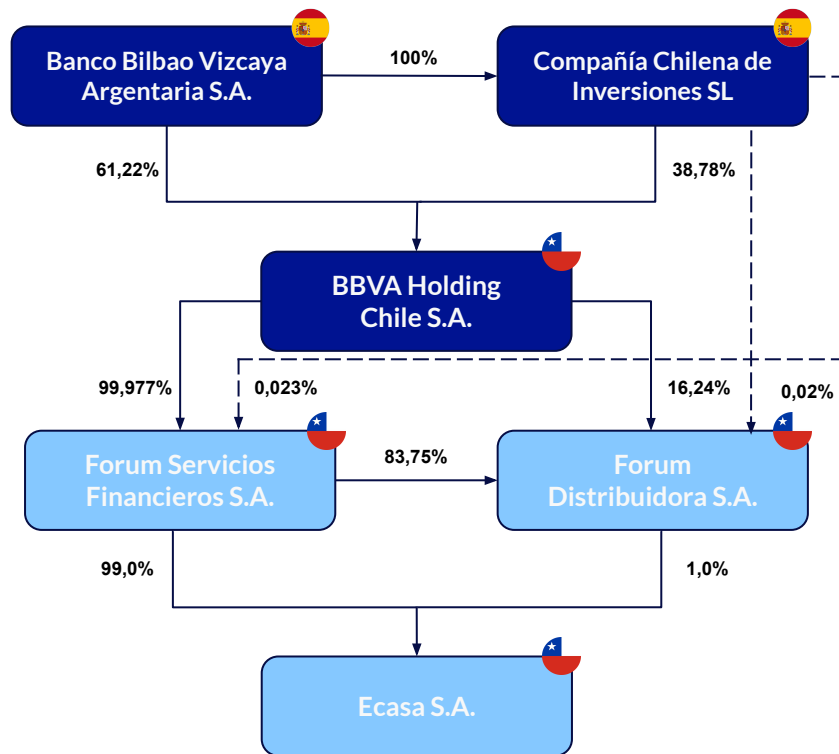
- Establecido en 1993, Forum es el líder en la industria de financiamiento automotriz, financiando aprox. 20% del mercado de vehículos nuevos en los últimos años.
- Forum pertenece en un 100% al Grupo BBVA, entidad financiera con presencia en más de 30 países y con activos por aprox US\$880bn.
- Forum ha conseguido alianzas claves con las principales marcas e importadores del país en vehículos nuevos y usados.
- Equipo integrado por 839 personas, de las que 386 se dedican de manera exclusiva a funciones comerciales en permanente contacto con nuestros socios y clientes, atendiendo a más de 750 puntos de venta.
- Clasificación de riesgo AA local de Fitch y AA local de ICR.



Fuente: Información pública y de la Compañía

En Millones de CLP	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Balance Consolidado (formato interno)					
Cartera Neta Retail	1.256.811	1.524.386	1.566.469	1.669.893	1.710.000
Cartera Mayorista	77.493	309.042	332.698	411.375	450.074
Total Activos	1.584.216	2.130.049	2.205.668	2.378.268	2.646.863
Pasivos Financieros	1.162.342	1.672.568	1.745.786	1.891.109	2.357.281
Patrimonio	257.057	258.411	258.646	282.910	289.582
Estado de Resultados (formato interno)					
Margen Bruto	127.024	155.483	146.687	157.313	196.243
Gastos de Explotación	-55.713	-63.798	-66.354	-77.015	-82.951
Gasto en Riesgo	-4.354	-49.906	-60.825	-59.675	-60.840
Beneficio Neto Consolidado	48.943	40.632	18.056	18.267	40.088
Métricas Clave					
Mora (+90 días)	2,30%	3,37%	4,84%	4,20%	3,69%
Ratio de Cobertura	168%	146%	106%	99%	108%
Apalancamiento	4.8x	7.0x	7,4x	7,3x	7,9x
Eficiencia	44%	41%	45%	49%	42%
ROAA	3,0%	2,2%	0,8%	0,8%	1,59%
ROAE	20,2%	15,8%	7,0%	6,7%	14,0%

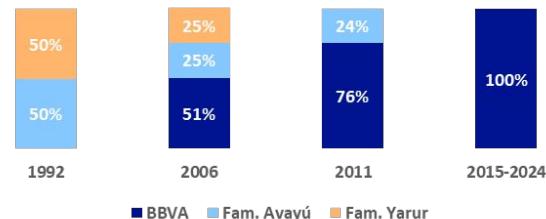
Estructura de Propiedad



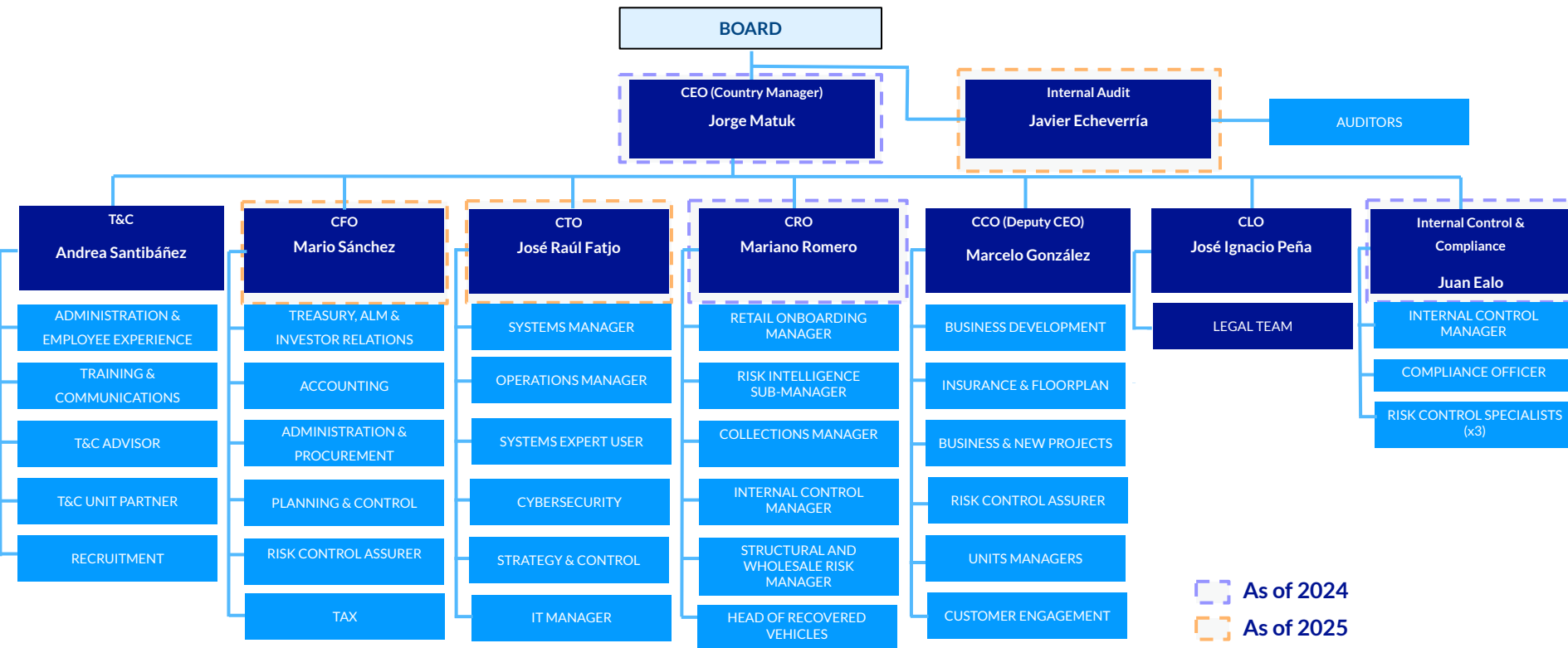
Soporte de BBVA en la gestión de FORUM

- El comité de dirección de Forum reporta al Gerente General y a sus Jefes Funcionales del Grupo BBVA, todos miembros del Directorio de Forum.
- Información financiera de Forum se consolida en el balance de BBVA.
- Políticas de riesgo, AML, Compras y Gestión de Proyectos, Control Interno, sistemas de RRHH, entre otros, alineadas y autorizadas por BBVA.
- Participación en diferentes Comités Corporativos.
- Línea habilitada a favor de Forum (EUR 150M).

Filial de propiedad total de BBVA desde 2015



Organigrama y cambios recientes



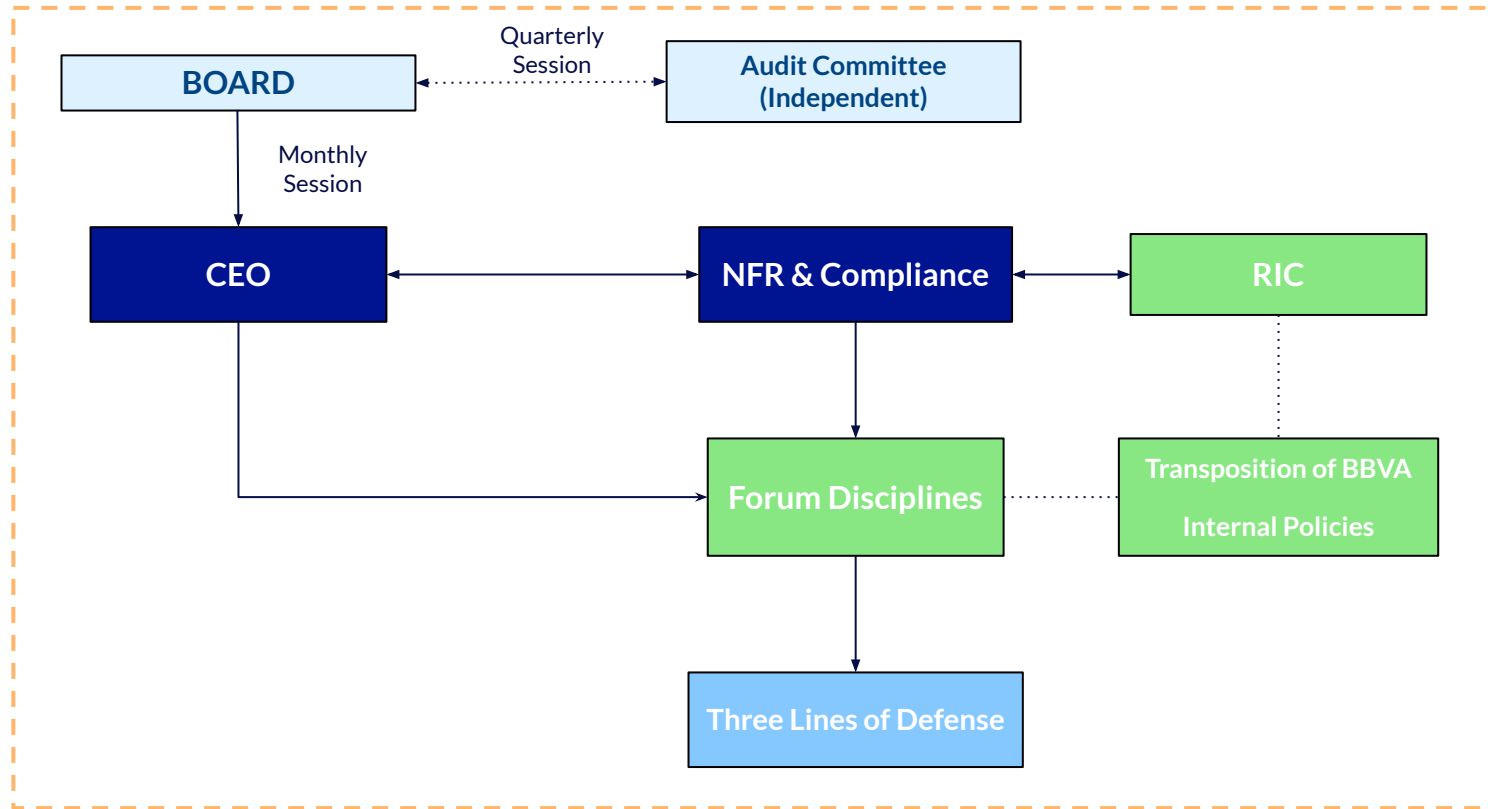
As of 2024
As of 2025

Composición del Directorio

Director	Rol en Grupo BBVA	Área de Expertise	Habilidades Claves
Pablo Pastor Muñoz	Responsable de Riesgos LATAM y Turquía	Gestión de Riesgos	Gestión integral de riesgos, con perspectiva regional
Juan José Solís Martín	Responsable de Negocio de Prescripción, Líder de Estrategia Comercial para Sudamérica y Gerente de Portafolio de Datos	Estrategia Comercial	Desarrollo de negocio, estrategia y alianzas
Gonzalo Fernández Mendieta	Líder de Estrategia Comercial para Sudamérica y Gerente de Portafolio de Datos	Supervisión y Estrategia Regional	Gestión de territorio, implementación de la estrategia comercial, seguimiento del rendimiento
Gustavo Mazzolini Casas	Responsable de Finanzas Sudamérica	Finanzas	Planificación financiera, control de gestión, eficiencia operativa
Alfredo Aveleira Rodríguez	Responsable de Ingeniería de Soluciones para Clientes Minoristas	Transformación Digital y Tecnología	Desarrollo Ágil, Implementación de la Estrategia Digital, Experiencia del Cliente (CX)

El Directorio de Forum está compuesto por profesionales del Grupo BBVA con experiencia complementaria en áreas estratégicas, lo que conforma un equipo multidisciplinario que fortalece la toma de decisiones y el gobierno corporativo.

Gobierno Corporativo



Políticas de Riesgo Crediticio, gobierno, controles y cambios recientes.

Políticas Principales

Cobranza Pre-judicial

Segmentada por niveles de mora y tipo de cliente. Preventiva: clientes sin mora actual, pero con probabilidad de default; Mora temprana: 1-59 días de atraso; Mora tardía: 60-119 días de atraso. Gestionada a través de agencias externas y apoyada por equipos internos.

Cobranza Judicial

Alrededor de los 120 días de atraso, los casos se transfieren a procedimientos legales para la recuperación de activos. Este proceso es ejecutado por bufetes de abogados externos con la supervisión y el apoyo del personal interno. Se fomentan los acuerdos extrajudiciales, incluyendo la devolución de activos, planes de pago o pagos totales.

Admisión Crediticia

Los requisitos incluyen nivel de ingresos, razón de endeudamiento, comportamiento crediticio, antigüedad laboral, puntaje crediticio y porcentaje de pie. Sin cambios relevantes. Límites de aprobación: Gerente hasta CLP MM\$130, Supervisores hasta MM\$70, Analistas Senior hasta MM\$39.

Provisiones

Modelo compatible con IFRS 9 con recalibración anual de parámetros bajo la supervisión de BBVA. El modelo incluye variables macroeconómicas y scoring como drivers clave. Los comités RMC son responsables de la aprobación.

Reestructuración

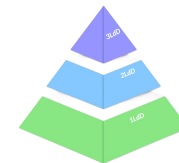
Los clientes deben tener más de 30 días de mora en los últimos 3 meses, un mínimo de 6 o 9 cuotas pagadas, y un comportamiento crediticio externo sólido.

Provisiones para Reestructurados

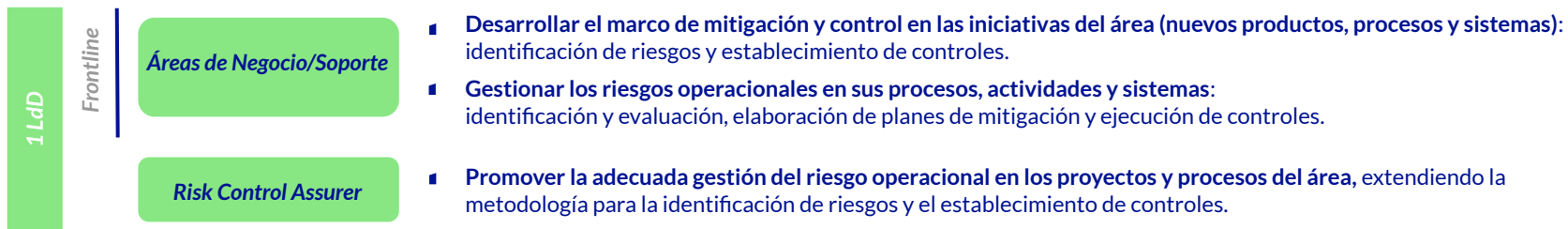
Actualmente contamos con un segmento dedicado dentro del modelo de riesgo con sus propias PDs (Probabilidad de Default), diferenciadas por tramo de mora.

Nuestro Modelo de Control Interno

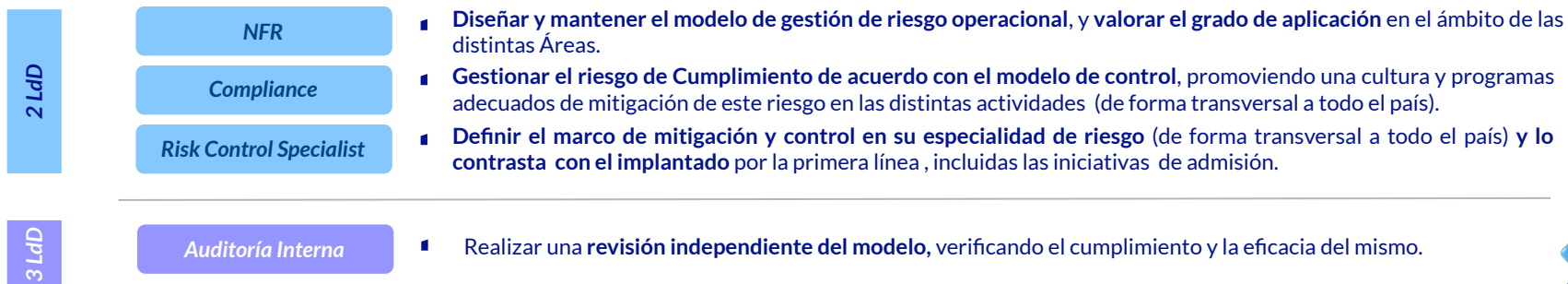
Tres Líneas de Defensa



- La **responsabilidad de la gestión de riesgos no financieros** recae sobre los **owners de los procesos**.
- Una independencia entre la primera y la segunda línea de defensa.
- Vincula la gestión de los riesgos al modelo productivo, es decir, al día a día.

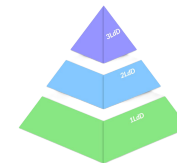


Gerencia de Control Interno y Cumplimiento



Nuestro Modelo de Control Interno

El control es responsabilidad de todos



Todas las Unidades

Gerencia de CI & Cumplimiento

Primera línea de defensa

Segunda línea de defensa

Gestión

Definición y Contraste

Owner del proceso

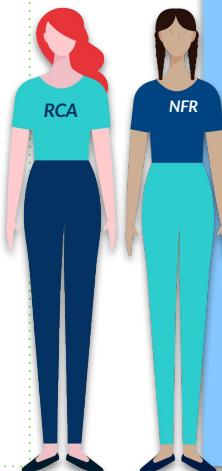
Identificar riesgos y establecer controles en el área

Gestionar los riesgos operacionales en sus procesos, actividades y sistemas utilizados en el día a día

Risk Control Assurer RCA

Promover la adecuada gestión del riesgo operacional en el equipo de su gerencia.

Apoya al owner de procesos en la identificación de riesgos



Riesgos No Financieros NFR

Desarrollar y mantener el modelo de gestión de riesgo operacional

Risk Control Specialist RCS

Definir el marco de mitigación y control y contrastarlo



Compliance

Gestionar el riesgo de Cumplimiento de acuerdo con el modelo de control



Nuestro Modelo de Control Interno

Ámbitos de Actuación

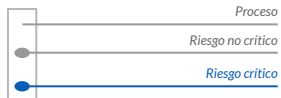
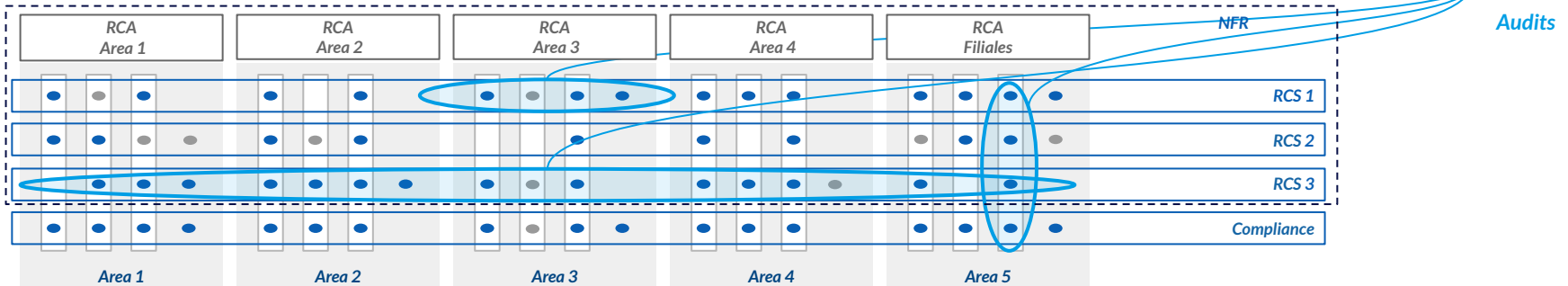


Corporate Assurance

1LdD

2LdD

3LdD



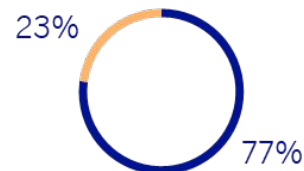
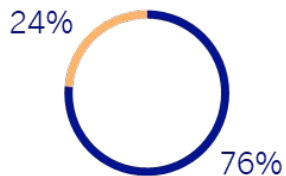
Cartera Crediticia de Forum

Dic-24

Dic-25

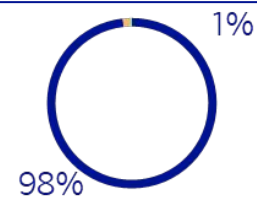
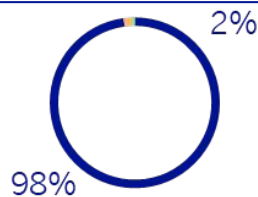
Por segmento (%)

- Nuevo
- Usado



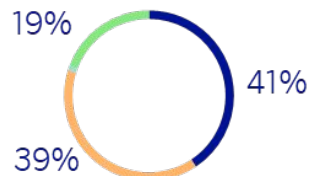
Por tipo de vehículo (%)

- Vehículos Ligeros
- Vehículos Pesados
- Motos



Por tipo de Producto (%)

- Crédito Convencional
- Compra Inteligente
- Floorplan
- Leasing



FORUM[®]
Grupo BBVA