

Chile

Presentación de Resultados 1Q2026



Este documento ha sido preparado por Forum Servicios Financieros S.A. ("Forum"), institución financiera chilena y emisor de valores de oferta pública inscrito en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), con fines exclusivamente informativos. Su contenido proporciona información general sobre Forum, sus negocios, operaciones y desempeño financiero a la fecha del presente documento.

Este documento no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta para vender o una solicitud de oferta para comprar o suscribir valores u otros instrumentos financieros, ni constituye asesoría de inversión, legal, tributaria, contable o de cualquier otra naturaleza profesional. Toda decisión de inversión deberá basarse exclusivamente en la evaluación independiente que realice cada destinatario y, cuando corresponda, en el asesoramiento de sus propios asesores profesionales.

La información contenida en este documento refleja la información disponible a la fecha de su elaboración y podrá ser actualizada, modificada o revisada sin previo aviso.

Este documento puede contener declaraciones sobre hechos futuros (forward-looking statements) relacionadas con los negocios, la situación financiera, la estrategia o el desempeño futuro de Forum. Dichas declaraciones se basan en expectativas y supuestos vigentes a la fecha y están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los resultados efectivos difieran materialmente de aquellos expresados o implícitos en dichas declaraciones. Forum no asume obligación alguna de actualizar o revisar estas declaraciones sobre hechos futuros, salvo en la medida exigida por la legislación aplicable.

Cada destinatario deberá realizar su propia revisión y análisis independiente de Forum, incluyendo las implicancias legales, regulatorias, financieras, tributarias y contables de cualquier potencial inversión o transacción. Este documento debe leerse conjuntamente con la información pública divulgada por Forum y con cualquier otra información que Forum ponga a disposición de conformidad con la normativa aplicable.

Este documento no podrá ser reproducido, distribuido o divulgado, total o parcialmente, sin la autorización previa y por escrito de Forum, salvo en los casos permitidos por la legislación aplicable. Cualquier distribución de este documento deberá efectuarse en cumplimiento de las leyes y regulaciones vigentes.

La inscripción de Forum o de sus valores en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, así como la fiscalización ejercida por dicha Comisión, no implica un pronunciamiento sobre la calidad de la entidad o de sus valores, ni constituye una recomendación para invertir en ellos.

FORUM es el líder indiscutido en el mercado de crédito automotriz en Chile

Rating Internacional

FitchRatings BBB

Ratings Locales

FitchRatings AA **MOODY'S** LOCAL AA

1

Market Share⁽¹⁾

21,6%

2

NIM⁽²⁾

8,1%

3

Ratio de Mora⁽³⁾

3,90%

4

Apalancamiento⁽⁴⁾

7,0x

Forum pertenece 100% al Grupo BBVA desde el 2015

Índice

00. Resumen General de FORUM

01. Estrategia y Performance Financiera

02. Riesgo Crediticio y Calidad de Activos

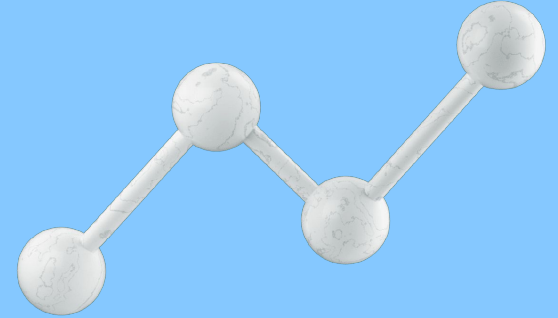
03. Financiamiento, Liquidez y Riesgos Financieros

Anexos



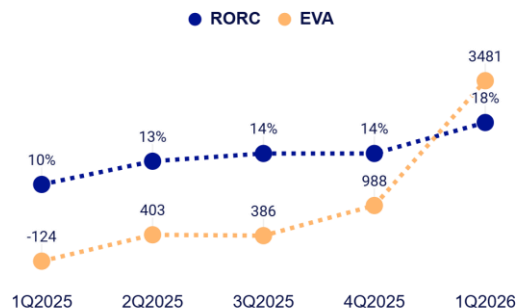
Resumen General

a. Resumen Ejecutivo



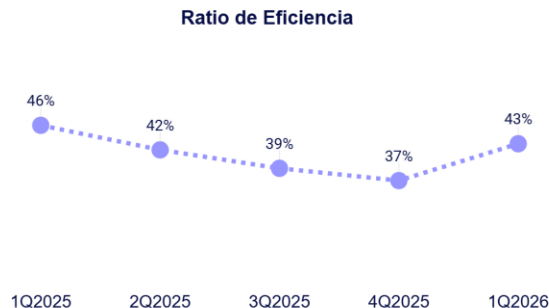
Resumen Ejecutivo

Creación de Valor⁽¹⁾



El continuo incremento del RORC confirma la sostenida mejora en nuestra rentabilidad. En línea con esto, el fuerte salto del EVA en el último trimestre reafirma una sólida creación de valor.

Eficiencia Operacional



El Ratio de Eficiencia presenta un alza en el último periodo, debido a inversiones puntuales en digitalización, lo cual aumenta el total de gastos para este trimestre.

Solidez de Capital⁽²⁾



El apalancamiento neto presenta un marcado descenso, corrigiendo el alza puntual del trimestre anterior y retornando a los niveles de estabilidad observado en los otros periodos.

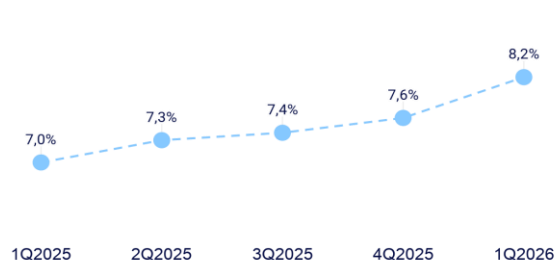
(1) Medición de EVA comienza en 1Q2025 como nueva métrica del Grupo BBVA.

(2) Covenant: 10,0x.

Resumen Ejecutivo

Rentabilidad

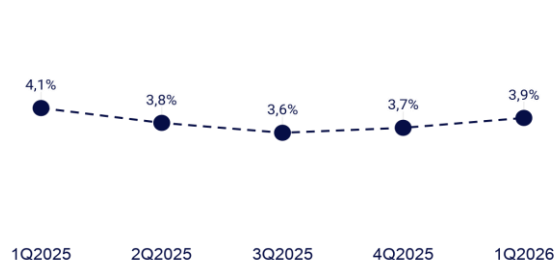
NIM Anualizado 3m



Mostramos una sostenida mejora continua de nuestro NIM, manteniendo una clara tendencia al alza a lo largo de los periodos que establece un sólido impulso positivo.

Gestión de Riesgos

Mora Total 90+ Días



La mora total presenta un leve incremento en los últimos trimestres, revirtiendo la tendencia de mejora observada a mediados del año previo.

Gestión de Alianzas

Market Share Marcas Relacionadas



Observamos una contracción en nuestro market share con marcas relacionadas durante el último periodo, mostrando un ajuste tras cambios en las alianzas comerciales.

Estrategia y Performance Financiera

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



Resultados

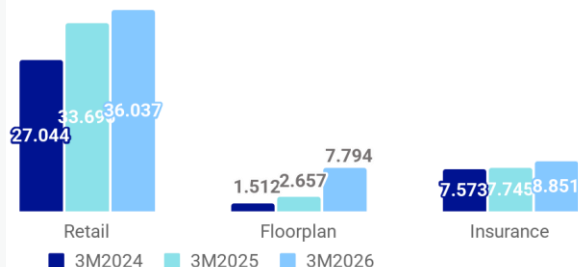
Crecimiento ante un escenario desafiante

Margen bruto Retail creciendo a un ritmo más lento (7%) respecto al mismo Q del 2025.

Floorplan casi dobla el margen del 2025 (2x).

Seguros mantiene crecimiento sostenido (14%).

MARGEN POR SEGMENTOS (MM\$)⁽¹⁾



(1) Margen acumulado a los 3 primeros meses del año.

Reducción del gasto en riesgo.

Gasto en riesgo se normaliza a los niveles de los 2 primeros trimestres del 2025.

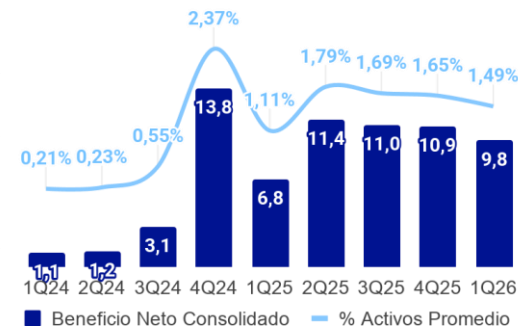
COSTO DE RIESGO (MM\$ y %)



Beneficio neto resiliente ante un escenario más restrictivo

El beneficio neto crece un 44% respecto del mismo periodo el año pasado.

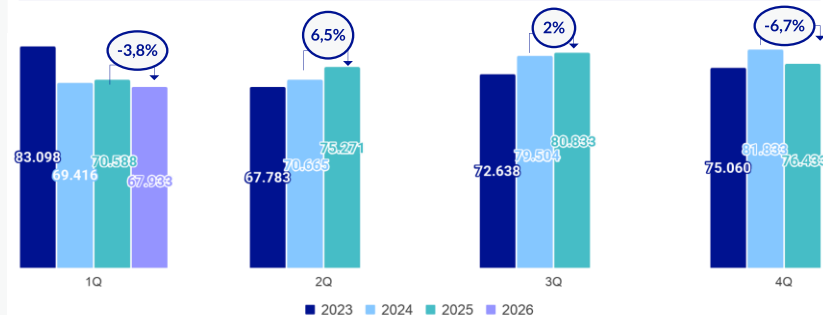
UTILIDAD CONSOLIDADA (MMM\$)



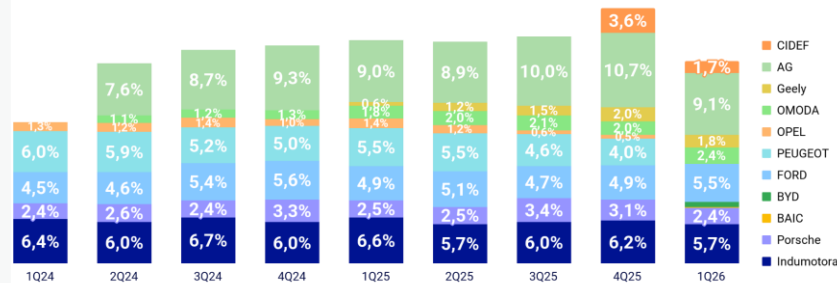
Actividad

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 22%.

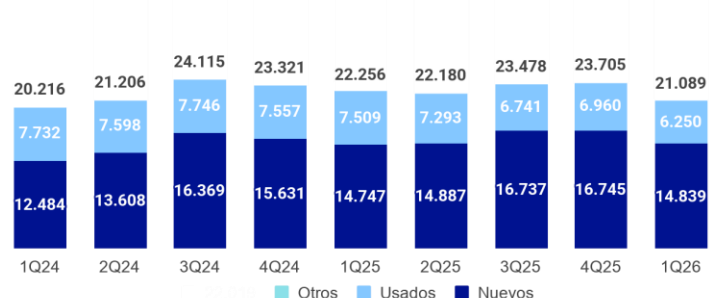
Ventas de Autos Nuevos



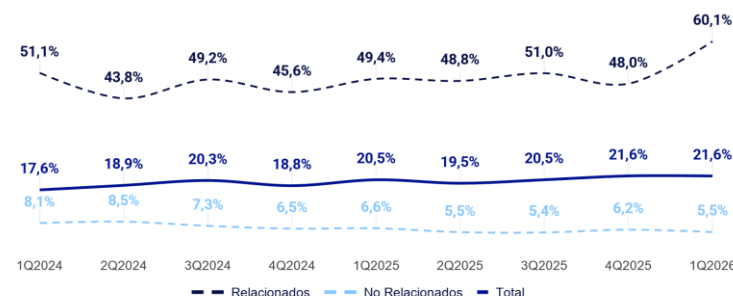
Market Share con marcas relacionadas (%)



Unidades Financiadas Forum (Número de colocaciones)



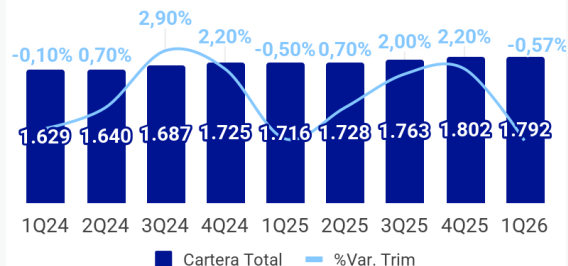
Tasa de penetración de ventas de vehículos nuevos (%)



Cartera

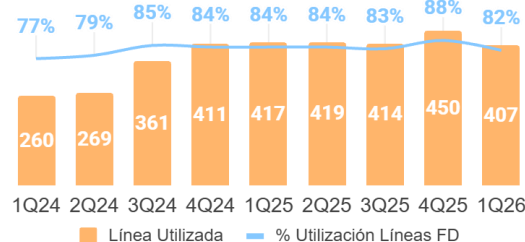
Cartera Retail (MMM\$CLP)

Cartera mantiene un comportamiento estacional en el primer Q acorde a niveles normales, acumulando un crecimiento del 4,4% respecto al mismo trimestre de 2025.



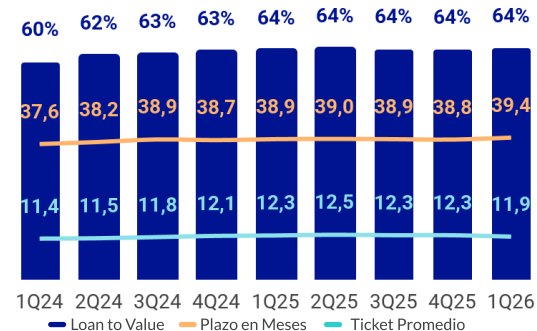
Floorplan (MMM\$CLP)

Floorplan reduce su intensidad al primer trimestre.



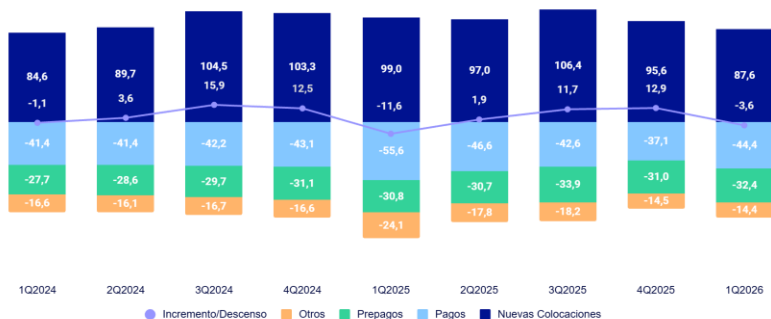
Ticket Promedio (MM\$CLP), Plazo Origenación (Meses), Loan to Value (%)

El comportamiento de compra se mantiene en un 64% del valor del vehículo financiado con Forum a plazo 39 meses en promedio.

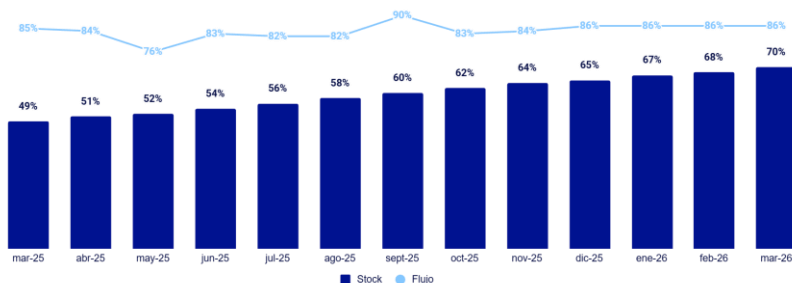


Recaudación

Crecimiento de Colocaciones



PAT/PAC: % Stock vs Flow



MENSUAL PROMEDIO

(MMM\$)

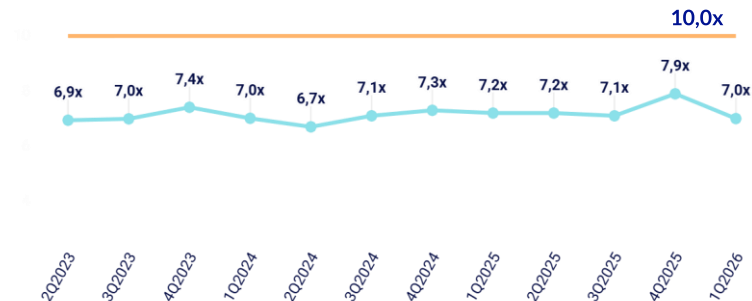
Crecimiento de colocaciones para el primer trimestre en línea con el desempeño del mercado.

SISTEMAS AUTOMÁTICOS

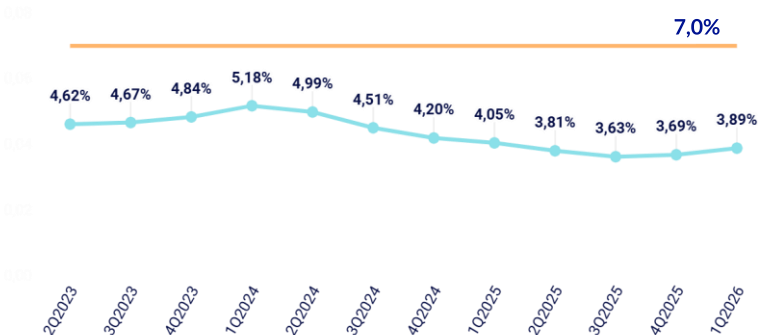
Los altos niveles de suscripción PAT/PAC en el flujo de caja están aumentando consistentemente los niveles del stock.

Covenants

Apalancamiento ● ●



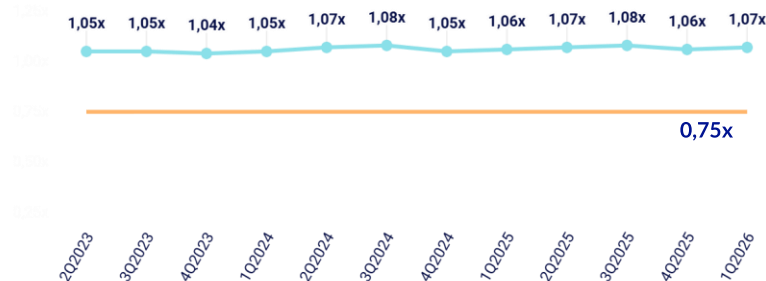
Índice Cartera Vencida Total ●



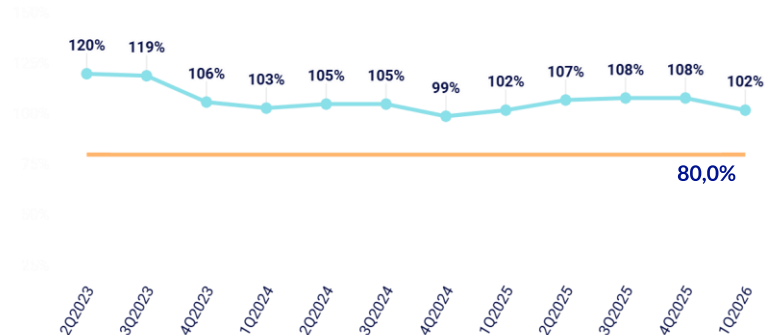
● = Bonos Corporativos

● = Créditos con Bancos Internacionales

Activos Libres de Gravámenes ● ●

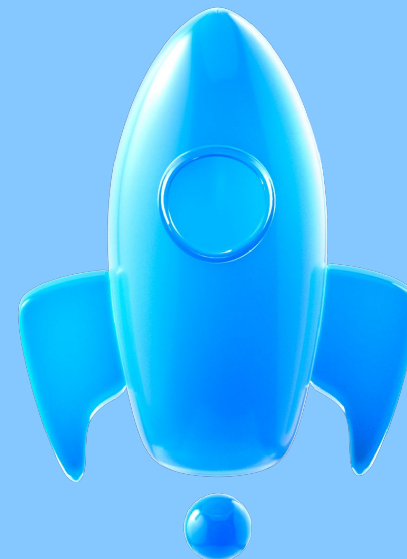


Ratio Cobertura > 90 días Total ●



Riesgo Crediticio y Calidad de Activos

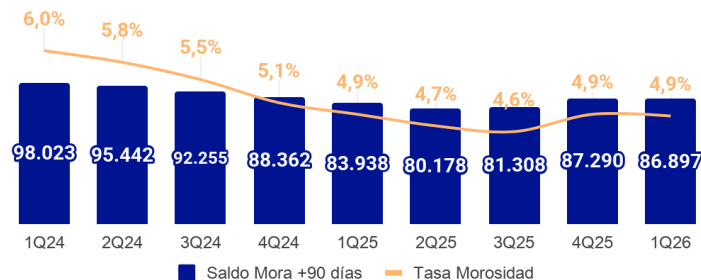
- a.** Indicadores de Riesgo
- b.** Tendencias de Mora
- c.** Riesgos Estructurales



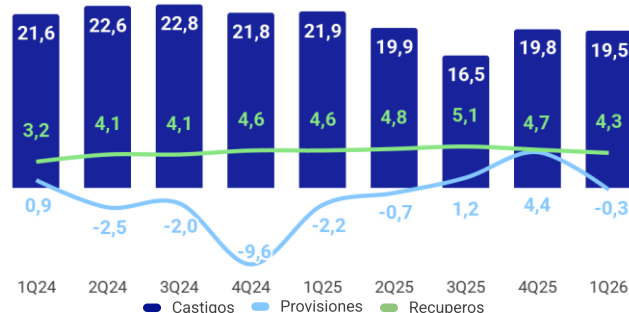
Indicadores de Riesgo

Mora en niveles estables y un costo en riesgo que se normaliza luego de la recalibración del 4Q2024

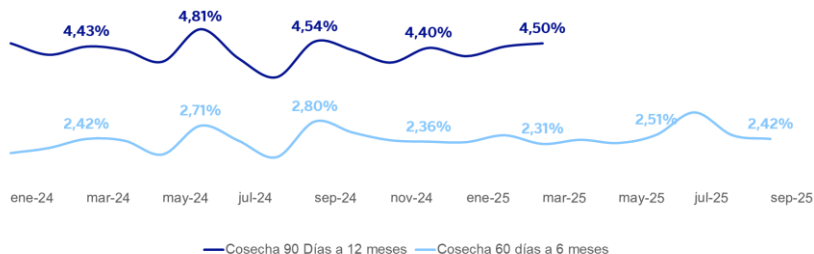
Mora Cartera Retail 90+ días (MMM\$ y %)



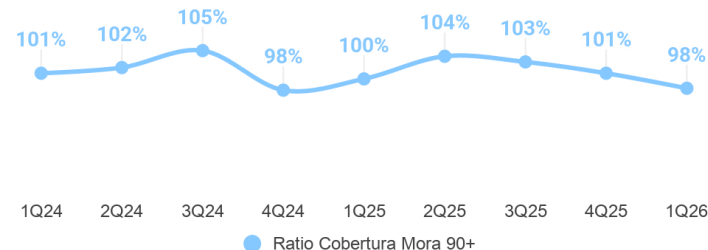
Gasto en Riesgo (MMM\$)



Análisis Cosecha Retail (%)



Ratio Cobertura Mora 90+ días (%)



Tendencias de Mora

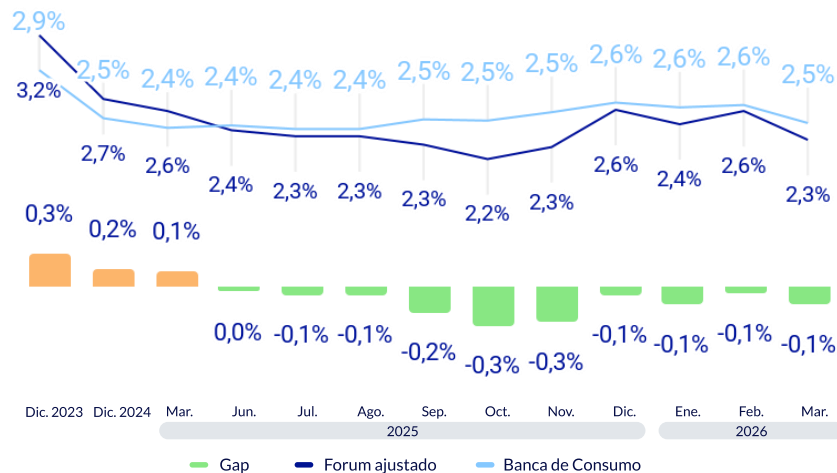
Se observa convergencia a la banca retail

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.

NPL

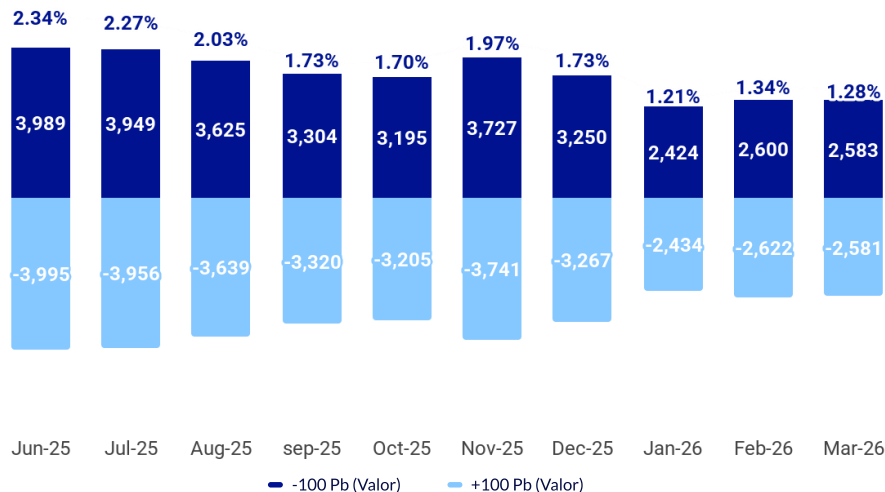
- Integración de analítica de cobranzas al equipo de recuperaciones como una unidad autogestionada.
- Fortalecimiento de las capacidades y recursos internos dedicados a las cobranzas MRP.

FORUM NPL Vs MARKET



Riesgos Estructurales

Sensibilidad del NII (%)



Foco en Financiamiento Local

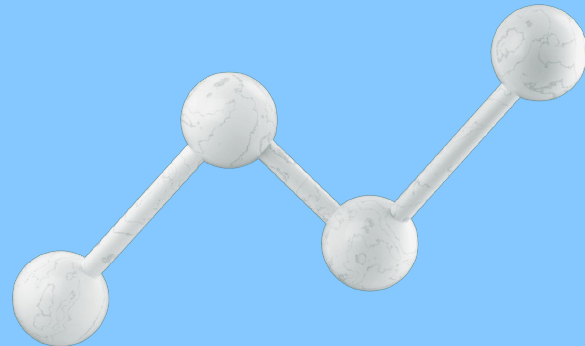
En línea con nuestra visión sobre la trayectoria de las tasas de corto plazo, hemos posicionado nuestro balance para capturar los beneficios de un escenario de menores tasas. Esta estrategia ha sido un factor clave en la mejora de nuestro margen financiero, permitiéndonos beneficiarnos del favorable proceso de repricing de nuestros pasivos financieros.

Todos nuestros pasivos financieros están en moneda nominal.

El riesgo de tipo de cambio es inmaterial.

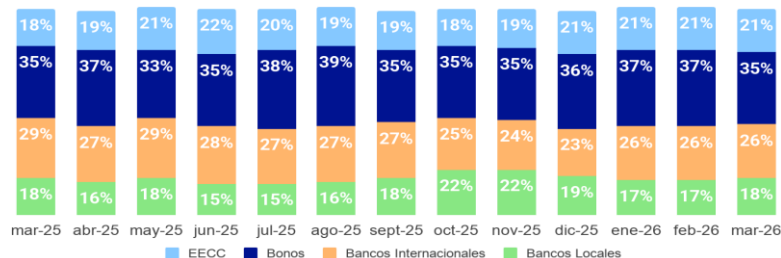
Financiamiento y Liquidez

- a.** Estructura de Financiamiento
- b.** Evolución y perfil de vencimientos de pasivos financieros
- c.** Métricas de Liquidez y Financiamiento

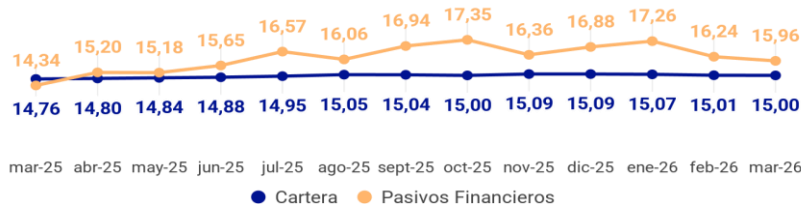


Estructura de Financiamiento

Mix de Financiamiento (%)



Plazo Promedio Ponderado (%)



MIX DE PASIVOS ESTABLE

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

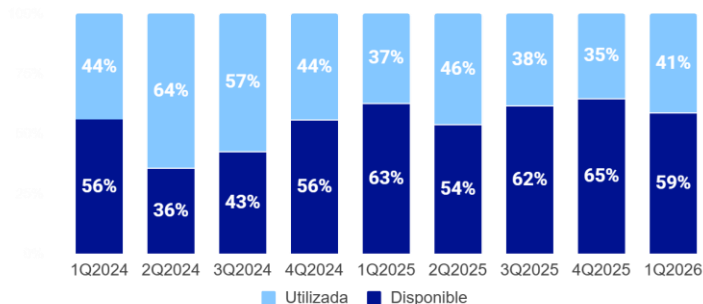
GAP DE DURACIONES ESTRATÉGICO

Aumento de duración en la segunda mitad del 2025 asociado principalmente a refinanciamiento de pasivos de largo plazo en términos similares, para converger nuevamente cerca de la cartera al cierre del primer trimestre.

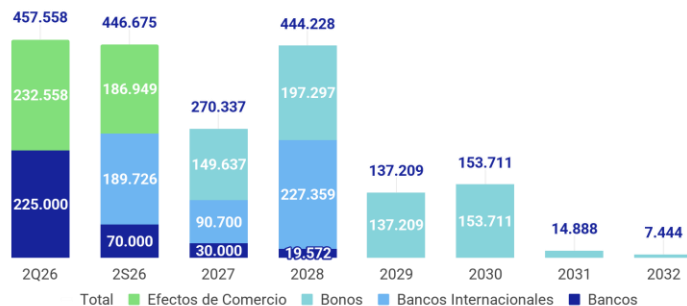
Evolución y perfil de vencimientos de pasivos financieros

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

Evolución Líneas Bancarias Locales (%)



Perfil de Vencimientos (%)



DISPONIBILIDAD LÍNEAS BANCARIAS LOCALES Al 1Q2026

41%

Línea disponible

268.300

Línea disponible (MM\$)

LÍNEA HABILITADA CON EL GRUPO:

100%

Línea disponible

€150

Línea disponible

Vencimientos al 2Q26 ya gestionados vía local y crédito internacional. Sólida posición de liquidez apalancada de una holgada disponibilidad de líneas bancarias y gestión de pasivos en mercado local.

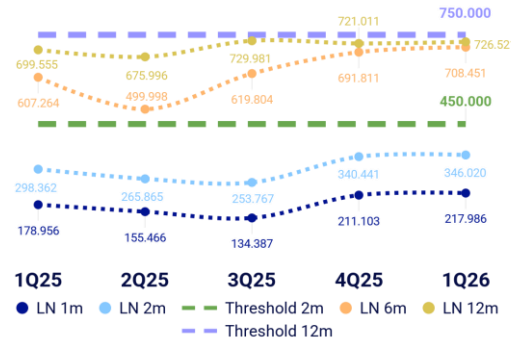
Métricas de Liquidez y Financiamiento

Todas las métricas de L&F se mantienen dentro de los umbrales establecidos

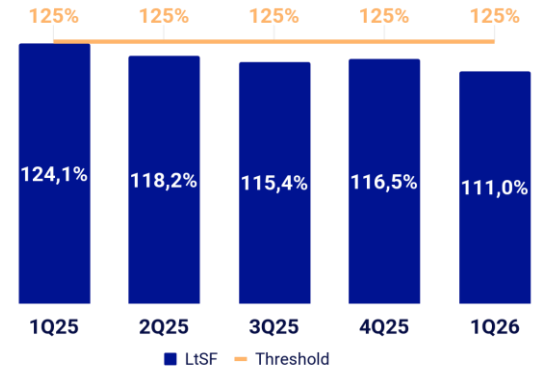
Capacidad de Corto Plazo ⁽¹⁾



Necesidades de Liquidez ⁽²⁾



Cartera sobre Financiamiento Estable (LtSF) ⁽³⁾



(1) Suma de la caja disponible, el 60% de las líneas bancarias internacionales y locales disponibles y la línea de BBVA, dividida por los vencimientos de pasivos financieros.

(2) Vencimientos acumulados de deuda financiera con un plazo contractual de un año o menos.

(3) Inversiones crediticias netas divididas por la suma de la deuda financiera de corto plazo —ajustada con un haircut del 50%—, la deuda financiera de largo plazo y el patrimonio total.

Chile

Presentación de Resultados 1Q2026



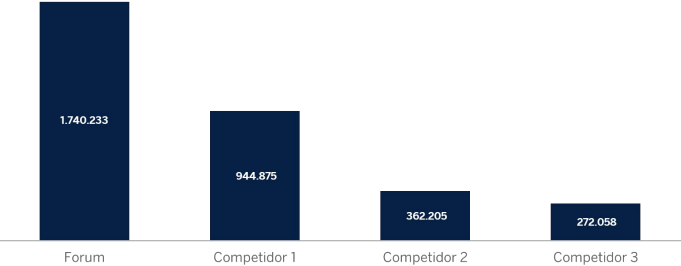
FORUM[®]
Grupo BBVA

Anexos

Resumen Corporativo

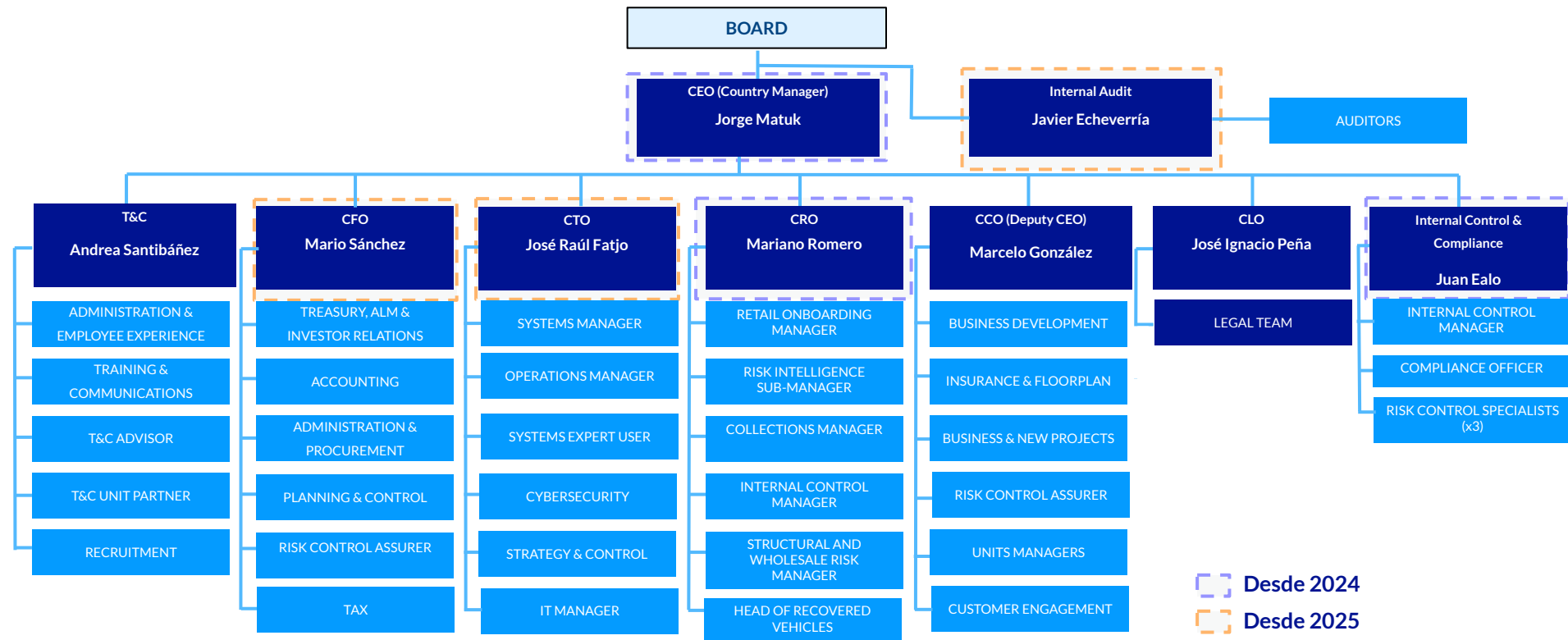
- Establecido en 1993, Forum es el líder en la industria de **financiamiento automotriz**, financiando aprox. 20% del **mercado de vehículos nuevos** en los últimos años.
- **Forum pertenece en un 100% al Grupo BBVA**, entidad financiera con presencia en más de 30 países y con **activos por aprox US\$880bn**.
- **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.**

En Millones de CLP	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Balance Consolidado (formato interno)					
Cartera Neta Retail	1.524.386	1.566.469	1.669.893	1.710.000	1.701.358
Cartera Mayorista	309.042	332.698	411.375	450.074	406.989
Total Activos	2.130.049	2.205.668	2.378.268	2.646.863	2.596.153
Pasivos Financieros	1.672.568	1.745.786	1.891.109	2.357.281	2.275.573
Patrimonio	258.411	258.646	282.910	289.582	320.580
Estado de Resultados (formato interno)					
Margen Bruto	155.483	146.687	157.313	196.243	49.788
Gastos de Explotación	-63.798	-66.354	-77.015	-82.951	-21.287
Gasto en Riesgo	-49.906	-60.825	-59.675	-60.840	-14.930
Beneficio Neto Consolidado	40.632	18.056	18.267	40.088	9.837
Métricas Clave					
Mora (+90 días)	3,37%	4,84%	4,20%	3,69%	3,89%
Ratio de Cobertura	146%	106%	99%	108%	102%
Apalancamiento	7.0x	7,4x	7,3x	7,9x	7,0x
Eficiencia	41%	45%	49%	42%	43%
ROAA	2,2%	0,8%	0,8%	1,59%	1,5%
ROAE	15,8%	7,0%	6,7%	14,0%	12,9%



Fuente: Información pública y de la Compañía

Organigrama y cambios recientes



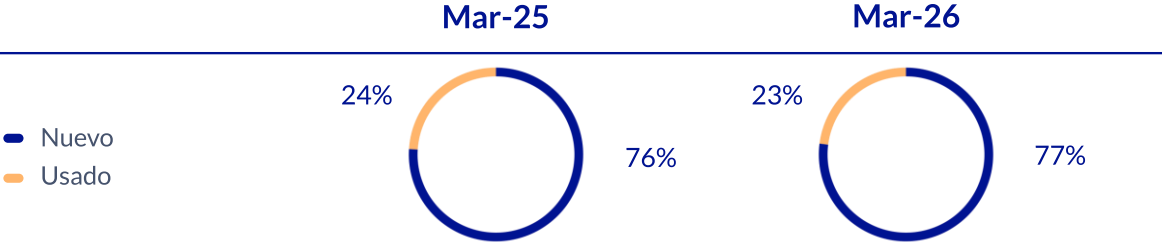
Composición del Directorio

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)

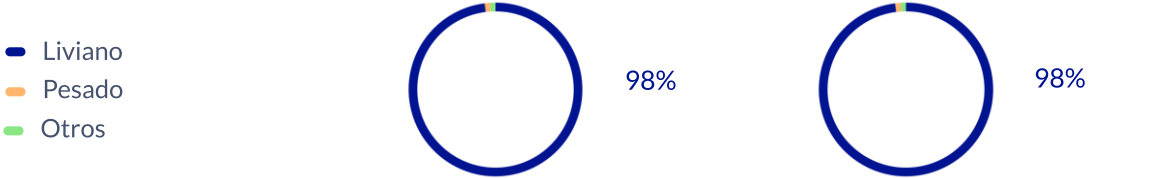
El Directorio de Forum está compuesto por profesionales del Grupo BBVA con experiencia complementaria en áreas estratégicas, lo que conforma un equipo multidisciplinario que fortalece la toma de decisiones y el gobierno corporativo.

Cartera Crediticia de Forum

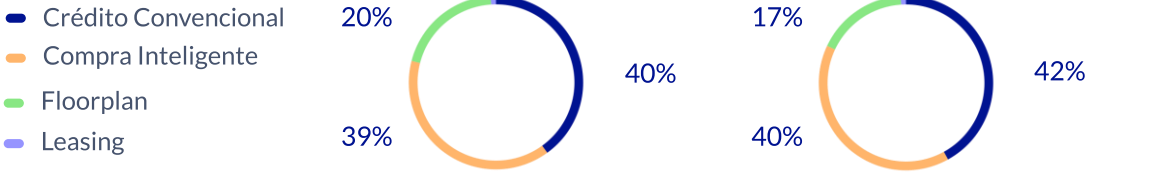
Por
Categoría
(%)



Por tipo
de
vehículo
(%)



Por tipo
de
Producto
(%)



FORUM[®]
Grupo BBVA