

FORUM

BBVA
Creating Opportunities

Presentación a Inversionistas Forum Chile

Abril, 2023

Disclaimer

ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO INTERNAMENTE FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. (LA "COMPAÑÍA") Y POR SUS ASESORES FINANCIEROS, CON EL PROPÓSITO DE ENTREGAR ANTECEDENTES DE CARÁCTER GENERAL ACERCA DE LA COMPAÑÍA Y DE LA EMISIÓN DE BONOS. LA INFORMACIÓN CONTENIDA ES DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DE LA COMPAÑÍA, LA QUE CONTIENE 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 Compañía y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son la Compañía y quienes resulten obligados a ello.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los asesores financieros no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido. Asimismo, los asesores financieros no asumen ninguna responsabilidad en caso que finalmente la Compañía decida no llevar a cabo la emisión de bonos que en este documento se describe.

FORUM

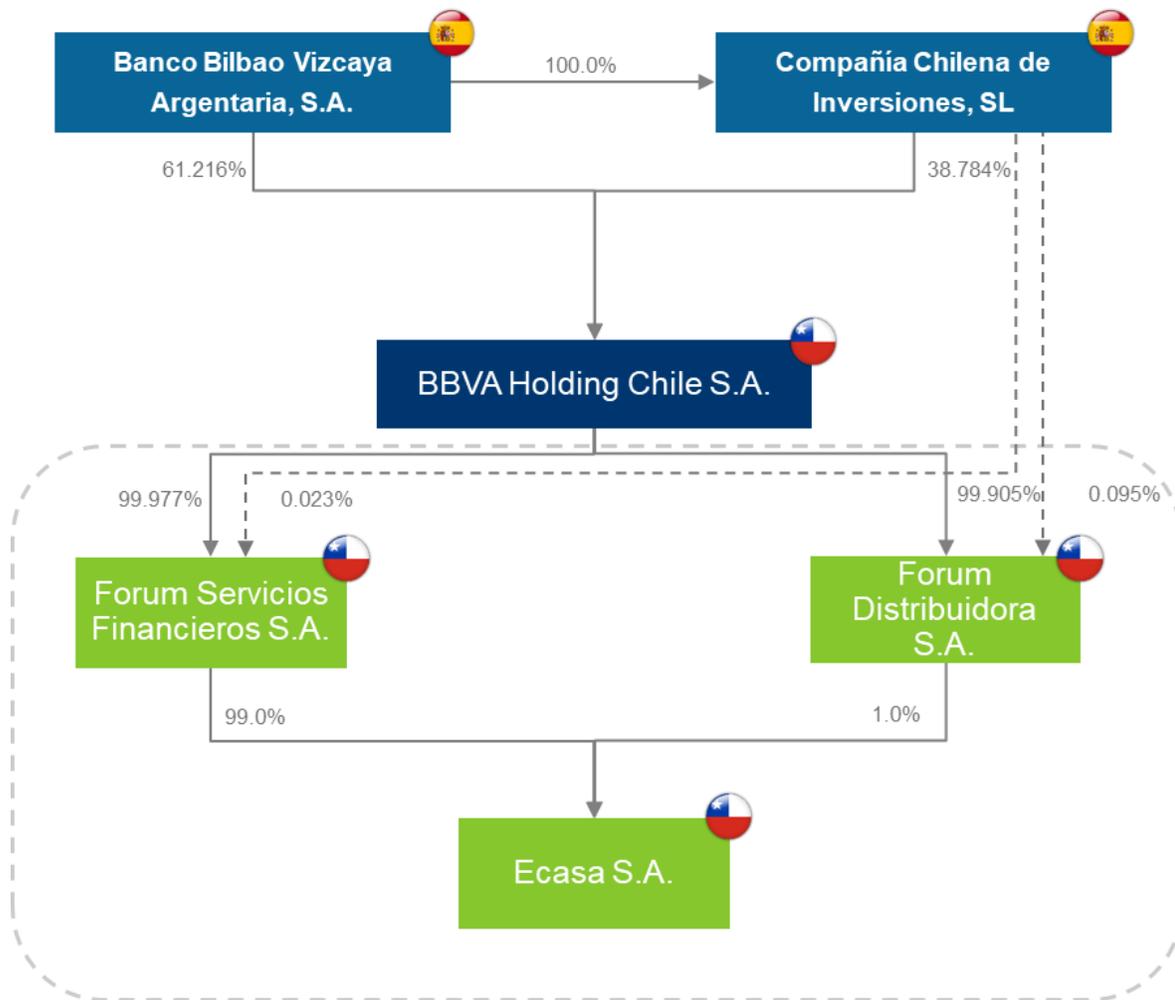
BBVA

Creating Opportunities

La Compañía

Forum se encuentra vinculada al Grupo BBVA no sólo por propiedad, sino por metodologías y gestión

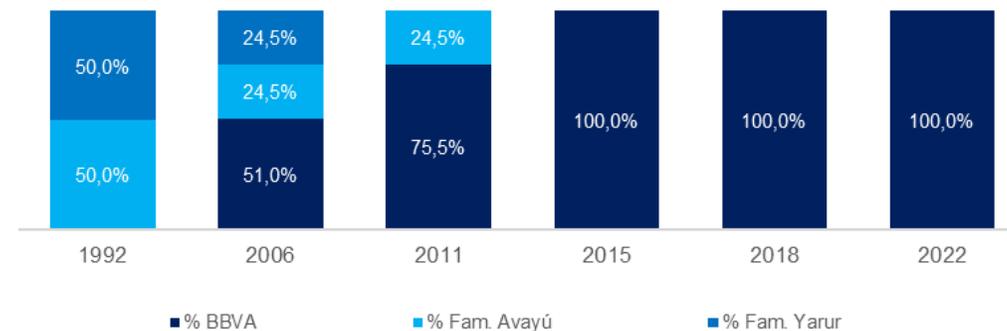
Estructura principal de propiedad



Soporte de BBVA en la gestión de Forum

- ✓ El comité de dirección de Forum reporta al Gerente General y 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.

Sociedad controlada en un 100% por BBVA desde el 2015



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\$760bn.
- Tras 30 años, Forum ha conseguido importantes alianzas con las principales marcas e importadores del país, así como con los dealers más importantes, tanto en vehículos nuevos y usados.
- Un equipo integrado por más de 750 personas, de las que 350 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 MM\$	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Balance Consolidado				
Cartera Neta	1.318.691	1.177.158	1.205.573	1.440.133
Floorplan	120.650	60.066	63.380	248.708
Activos Totales	1.706.745	1.695.636	1.584.216	2.130.049
Pasivos Financieros	1.336.289	1.323.331	1.162.342	1.689.503
Patrimonio	210.531	226.936	257.057	258.411
Estado de Resultado				
Margen Financiero	137.996	117.080	112.601	106.621
Beneficio Neto Consolidado	43.019	23.598	48.943	40.632
Métricas Clave				
Mora (+90 días)	4,2%	3,5%	2,5%	4,1%
Ratio de Cobertura	91%	127%	165%	136%
Capitalización (Patrimonio/Activos)	12,3%	13,4%	16,2%	12,1%
Apalancamiento Neto de Efectivo	6,8x	5,4x	4,8x	7,0x
Margen Financiero Neto	10,59%	9,38%	9,45%	8,06%
ROAA	2,5%	1,4%	3,0%	2,2%
ROAE	21,8%	10,8%	20,2%	15,8%

*Datos de cartera anteriores al 2021 ajustados para mantener consistencia con la reexpresión de los Estados Financieros del 2021 indicada en la nota 17 de la FECU de Dic-22

Forum, claves del líder de la industria de financiamiento automotriz

Modelo diseñado para impulsar la venta de autos (nuevos y usados)

Unidades nuevas vendidas y apertura UIFs (2022)



* Otros: Corresponde a vehículos livianos nuevos y usados no relacionados, refinanciación de VFMG, pesados y motos no relacionados.

Profundo conocimiento de nuestros clientes

- La inteligencia comercial ayuda a las marcas / importadores a alcanzar los objetivos de volumen
- Proporciona liquidez, liberando requisitos de capital
- Proporciona fuentes adicionales de ingresos por participación en los beneficios y comisiones.
- Promueve la lealtad del cliente

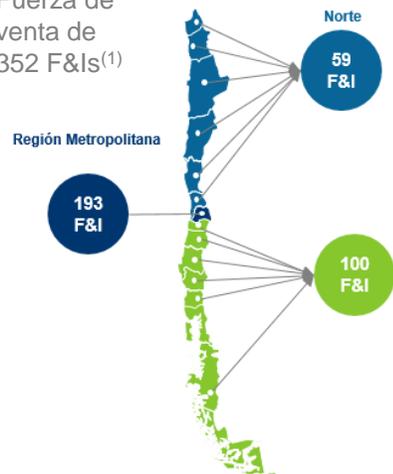


- Asegura la disponibilidad del inventario
- Proporciona fuentes de ingresos adicionales y estables a través de comisiones por ventas de financiamiento y seguros.
- Amplia fuerza de ventas ubicada en los concesionarios para mejorar las ventas y aumentar el NPS

- Permite la adquisición de vehículos a través de una oferta de productos de seguros y financiación flexible y de alto valor
- Tiempo de respuesta, excelente asesoramiento al cliente 12/7

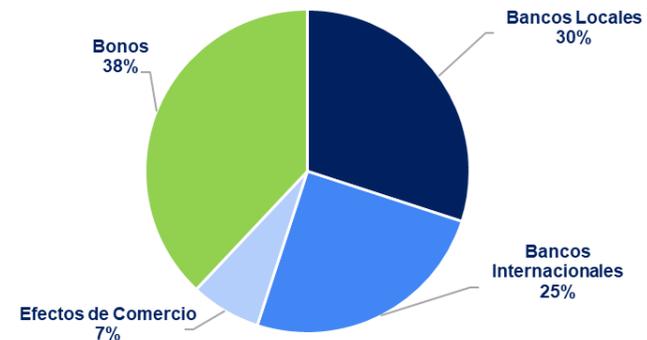
Amplia cobertura a lo largo del país

Fuerza de venta de 352 F&Is(1)



Sólida capacidad para proveer liquidez al ecosistema automotriz

Al cierre de diciembre 2022



(1): Excluye F&I externos de Amicar y Porsche Holding en Santiago, lo que no están contratados en Forum, Datos a dic-22

(2) Net Promoter Score: sistema de medición que ayuda a las compañías a medir y mejorar la posibilidad de que los clientes recomienden a una organización

Industria Sólida y Resiliente



Industria resiliente

Luego de 2 crisis (social y salud), industria logra recuperar nivel de ventas en menos de 1 año



Industria atractiva

Alta proporción de la compra de autos en Chile se realiza a través de financiamiento



Mercado competitivo

Mercado automotriz chileno cuenta con una alta diversidad que incluye más de 60 marcas



Potencial de crecimiento

Chile presenta un importante *upside* en términos de penetración de mercado (200 veh. cada 1.000 hbts.)

Vehículos por cada 1.000 habitantes: Polonia 773, Uruguay 270, Panamá 218. Países con PIB per cápita similar a Chile.

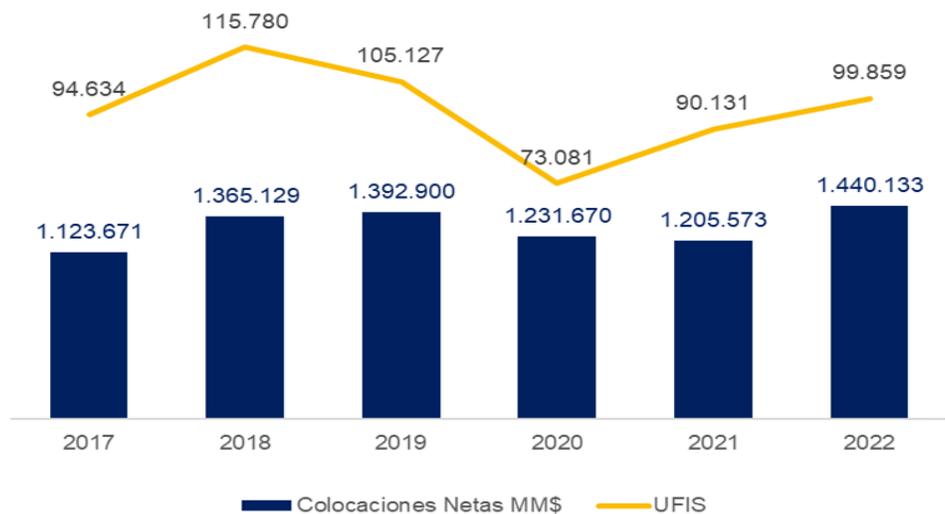
Ventas de Vehículos Nuevos Trimestrales (Medianos y Livianos)



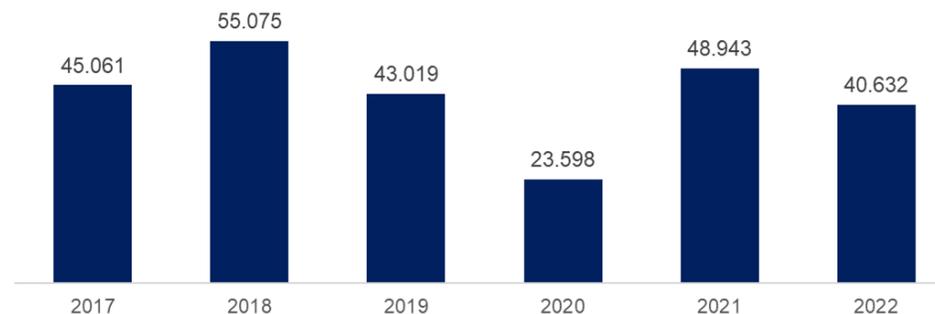
Fuente: Informe RNVM.

Forum ha mostrado resiliencia en una industria cíclica por definición

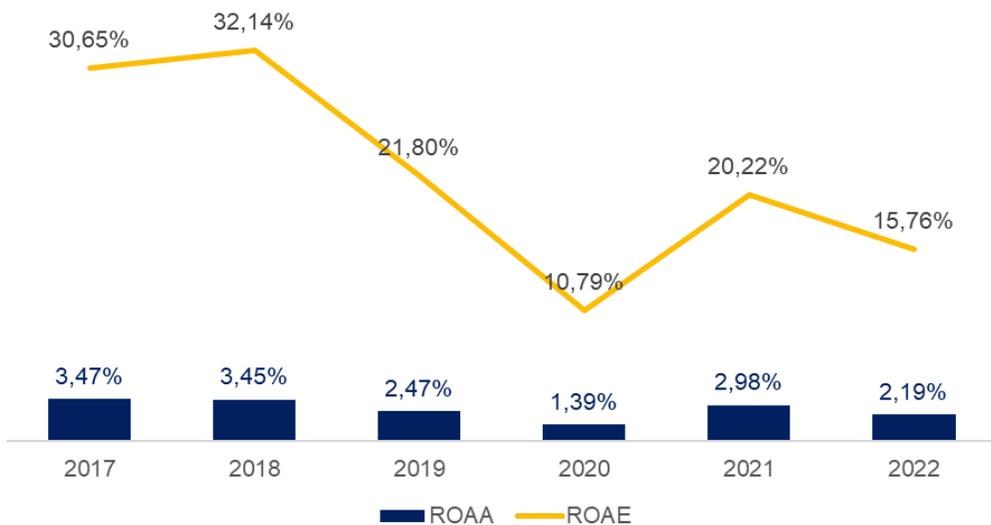
Cartera Neta - UFIS



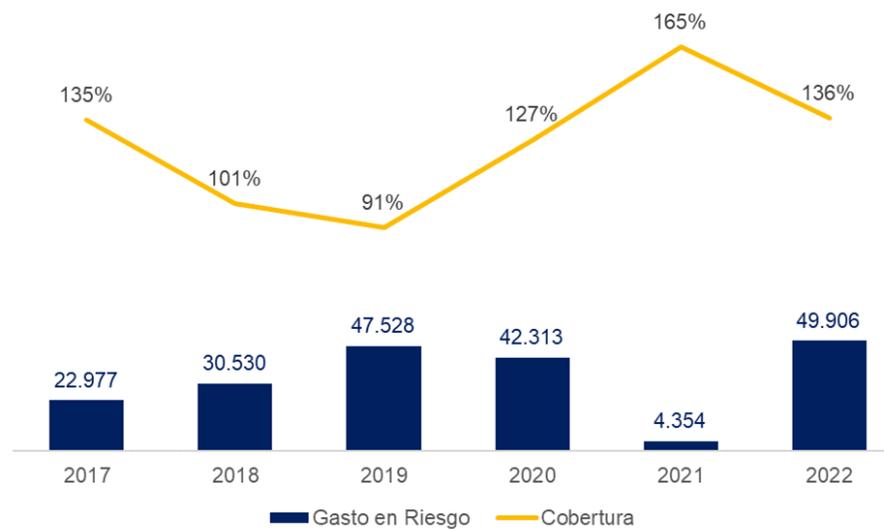
Utilidad Neta - cifras en millones de CLP



Rentabilidad



Gestión Riesgo



Alianzas y Acuerdos Comerciales

Marcas Relacionadas Nuevos



Dealers Relacionados Usados y Alianzas Digitales

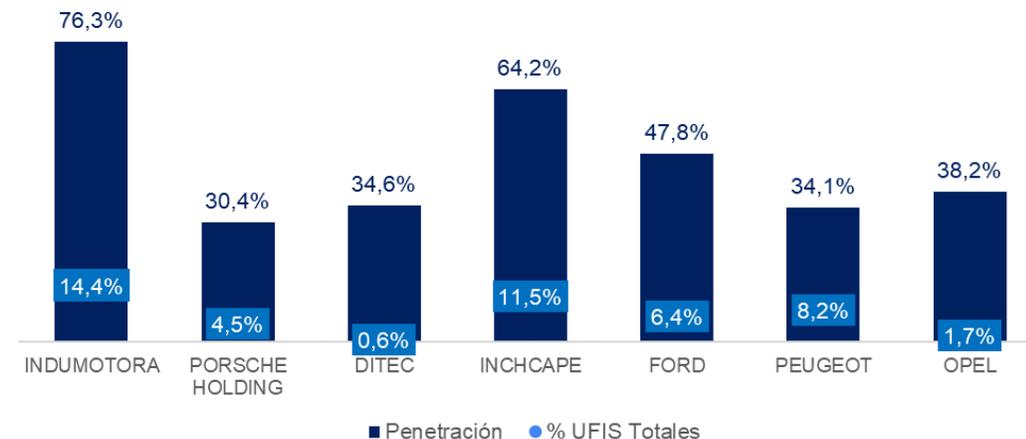


Alianzas Nuevas Usados 2022



Alianzas Nuevas Digitales 2022

Penetración Marcas Relacionadas 4Q2022



*INDUMOTORA: Kia, PORSCHE HOLDING: Audi, Cupra, Skoda, VW, Seat. INCHCAPE: BMW, Mini, Subaru, DFSK, Geely. DITEC: Jaguar, Land Rover, Porsche, Volvo.

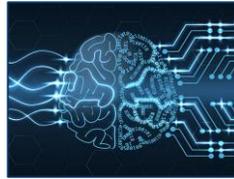
2023: Crecer y mantener liderazgo indiscutible del mercado

- Fortalecer alianzas existentes y consolidación de nuevas alianzas:
 - Integraciones tecnológicas (Forum Developers / Portal del Socio / Plataforma Leads)
- Incrementar penetración (Bonos de financiamiento)
- Nuevos negocios / alianzas (Salvum)

Agenda Digital e Iniciativas de Nuevos Productos

Forum Developers

- Integración Web / DMS
- Sanción al Crédito Automatizado
- APIs / Componentes Web
- Integrada con 15+ marcas y distribuidores con más de 8.000 solicitudes al mes



Proyectos Digitales

- Firma Digital:
 - Experiencia Digital End to End, menos papeleo
 - Primeros contratos firmados durante 1T 2023
- Proyecto Estratégico PAC/PAT



Portal del Socio

- Auto-servicio para socios
- Desplegado en clientes principales y terminará con todos durante 2T 2023



SALVUM

- Nueva línea de negocios (créditos para estudios, salud, hogar y equipamiento deportivo).



Iniciativas de Sustentabilidad

- Financiamiento para Vehículos Eléctricos/Híbridos



FORUM

BBVA

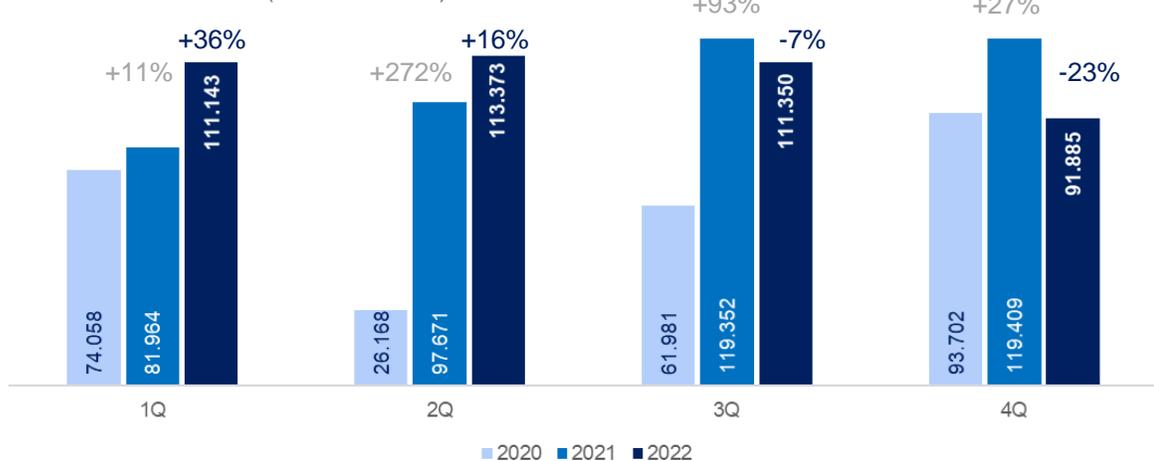
Creating Opportunities

Situación Financiera

A pesar de una ralentización de la actividad en el trimestre, se cierra un año con cifras récord. Penetración alcanza máximo de los últimos dos años.

Un año 2022 con ventas históricas por sobre los 425.000 vehículos.

Ventas autos nuevos (fuente: RNVM)



Ufis en el trimestre se mantienen a pesar de la menor actividad. Alcanzamos aprox. 100 mil UFIs en el 2022 (+11% vs 2021).

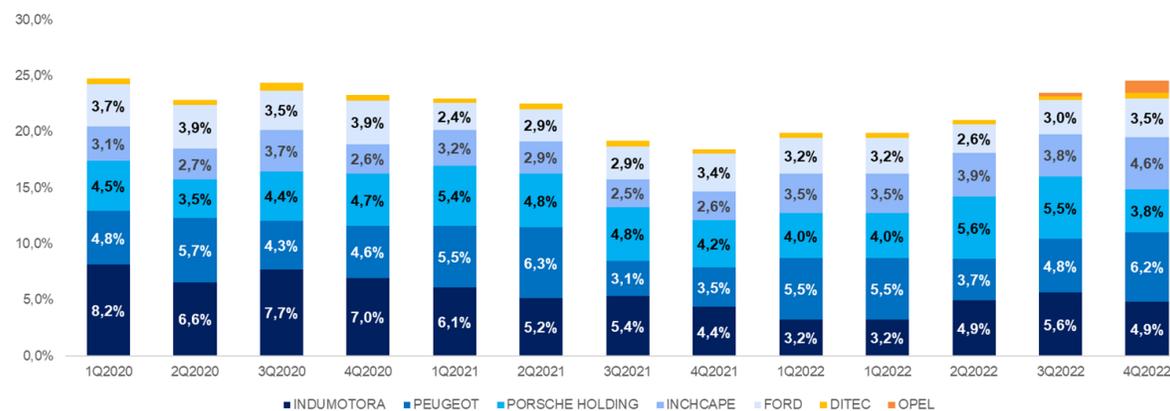
Unidades financiadas



Nota: Usados incluye refinanciamiento de cuotas de compra inteligente.

Continúa la tendencia creciente en market share por nuevas alianzas y recuperación de stock.

Market share marcas relacionadas



Nota: se excluye Nissan de toda la serie. Mini comienza en enero 2021, Geely en enero 2022 y Opel en septiembre de 2022.

La penetración del trimestre es la más alta de los últimos 2 años.

Tasa de penetración en ventas de autos nuevos

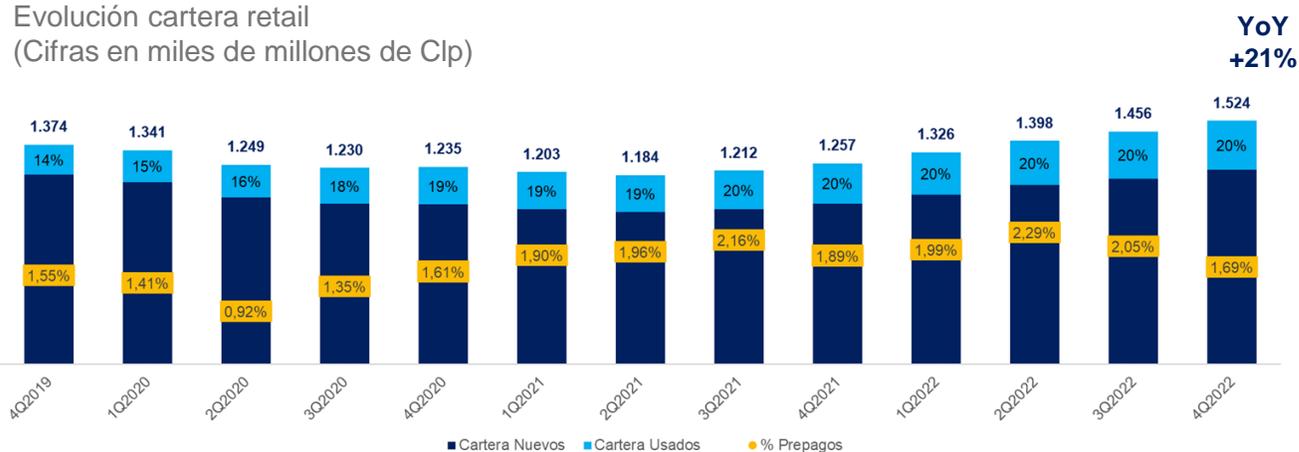


Nota: se excluye Nissan de toda la serie. Mini comienza en enero 2021, Geely en enero 2022 y Opel en septiembre de 2022.

La cartera ha mostrado un sostenido crecimiento en los últimos trimestres dada la mayor actividad y el aumento en el precio de los vehículos.

Continúa la tendencia creciente de la cartera, aumentando un 21% respecto a 2021

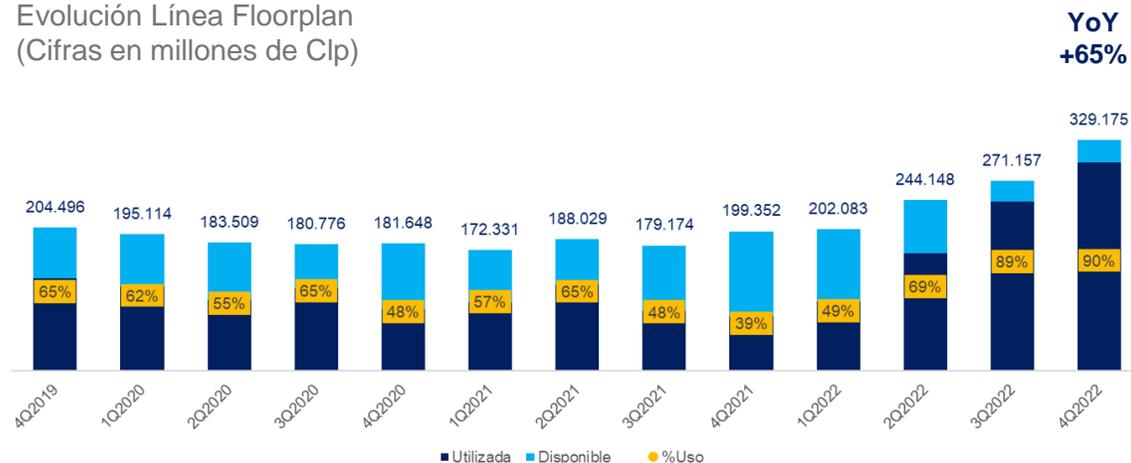
Evolución cartera retail
(Cifras en miles de millones de Clp)



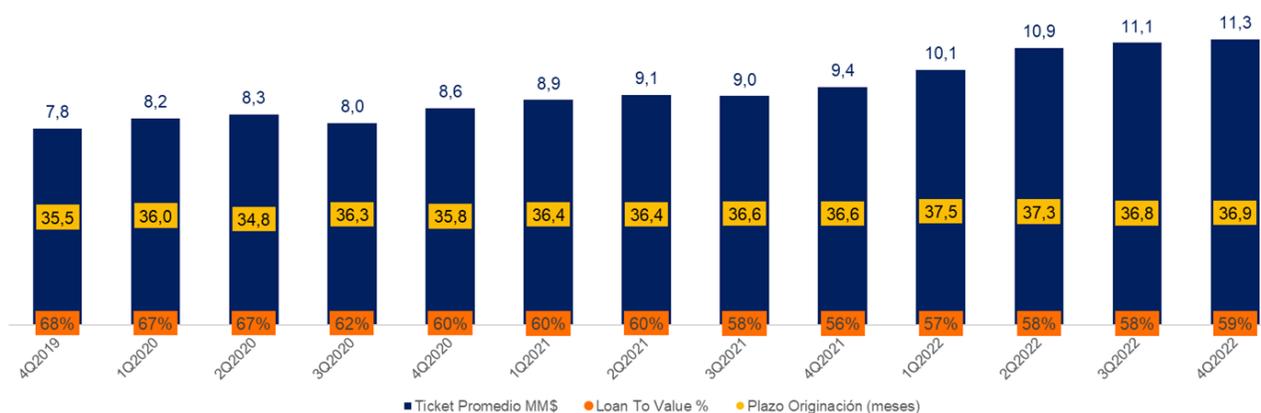
*Datos anteriores al 2021 ajustados para mantener consistencia con la reexpresión de los Estados Financieros del 2021 indicada en la nota 17 de la FECU de Dic-22

La recuperación de stock de vehículos queda reflejado en el aumento en la utilización de las líneas del negocio Floor Plan

Evolución Línea Floorplan
(Cifras en millones de Clp)

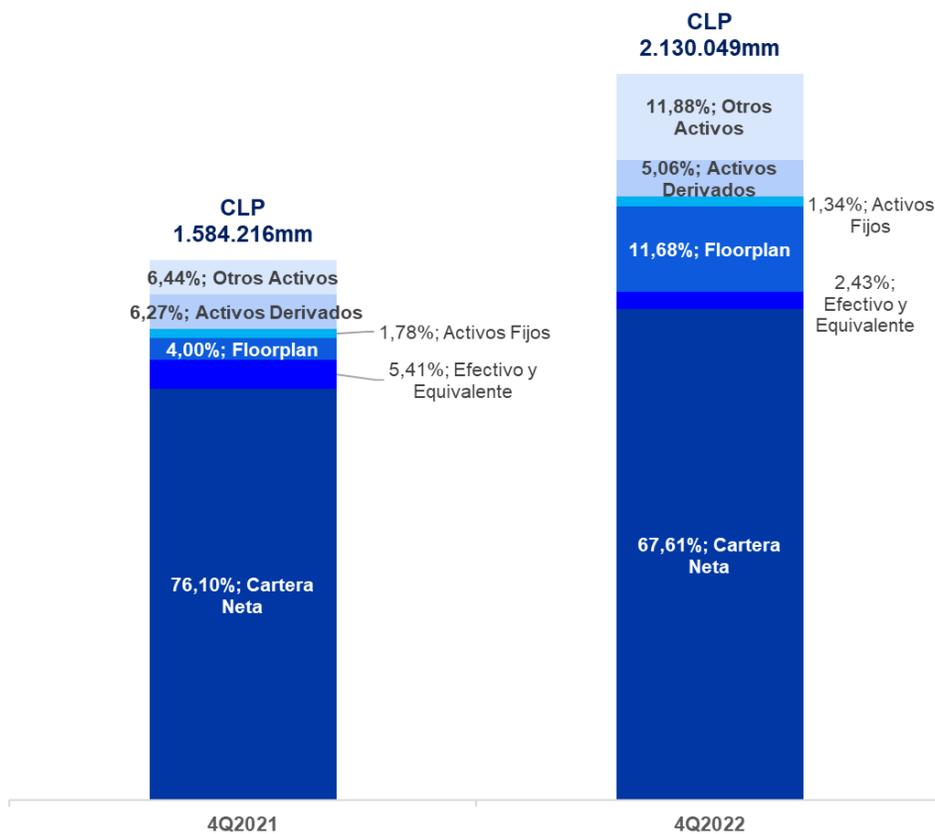


Ticket Promedio, Plazo Originación y Loan To Value

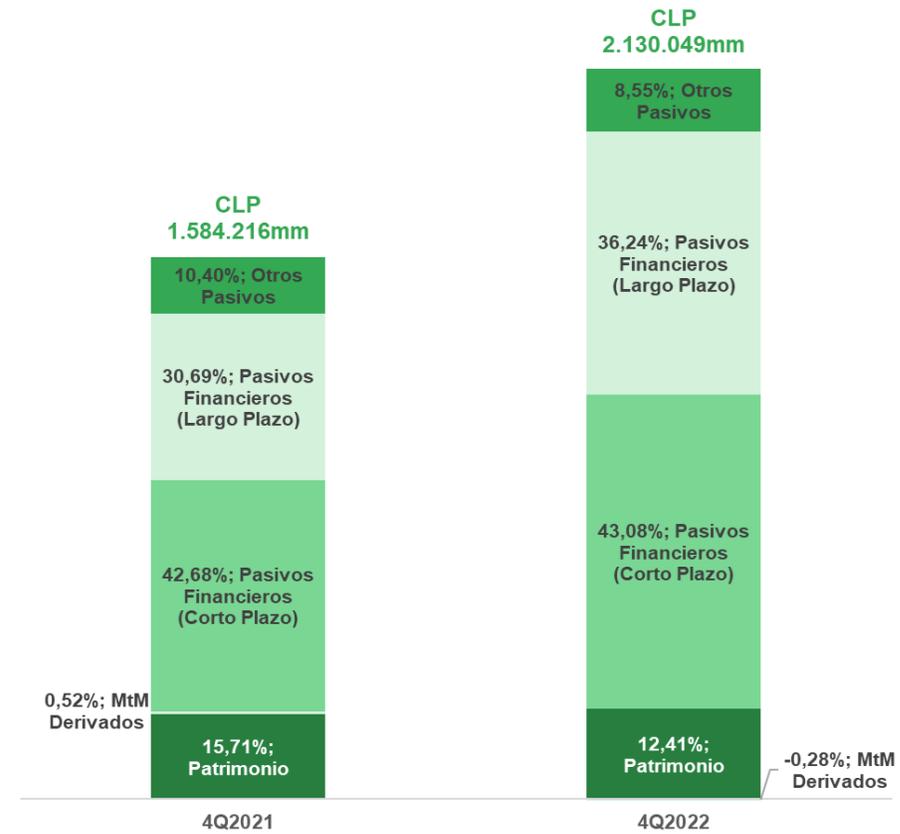


Crecimiento del activo principalmente por volumen de cartera y floorplan, mientras que en los pasivos existe una mayor ponderación de los de largo plazo.

Activos



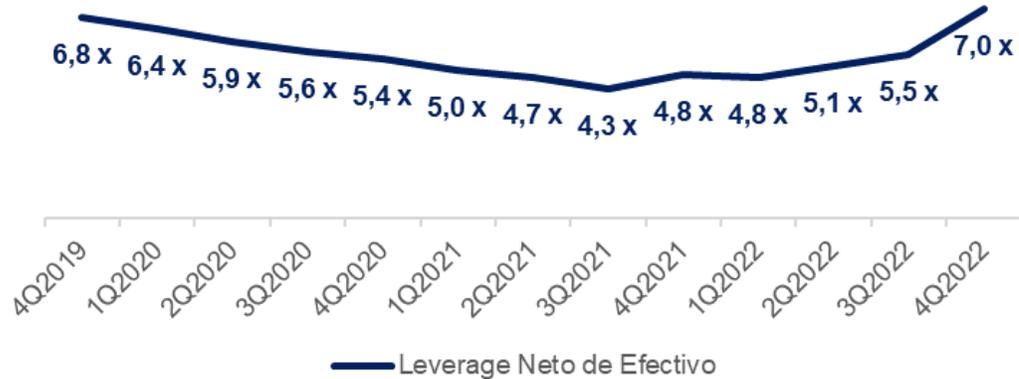
Pasivos + Patrimonio



Covenants financieros se mantienen en niveles adecuados

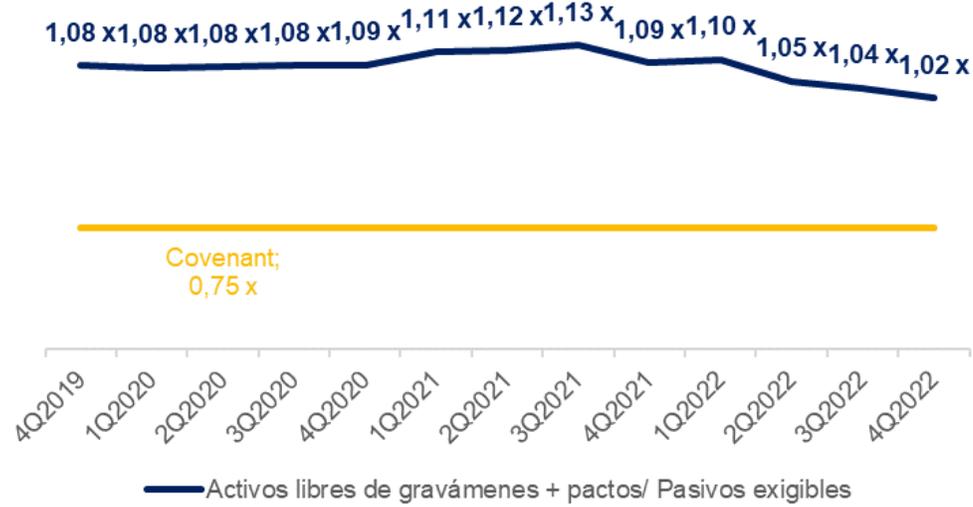
Apalancamiento

Covenant
10,0 x



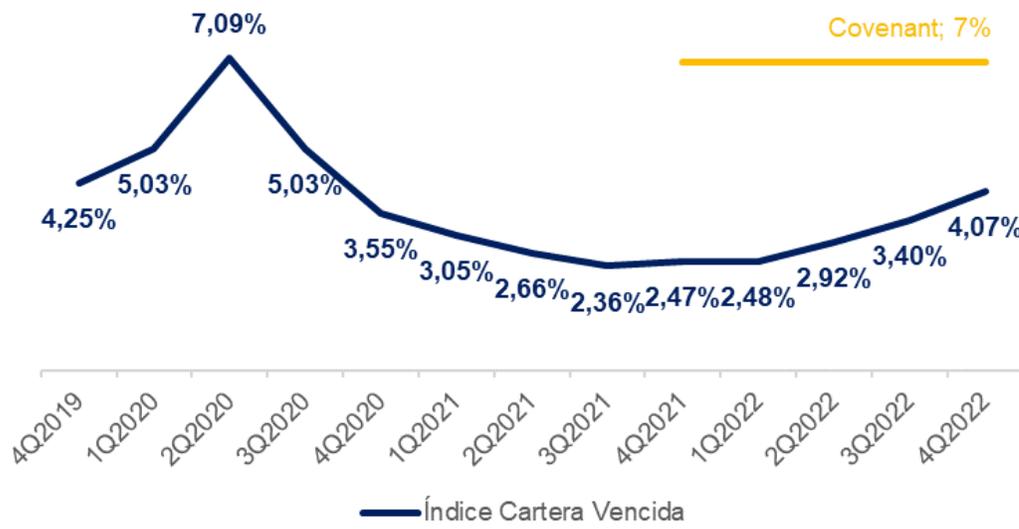
Activos Libres de Gravámenes

Covenant;
0,75 x



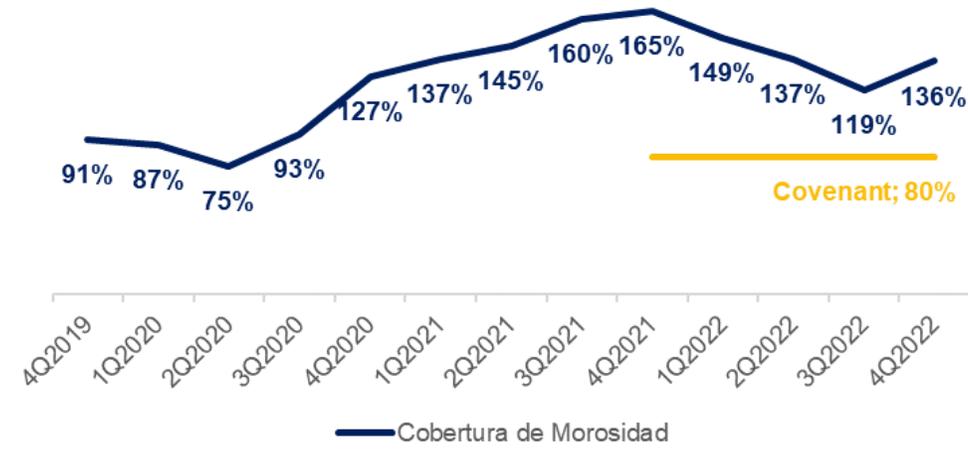
Índice Cartera Vencida

Covenant; 7%



Ratio Cobertura >90 días

Covenant; 80%



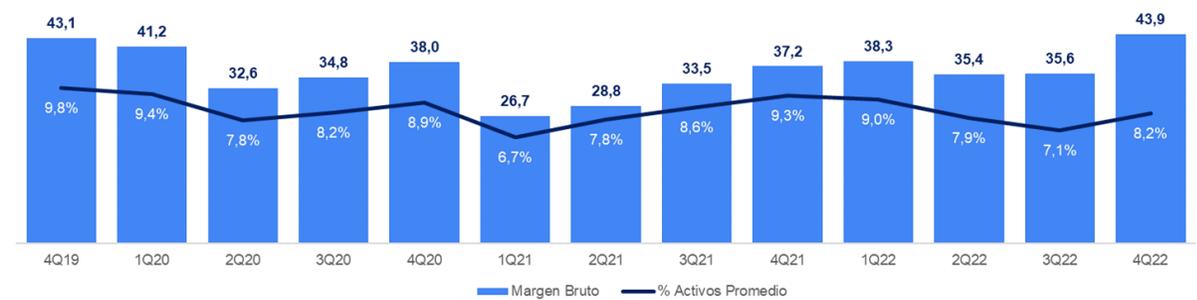
Resultado en el año marcado por niveles de actividad récord y una normalización de las provisiones por riesgo de crédito

Resultados Consolidados

Cifras en millones de Clp (formato gestión)

	12M2021	12M2022	YoY
Margen Financiero	112.601	106.621	-5,3%
Ingresos Floorplan	2.216	5.949	168,4%
Seguros	20.505	34.334	67,4%
Otros Ingresos/Egresos	-9.148	6.335	-169,2%
Margen Bruto	126.175	153.239	21,4%
Gastos de Explotación	-55.713	-63.798	14,5%
Margen Operacional Neto	70.462	89.442	26,9%
Gasto en Riesgo	-4.354	-49.906	1046,2%
Otros Resultados	-3.137	4.174	-233,0%
Beneficio antes de impuestos	62.970	43.709	-30,6%
Impuestos	-14.028	-3.078	-78,1%
Beneficio Neto Consolidado	48.943	40.632	-17,0%

Margen Bruto
(Cifras en miles de millones de Clp)



Margen Operacional Neto
(Cifras en miles de millones de Clp)



Beneficio Neto Consolidado
(Cifras en miles de millones de Clp)



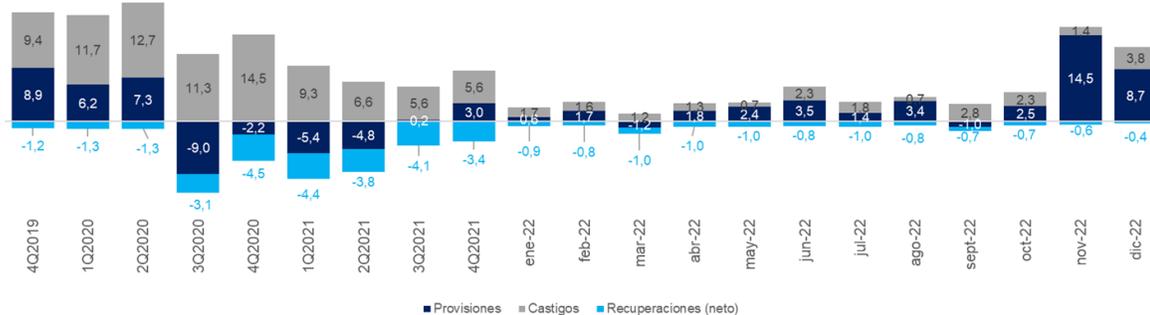
Gasto en Riesgo
(Cifras en miles de millones de Clp)



Normalización del gasto en riesgo después niveles históricamente bajos

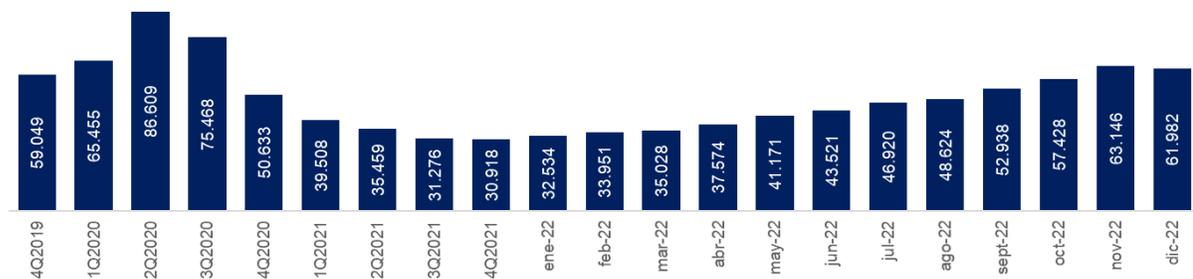
Las provisiones del 4Q influenciadas por recalibración anual del modelo de provisiones.

Composición del Gasto en Riesgo
(Cifras en miles de millones de Clp – Formato de Gestión)



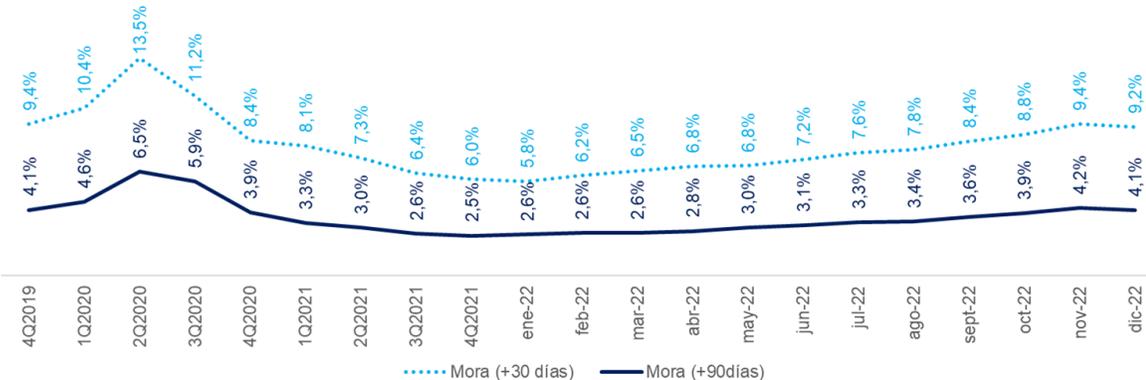
El stock mora mayor a 90 días se posiciona en niveles adecuados.

Stock Mora (+ 90 días)
(Cifras en millones de Clp)



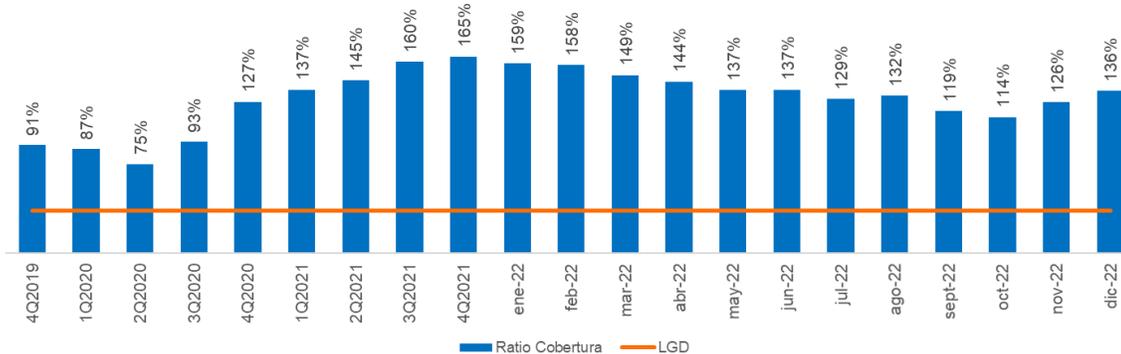
Los ratios de morosidad se mantienen en niveles aceptables, acordes al negocio.

Ratios de Morosidad +30 y +90 días
(Criterio: castigos a los 360 días de mora)



Manteniendo altos niveles de cobertura, considerando las garantías con la que cuentan los créditos.

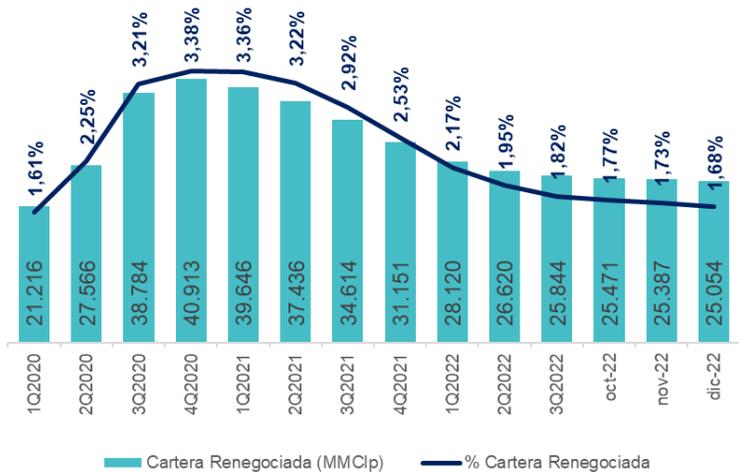
Ratio de Cobertura



Renegociados siguen a la baja y las salidas de mora vuelven a niveles normales

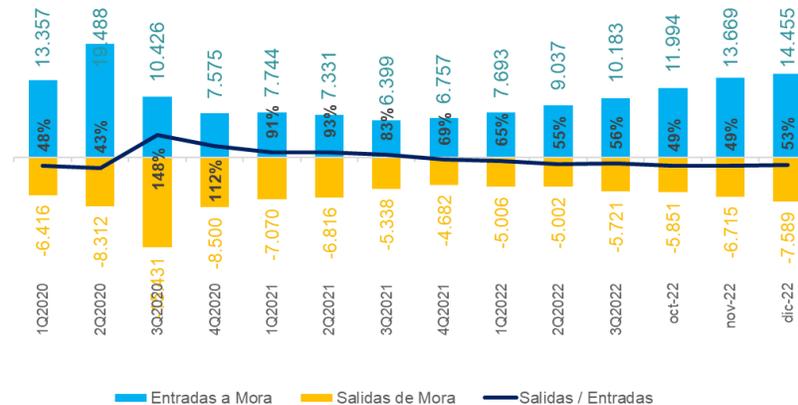
Caída en las renegociaciones debido al foco en gestión de cobranzas

Colocaciones renegociadas
(Cifras en millones de Clp y % total colocaciones)



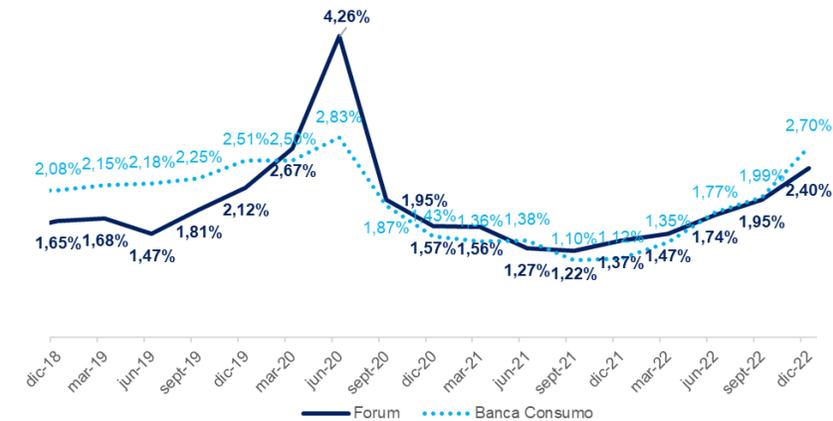
Aumento de las entradas en mora dado el entorno aunque con aumento en salidas por gestión recuperatoria

Flujos de entrada y salida cartera vencida
(Cifras en millones de Clp)



Mora en el 4Q se posiciona más bajo que la Banca de Consumo

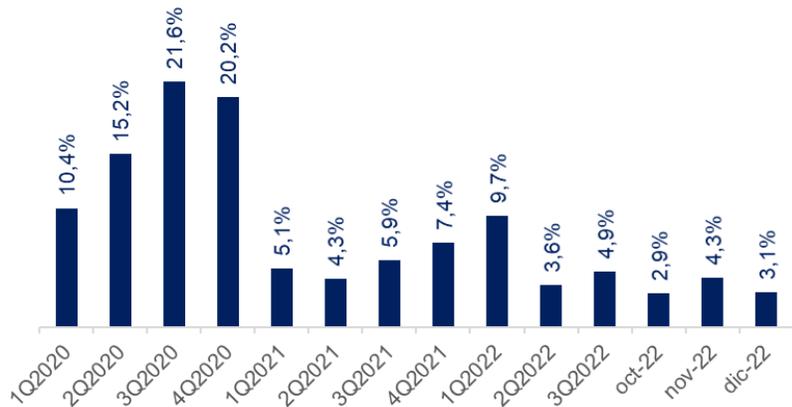
Cartera Vencida (+90 días de mora)
(Criterio bancario de castigo a los 180 días)



Ratio de liquidez se mantienen en niveles adecuados para la operación del negocio

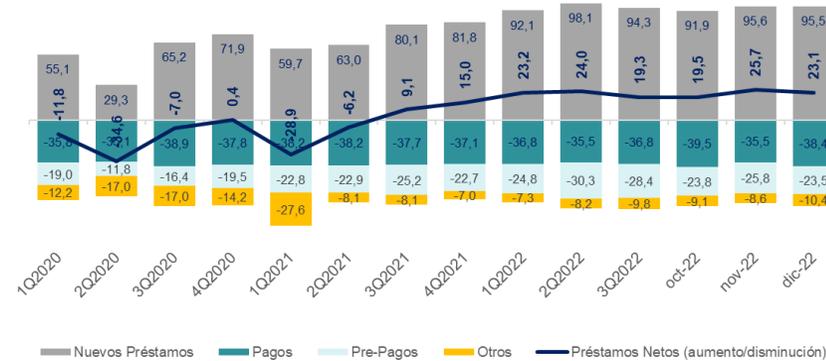
Niveles de liquidez adecuados a las necesidades del negocio

Ratio Liquidez
(Caja / pasivos financieros)



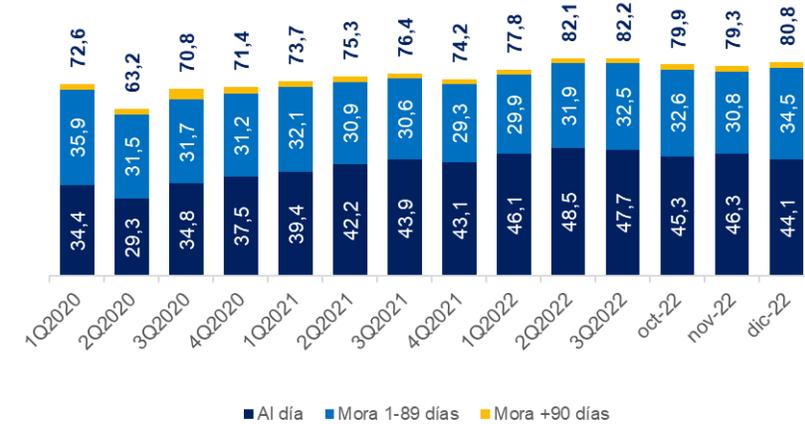
El dinamismo de la actividad nos ha demandado liquidez para financiar el incremento de la cartera

Crecimiento de colocaciones
(Cifras en miles de millones de Clp)



Los cobros de la cartera se incrementan respecto a 2021. En los últimos meses de 2022 existe una disminución leve.

Cobros de cartera
(Cifras en miles de millones de Clp)

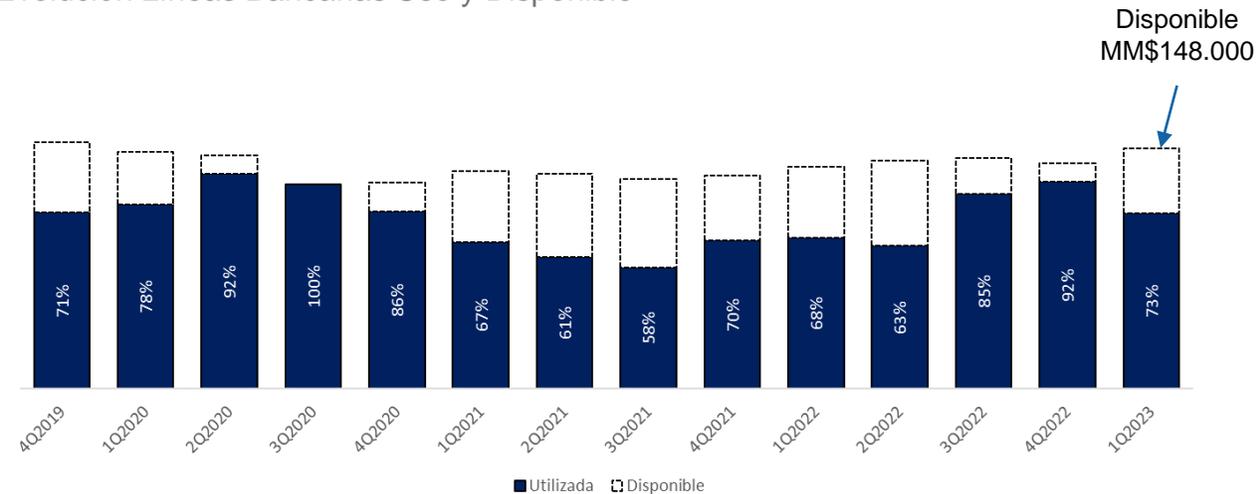


Nueva emisión de bonos busca refinanciar vencimiento de bono de mayo

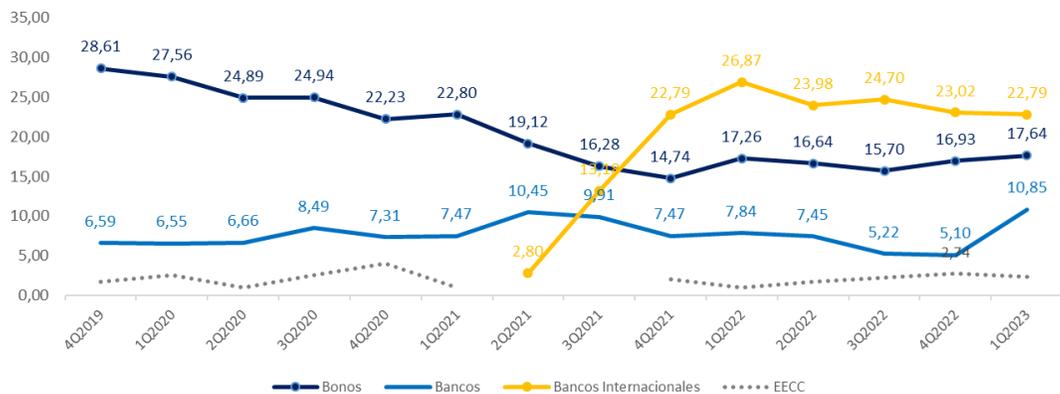
Duration Cartera retail y Pasivos Financieros (cifras en meses)



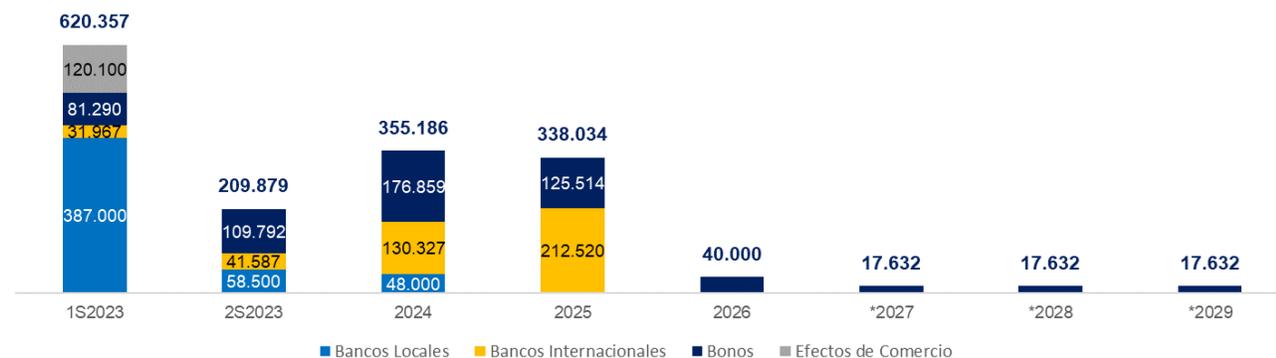
Evolución Líneas Bancarias Uso y Disponible



Duration Pasivos Financieros (cifras en meses)



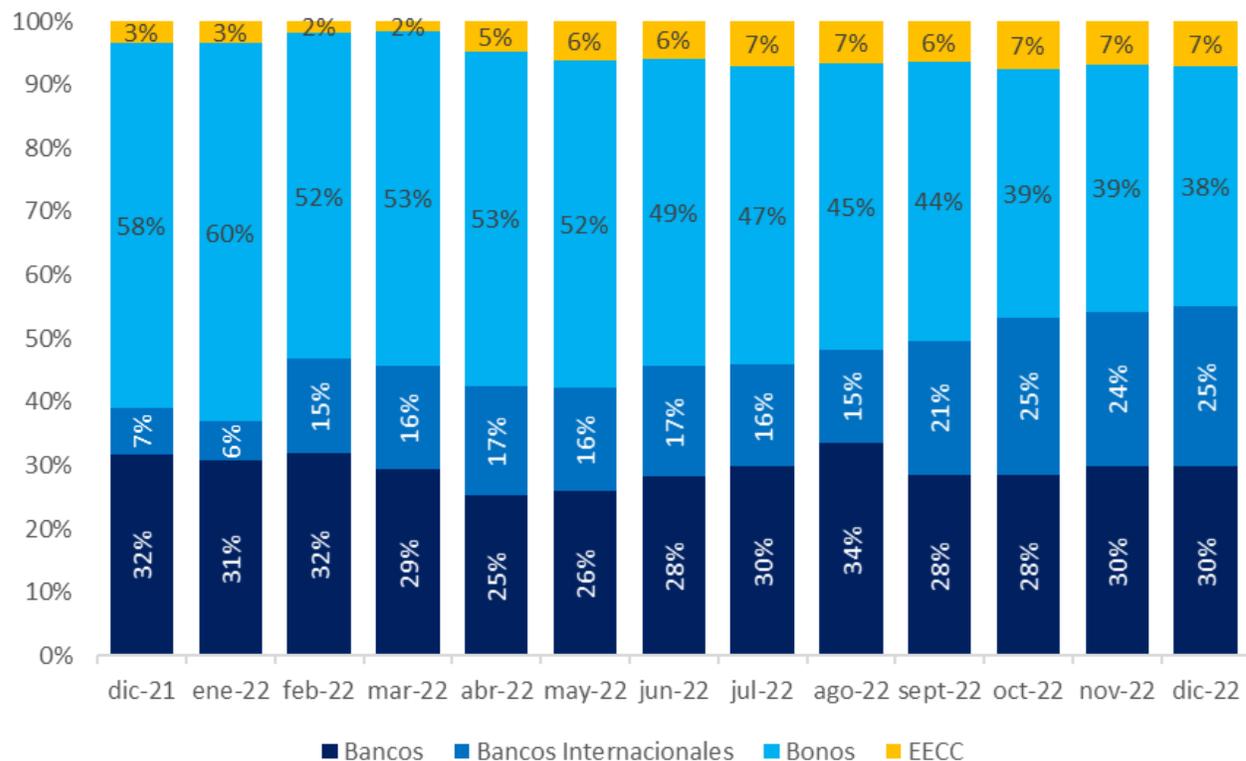
Perfil Vencimiento Pasivos Financieros (Capital) (cifras en millones de Clp)



*En enero se colocó bono serie CG por UF1.500.000 el cuál tiene vencimientos a partir de 2027.

Estrategia de fondeo considera permanente diversificación de fuentes de financiamiento

Mayor peso de la financiación internacional en los últimos dos trimestres



Validación internacional de la Compañía durante los últimos años.
Apoyo de BBVA clave en cierre de operaciones internacionales.

Bladex

- Crédito Sindicado Bladex agente estructurador (1Q22)
 - Participación de 14 bancos internacionales
 - Primera operación de este tipo para Forum
 - USD 167,5MM a 3 y 4 años
 - La transacción fue sobresuscrita x 1,8 veces
- Crédito bilateral por USD 25 MM a 24 meses (3Q21)
- Crédito bilateral por USD 10 MM a 12 meses (4Q22)

BNP Paribas

- Crédito Bilateral
- USD 50,0MM
- 36 meses
- Desembolso (4Q21)

BCP

- Crédito bilateral
- USD 15,0MM
- 36 meses
- Desembolso (3Q21)

Mizuho

- Crédito Bilateral
- USD 100MM
- 36 meses
- Desembolso (3Q22)

SMBC

- Crédito bilateral
- USD 75,0MM
- 36 meses
- Desembolso (4Q22)

Cargill

- Crédito bilateral
- USD 35,0MM
- 24 meses
- Desembolso (4Q22)

FORUM

BBVA

Creating Opportunities

Características de la Emisión

Características de la Emisión

Características de las Series			
Clasificación de Riesgo Local	AA- (Fitch Ratings) / AA (ICR)		
Línea	969		
Monto Máximo Conjunto	Hasta UF 4.000.000.- o su equivalente en Pesos		
Moneda/Reajuste	UF	UF	Pesos
Monto Máximo por Serie	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta UF 4.000.000.-	Hasta CLP 142.000.000.000.-
Código Nemotécnico	BFORU-CI	BFORU-CJ	BFORU-CK
Plazo	5 años	7 años	5 años
Período de Gracia	4,5 años	6,5 años	4,5 años
Duration	4,8 años	6,2 años	4,3 años
Amortización	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>
Benchmark	UF-5	UF-7 (INTERPOLADO)	Pesos-5
Tasa Cupón	[3,95]%	[3,80]%	[7,70]%
Intereses	Semestrales	Semestrales	Semestrales
Fecha Inicio Devengo Intereses	15-03-2023	15-03-2023	15-03-2023
Fecha Vencimiento	15-03-2028	15-05-2030	15-05-2028
Fecha Prepago	n.a.	15-03-2027	n.a.
Condiciones de Prepago	n.a.	[<i>Make-Whole</i> : Mayor valor entre Valor Par y B + 80 bps]	n.a.
Valor Nominal de Cada Bono	UF 500	UF 500	CLP 10.000.000
Número de Bonos	[8.000]	8.000	14.200
Uso de Fondos	Refinanciamiento de pasivos del Emisor		
Covenants Financieros	Activos Libres de Gravámenes $\geq 0,75x$ Razón de Endeudamiento $\leq 10,0x$		
Régimen Tributario	Art 104 / Art 74 N°8		

Contactos



ITAU Finanzas Corporativas

Nombre	Teléfono	E-mail
Pedro Pablo Álamos Gerente General	+(56 9) 9733 2689	pedro.alamos@itau.cl
Carlos Maureira Gerente	+(56 9) 5617 3410	carlos.maureira@itau.cl
Jose Tomás Ambrus Analista	+(56 9) 8299 5191	jose.ambrus@itau.cl

ITAU Distribución

Nombre	Teléfono	E-mail
Luis Coria Gerente	+(56 9) 8454 2304	luis.coria@itau.cl
Patricio Riff Sub Gerente Itaú CDB	+(56 9) 9699 1858	patricio.riff@itau.cl



BCI Finanzas Corporativas

Nombre	Teléfono	E-mail
Felipe González Gerente General	+(56 2) 2540 4291 +(56 9) 6678 9907	felipe.gonzalez@bci.cl
Pablo Bawlitza Gerente	+(56 2) 2540 5576 +(56 9) 6848 8858	pablo.bawlitza@bci.cl
Cristóbal Contreras Analista	+(56 2) 2692 8175 +(56 9) 8768 9430	cristobal.contreras@bci.cl

BCI Distribución

Nombre	Teléfono	E-mail
Julio Sotomayor Sub Gerente	+(56 2) 2692 8784 +(56 9) 8294 2291	julio.sotomayor@bci.cl
Elias Pinto Operador	+(56 9) 9434 9612	elias.pinto@bci.cl

Características de la Emisión – Tabla de Desarrollo Series CI y CJ

Forum Servicios Financieros S.A

Serie CI

Valor nominal	UF 500
Cantidad de bonos	8.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/03/2023
Vencimiento	15/03/2028
Tasa de interés anual	3,9500%
Tasa de interés semestral	1,9559%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/09/2023	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
2	2		15/03/2024	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
3	3		15/09/2024	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
4	4		15/03/2025	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
5	5		15/09/2025	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
6	6		15/03/2026	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
7	7		15/09/2026	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
8	8		15/03/2027	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
9	9		15/09/2027	9,7795	0,0000	9,7795	500,0000
10	10	1	15/03/2028	9,7795	500,0000	509,7795	0,0000

Forum Servicios Financieros S.A

Serie CJ

Valor nominal	UF 500
Cantidad de bonos	8.000
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/03/2023
Vencimiento	15/03/2030
Tasa de interés anual	3,8000%
Tasa de interés semestral	1,8823%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/09/2023	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
2	2		15/03/2024	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
3	3		15/09/2024	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
4	4		15/03/2025	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
5	5		15/09/2025	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
6	6		15/03/2026	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
7	7		15/09/2026	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
8	8		15/03/2027	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
9	9		15/09/2027	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
10	10		15/03/2028	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
11	11		15/09/2028	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
12	12		15/03/2029	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
13	13		15/09/2029	9,4115	0,0000	9,4115	500,0000
14	14	1	15/03/2030	9,4115	500,0000	509,4115	0,0000

Características de la Emisión – Tabla de Desarrollo Serie CK

Valor nominal	CLP 10.000.000
Cantidad de bonos	14.200
Intereses	Semestrales
Fecha inicio devengo de intereses	15/03/2023
Vencimiento	15/03/2028
Tasa de interés anual	7,7000%
Tasa de interés semestral	3,7786%

Cupón	Cuota de Intereses	Cuota de Amortizaciones	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Cuota	Saldo insoluto
1	1		15/09/2023	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
2	2		15/03/2024	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
3	3		15/09/2024	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
4	4		15/03/2025	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
5	5		15/09/2025	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
6	6		15/03/2026	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
7	7		15/09/2026	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
8	8		15/03/2027	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
9	9		15/09/2027	377.860,0000	0,0000	377.860,0000	10.000.000,0000
10	10	1	15/03/2028	377.860,0000	10.000.000,0000	10.377.860,0000	0,0000

Características de la Emisión – Certificados Nemotécnicos Series CI y CJ

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : CI
Monto Máximo de la Emisión : UF 4.000.000
Tasa de Carátula : 3,95% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de marzo de 2023
Fecha de Vencimiento : 15 de marzo de 2028
Cortes : 8.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BFORU-CI

Se extiende el presente certificado a solicitud de **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 29 de marzo de 2023

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
BOLSA DE VALORES


Juan C. Ponce Hidalgo
GERENTE DE SERVICIOS
BURSÁTILES

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : CJ
Monto Máximo de la Emisión : UF 4.000.000
Tasa de Carátula : 3,80% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de marzo de 2023
Fecha de Vencimiento : 15 de marzo de 2030
Cortes : 8.000 de UF 500

De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BFORU-CJ

Se extiende el presente certificado a solicitud de **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 29 de marzo de 2023

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
BOLSA DE VALORES


Juan C. Ponce Hidalgo
GERENTE DE SERVICIOS
BURSÁTILES

Características de la Emisión – Certificados Nemotécnicos Serie CK

CERTIFICADO

La Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, certifica que en conformidad a la Norma de Carácter General N°346 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 3 de Mayo de 2013, la entidad denominada **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, ha solicitado asignar un código nemotécnico al siguiente instrumento cuyas características son:

Tipo de Instrumento : Bonos Corporativos
Serie : CK
Monto Máximo de la Emisión : \$ 142.000.000.000
Tasa de Carátula : 7,70% anual
Fecha de Inicio de Devengo de Intereses : 15 de marzo de 2023
Fecha de Vencimiento : 15 de marzo de 2028
Cortes : 14.200 de \$ 10.000.000

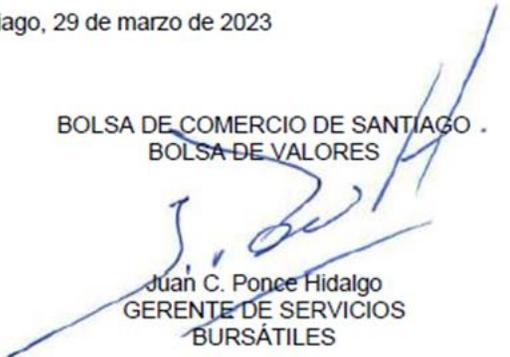
De acuerdo a lo establecido por la Circular N° 1.085 de la referida Comisión de fecha 28 de agosto de 1992, y a la información proporcionada por **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.**, la Bolsa de Comercio de Santiago ha procedido a asignar a dicho instrumento el siguiente código nemotécnico:

BFORU-CK

Se extiende el presente certificado a solicitud de **FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A.** para ser presentado a la Comisión para el Mercado Financiero, sin ulterior responsabilidad para la Bolsa de Comercio de Santiago.

Santiago, 29 de marzo de 2023

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO .
BOLSA DE VALORES


Juan C. Ponce Hidalgo
GERENTE DE SERVICIOS
BURSÁTILES

Características de la Emisión – Certificados Clasificadoras de Riesgo

FitchRatings

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada
Alcántara 200, Piso 2, Of. 202
Las Condes – Santiago, Chile
T 56 2 2499 3300
F 56 2 2499 3301
www.fitchratings.com/es/region/chile

Ignacio Sanz Arcelus
Gerente General
Forum Servicios Financieros S.A.
Isidora Goyenechea 3365, Piso 3, Las Condes
Presente

4 de abril de 2023
c2023-032

Estimado Ignacio

De mi consideración:

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. ("Fitch"), certifica que a la fecha **Forum Servicios Financieros S.A.** cuenta con una clasificación en escala nacional, la cual fue asignada utilizando estados financieros al 31 de diciembre de 2022. La clasificación en mención corresponden a:

Nueva Emisión de Bonos, series en trámite de inscripción CI, CJ, por un total de UF4 millones cada una de ellas y serie CK, por un total de \$142.000 millones, todas con cargo a la Línea de Bonos N°969 de Forum Servicios Financieros S.A., según consta en escritura pública de fecha 30 de marzo de 2023, Repertorio N°5.287-2023, firmada digitalmente por Eduardo Diez Morello, titular de la 34° Notaría de Santiago, de la siguiente forma:

Emisión de Bonos, series CI, CJ, CK, con cargo a la línea de bonos N° 969.
Perspectiva

Categoría 'AA-(cl)'
Estable

Nota: Se deja expresa constancia que el Emisor sólo podrá colocar Bonos por un valor nominal total máximo de hasta cuatro millones de Unidades de Fomento, considerando los Bonos que se coloquen tanto con cargo a la Serie CI como a la Serie CJ y a la Serie CK.

Definición de clasificaciones:

AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

'+' o '-': Las clasificaciones entre AA(cl) y B(cl) pueden ser modificadas al agregar un símbolo '+' (más) o '-' (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.



CERTIFICADO DE CLASIFICACIÓN

En Santiago, a 4 de abril de 2023, ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica que, considerando su metodología de clasificación y su reglamento interno, clasifica en Categoría AA, tendencia "Estable" las series CI, CJ y CK con cargo a la Línea de Bonos Corporativos de Forum Servicios Financieros S.A., inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero con el N.º 969. Las características de la emisión se encuentran establecidas en la escritura complementaria de fecha 30 de marzo de 2023, repertorio N°5287-2023, suscrita en la Notaría del señor Eduardo Diez Morello.

Últimos estados financieros utilizados: 31 de diciembre de 2022.

DEFINICIÓN DE CATEGORÍAS:

CATEGORÍA AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

Atentamente,

Jorge Palomas P.
Gerente General
ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada

FORUM

BBVA

Creating Opportunities

Anexos

Cifras en MM\$ CLP	FY2021	FY2022
Activos	1.584.216	2.130.049
Colocaciones	1.256.811	1.524.386
Pasivos Financieros	1.162.342	1.689.503
Patrimonio	257.057	258.411
Beneficio Neto	48.943	40.632
Unidades Financiadas	90.131	99.859
# Empleados	711	763

KPI's	FY2021	FY2022
ROA	3,09%	1,91%
ROE	19,4%	15,7%
Leverage Neto	4,8x	7,0x
Patrimonio / Activos	16,2%	12,1%
Ratio Eficiencia	44,2%	41,6%
% Mora (+90d) ¹	2,6%	4,1%
Ratio de Cobertura	165%	136%

¹ Forum castiga a los 360 días de mora

Balance Consolidado

Balance Consolidado

<i>Cifras en millones de CLP</i>	2017	2018	2019	2020	2021	2022	4Q2021	3Q2022	4Q2022	4Q2022 / 4Q2021	4Q2022 / 3Q2022
Efectivo y Equivalente	44.636	49.484	70.756	267.440	85.635	51.827	85.635	75.750	51.827	-39,5%	-31,6%
Cartera Bruta	1.157.750	1.406.396	1.448.631	1.289.802	1.256.811	1.524.386	1.256.811	1.456.183	1.524.386	21,3%	4,7%
Provisiones	-34.079	-41.267	-55.731	-58.132	-51.237	-84.253	-51.237	-63.178	-84.253	64,4%	33,4%
Inventario	169.484	226.890	120.650	60.066	63.380	248.708	63.380	199.912	248.708	292,4%	24,4%
Activo Fijo Neto	5.587	9.313	26.046	29.336	28.244	28.542	28.244	29.116	28.542	1,1%	-2,0%
Otros Activos	72.473	122.387	96.392	107.124	201.384	360.839	201.384	340.623	360.839	79,2%	5,9%
Total Activos	1.415.851	1.773.203	1.706.745	1.695.636	1.584.216	2.130.049	1.584.216	2.038.407	2.130.049	34,5%	4,5%
Pasivos Financieros	1.053.002	1.384.212	1.336.289	1.323.331	1.162.342	1.689.503	1.162.342	1.555.874	1.689.503	45,4%	8,6%
Bancos	321.439	435.103	411.022	412.424	369.492	498.487	369.492	442.170	498.487	34,9%	12,7%
Bancos Internacionales	30.834	34.899	37.741	74.924	84.672	421.674	84.672	332.115	421.674	398,0%	27,0%
Efectos de Comercio	39.857	89.413	59.859	39.922	39.454	116.975	39.454	98.109	116.975	196,5%	19,2%
Bonos	660.872	824.797	827.667	796.061	668.724	652.366	668.724	683.480	652.366	-2,4%	-4,6%
Otros Pasivos	204.288	204.800	159.925	145.368	164.817	182.135	164.817	181.695	182.135	10,5%	0,2%
Total Pasivos	1.257.291	1.589.012	1.496.214	1.468.700	1.327.159	1.871.638	1.327.159	1.737.568	1.871.638	41,0%	7,7%
Total Patrimonio	158.560	184.191	210.531	226.936	257.057	258.411	257.057	300.839	258.411	0,5%	-14,1%
Total Pasivos y Patrimonio	1.415.851	1.773.203	1.706.745	1.695.636	1.584.216	2.130.049	1.584.216	2.038.407	2.130.049	34,5%	4,5%

Balance

Balance Consolidado

<i>Cifras en millones de CLP</i>	4Q2021	3Q2022	4Q2022	4Q2022 / 4Q2021	4Q2022 / 3Q2022
Efectivo y Equivalente	85.635	75.750	51.827	-39,5%	-31,6%
Cartera Bruta	1.256.811	1.456.183	1.524.386	21,3%	4,7%
Provisiones	-51.237	-63.178	-84.253	64,4%	33,4%
Inventario	63.380	199.912	248.708	292,4%	24,4%
Activo Fijo Neto	28.244	29.116	28.542	1,1%	-2,0%
Otros Activos	201.384	340.623	360.839	79,2%	5,9%
Total Activos	1.584.216	2.038.407	2.130.049	34,5%	4,5%
Pasivos Financieros	1.162.342	1.555.874	1.689.503	45,4%	8,6%
Bancos	369.492	442.170	498.487	34,9%	12,7%
Bancos Internacionales	84.672	332.115	421.674	398,0%	27,0%
Efectos de Comercio	39.454	98.109	116.975	196,5%	19,2%
Bonos	668.724	683.480	652.366	-2,4%	-4,6%
Otros Pasivos	164.817	181.695	182.135	10,5%	0,2%
Total Pasivos	1.327.159	1.737.568	1.871.638	41,0%	7,7%
Total Patrimonio	257.057	300.839	258.411	0,5%	-14,1%
Total Pasivos y Patrimonio	1.584.216	2.038.407	2.130.049	34,5%	4,5%

Estado de resultados consolidado (formato administración)

Estado de Resultados Consolidado

Cifras en millones de CLP	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ingresos Financieros	201.390	242.657	266.360	233.005	221.218	279.933
Costos Financieros	-96.326	-114.452	-128.363	-115.925	-107.767	-173.312
<i>Costo Financiero deuda</i>	-46.977	-55.165	-61.969	-56.493	-64.432	-93.514
<i>Comisión diferida</i>	-47.146	-56.194	-62.798	-55.640	-39.887	-76.649
<i>Fuerza de Venta</i>	-2.204	-3.093	-3.597	-3.792	-3.448	-3.149
MARGEN FINANCIERO	105.063	128.206	137.996	117.080	112.601	106.621
Ingresos Operacionales	5.942	10.487	11.583	7.795	10.850	13.281
Comisiones Seguros	18.248	22.840	20.989	16.945	20.505	34.334
Cobranza Prejudicial	3.031	3.560	3.987	3.309	2.647	3.673
Forum Distribidora (Mg Ordinario)	5.447	5.550	5.687	1.499	2.216	5.949
Otros Incentivos	-12.471	-15.613	-19.496	-25.906	-22.749	-10.765
MARGEN BA SICO	125.260	155.030	160.747	120.722	126.071	153.093
ROF	-6	-20	-24	-20	104	146
MARGEN ORDINARIO	125.254	155.009	160.723	120.702	126.175	153.239
Gasto de Personal	-15.082	-19.339	-20.817	-15.662	-19.357	-22.918
Gastos Generales	-18.411	-23.340	-28.960	-26.368	-29.947	-31.951
Depreciación/Amortización	-1.812	-2.254	-2.062	-1.731	-2.761	-3.672
Contribuciones e Impuestos	-2.586	-3.366	-3.837	-3.136	-3.647	-5.256
Total Gastos Explotación	-37.891	-48.300	-55.676	-46.896	-55.713	-63.798
Total Gasto en Riesgo	-22.977	-30.530	-47.528	-42.313	-4.354	-49.906
<i>Provisiones</i>	-7.514	-7.713	-13.734	-2.272	7.007	-38.179
<i>Castigos</i>	-20.577	-27.311	-39.143	-50.262	-27.062	-21.543
<i>Recuperaciones</i>	5.114	4.494	5.350	10.221	15.701	9.815
Otros Resultados	-2.240	799	711	-1.006	-3.137	4.174
B.A.I.	62.147	76.979	58.230	30.487	62.970	43.709
Impuesto a la Renta	-17.086	-21.904	-15.211	-6.889	-14.028	-3.078
BENEFICIO NETO	45.061	55.075	43.019	23.598	48.943	40.632

Estado de resultados consolidado (formato administración)

Estado de Resultados Consolidado					
Cifras en millones de CLP	4Q2021	3Q2022	4Q2022	4Q2022 / 4Q2021	4Q2022 / 3Q2022
Ingresos Financieros	56.912	73.884	79.657	40,0%	7,8%
Costos Financieros	-27.582	-49.707	-50.440	82,9%	1,5%
<i>Costo Financiero deuda</i>	-17.235	-26.805	-33.165	92,4%	23,7%
<i>Comisión diferida</i>	-9.531	-22.127	-16.515	73,3%	-25,4%
<i>Fuerza de Venta</i>	-816	-775	-760	-6,9%	-2,0%
MARGEN FINANCIERO	29.330	24.177	29.217	-0,4%	20,8%
Ingresos Operacionales	3.281	3.133	3.333	1,6%	6,4%
Comisiones Seguros	6.812	8.173	9.006	32,2%	10,2%
Cobranza Prejudicial	774	927	950	22,7%	2,5%
Forum Distribuidora (Mg Ordinario)	748	1.766	2.093	179,8%	18,5%
Otros Incentivos	-3.573	-2.561	-551	-84,6%	-78,5%
MARGEN BA SICO	37.371	35.615	44.043	17,9%	23,7%
ROF	8	28	-145	-1936,7%	-614,7%
MARGEN ORDINARIO	37.379	35.644	43.897	17,4%	23,2%
Gasto de Personal	-5.283	-6.213	-5.947	12,6%	-4,3%
Gastos Generales	-7.543	-8.868	-7.778	3,1%	-12,3%
Depreciación/Amortización	-793	-898	-934	17,7%	4,0%
Contribuciones e Impuestos	-1.074	-1.202	-1.913	78,1%	59,2%
Total Gastos Explotación	-14.693	-17.180	-16.572	12,8%	-3,5%
Total Gasto en Riesgo	-5.089	-6.619	-31.374	516,6%	374,0%
<i>Provisiones</i>	-2.968	-3.762	-25.658	764,6%	582,0%
<i>Castigos</i>	-5.555	-5.327	-7.476	34,6%	40,4%
<i>Recuperaciones</i>	3.434	2.470	1.761	-48,7%	-28,7%
Otros Resultados	-3.459	841	834	-124,1%	-0,8%
B.A.I.	14.139	13.863	-3.214	-122,7%	-123,2%
Impuesto a la Renta	-2.083	-1.112	2.350	-212,8%	-311,4%
BENEFICIO NETO	12.056	12.751	-864	-107,2%	-106,8%