



Análisis Razonado

Junio 2025

INVESTOR RELATIONS IR@abc.cl



ÍNDICE

- 03** Resumen Ejecutivo
- 04** Análisis del Estado de Resultados Consolidado
- 07** Análisis por Segmento: Retail
- 09** Análisis por Segmento: Retail Financiero
- 11** Análisis de Estado de Situación Financiera
- 13** Estado de Flujo de Efectivo
- 14** Riesgos Financieros
- 17** Principales Eventos del Periodo
- 24** Anexos



Simbología

- Para referirse a periodos: Q1, Q2, Q3, Q4, 3M, 6M, 9M y 12M.
- Para referirse a unidades monetarias: M\$: miles; MM\$ millones.
- Puntos porcentuales = p.p.
- EBITDA: Contribución – Gavs (Excluye Arriendos, Depreciación y Amortización)

Ratios Financieros

- Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.
- Razón Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente.
- Rotación de Inventario = Costo de Venta Producto Q / Inventario Q.
- Días de Inventario = 90 días / Rotación de Inventario.
- Leverage Total = Pasivo Total / Patrimonio.
- Leverage Financiero = Deuda Financiera / Patrimonio.
- Leverage (Sin Contrato/Arriendo) = (Deuda Financiera – Endeudamiento por Arriendo) / Patrimonio.
- DFN / EBITDA = Deuda Financiera – Caja o Efectivo Equivalente / EBITDA últimos 12 meses.

Resumen Ejecutivo Acumulado

a Junio 2025

La compañía continúa ejecutando el plan estratégico que comenzó con la integración de abcdin + La Polar, el cual estima poder concluir, en su primera etapa, durante el segundo semestre de este año, proyectando de esta forma capturar de manera íntegra sus beneficios a contar del año 2026.

Desde el inicio de este proceso, hemos impulsado una serie de iniciativas en nuestra red de tiendas que nos han permitido fortalecer la rentabilidad y hacer más eficiente la operación del negocio. En este marco, hemos cerrado 12 tiendas en 2024 y otras 9 durante 2025, optimizando así nuestra estructura operacional. En paralelo, hemos avanzado con 19 proyectos en 2024 y 12 en 2025, entre remodelaciones, ampliaciones y aperturas, con el objetivo de estar cada vez más cerca de nuestros clientes. Estos esfuerzos responden a nuestro compromiso de entregar formatos más convenientes y con propuestas que se adapten a las necesidades de quienes nos eligen.

Como consecuencia de lo anterior, durante el segundo trimestre de 2025, la compañía mejoró su EBITDA en MM\$1.318, lo que significó un incremento de 24,9% respecto al mismo período del año anterior.

Por otro lado, los ingresos alcanzaron los MM\$121.006 en el segundo trimestre de 2025, logrando un incremento de +6,9% en el SSS durante dicho período.

Finalmente, durante el trimestre, nuestros GAV/Ingresos alcanzaron un 26,0%, mejorando 1,3 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

Continuaremos avanzando en cerrar el proceso de integración con el objeto de construir una compañía rentable, que entregue a nuestros clientes productos y servicios cercanos y convenientes, fortaleciendo nuestra propuesta de valor para quienes nos eligen cada día.

6M 2025



Ingresos
Consolidados:

MM\$ 235.733

-2,9% vs 2024



EBITDA:

MM\$ 12.742

+55,1% vs 2024



Margen Bruto:

33,6%

vs 32,5% 2024



Margen EBITDA:

0,2%

vs -2,7% 2024



Participación E-commerce:

17,2%

vs 18,3% 2024



SSS

11,8%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q225	Q224	Δ MM\$	Δ %	6M 2025	6M 2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	121.006	128.955	(7.948)	(6,2%)	235.733	242.789	(7.057)	(2,9%)
Costo de Ventas	(82.042)	(87.321)	5.279	6,0%	(156.451)	(163.966)	7.515	4,6%
Ganancia bruta	38.965	41.634	(2.669)	(6,4%)	79.282	78.823	459	0,6%
Margen Bruto	32,2%	32,3%		-,1 PP	33,6%	32,5%		1,2 PP
Gastos de Administración (Sin Dep/Amort.)	(31.437)	(35.226)	3.789	10,8%	(64.994)	(68.551)	3.557	5,2%
Costos de Distribución	(909)	(1.108)	199	17,9%	(1.546)	(2.058)	512	24,9%
EBITDA	6.618	5.300	1.318	24,9%	12.742	8.214	4.527	55,1%
Margen EBITDA	5,5%	4,1%		1,4 PP	5,4%	3,4%		2, PP
Depreciación y Amortización	(6.012)	(7.312)	1.300	17,8%	(12.226)	(14.660)	2.434	16,6%
EBIT	606	(2.012)	2.618	130,1%	516	(6.446)	6.961	108,0%
Margen EBIT	0,5%	(1,6%)		2,1 PP	0,2%	(2,7%)		2,9 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	3.263	1.367	1.896	138,7%	4.035	1.436	2.599	181,1%
Ingresos Financieros	316	247	68	27,6%	555	648	(93)	(14,3%)
Costos Financieros	(7.611)	(9.130)	1.520	16,6%	(15.328)	(17.981)	2.653	14,8%
Diferencias de Cambio	20	190	(170)	(89,2%)	1.315	(1.176)	2.491	211,8%
Resultados Unidades de Reajuste	(766)	(797)	31	3,9%	(933)	(644)	(289)	44,9%
Resultado Antes de Impuestos	(4.172)	(10.135)	5.963	58,8%	(9.841)	(24.164)	14.323	59,3%
Impuesto a las Ganancias	(756)	3.116	(3.872)	(124,3%)	786	4.785	(3.999)	(83,6%)
Ganancia (Pérdida)	(4.928)	(7.019)	2.091	29,8%	(9.054)	(19.378)	10.324	53,3%
Margen Neto	-4,1%	-5,4%		137,0%	-3,8%	-8,0%		414,1%
GAV/VTA	(26,0%)	(27,3%)		1,3 PP	(27,6%)	(28,2%)		,7 PP

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron los MM\$121.006 en el segundo trimestre del 2025, disminuyendo un 6,2% respecto del mismo periodo anterior. La disminución se debe principalmente en el negocio de retail al cierre de tiendas que EBITDA negativo, como parte de la estrategia la de compañía de ser más rentables y eficientes. Sumado, a menores ingresos del negocio financiero, debido principalmente a la disminución en cartera.

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta experimentó un decrecimiento de MM\$2.669, lo que representa un 6,4% de menor contribución comparado el segundo trimestre del 2024. Esto se debe principalmente, al cierre de tiendas que hemos realizado desde el 2024 a la fecha, con el objetivo de ser más rentable y eficientes, compensado con una mejor composición del mix de productos y adicionalmente a una mejor gestión del riesgo. Como resultado el margen bruto del trimestre alcanza un 32,2% en el segundo trimestre del 2025 vs un 32,3% del mismo periodo del año anterior.



Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

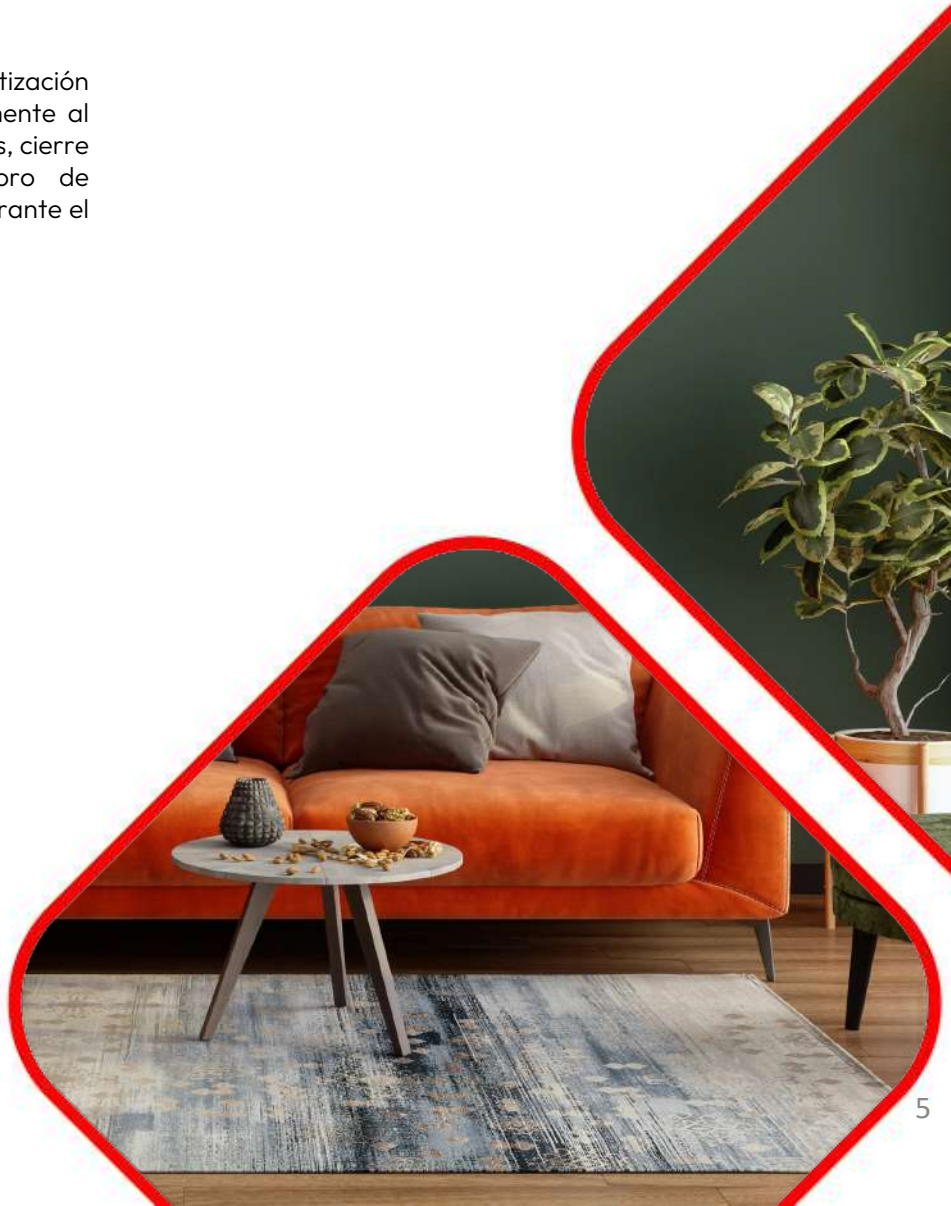
A nivel consolidado, los Gastos de Administración (sin Dep/Amort.) alcanzaron -MM\$31.437 durante el segundo trimestre del 2025, lo que significa una disminución de 10,8% contra el mismo periodo del 2024, alcanzando un gasto sobre la venta de -26,0% contra un -27,3% del año anterior. Este desempeño da cuenta del avance en la estrategia de eficiencia de la compañía, basada en la optimización de la red de tiendas, la apertura de nuevos puntos de venta con mayor potencial, el cierre de operaciones con bajo rendimiento y la captura de sinergias y mejoras de procesos que fortalecen la gestión del negocio..

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto para el segundo trimestre del 2025 alcanza -MM\$4.172 mejorando en MM\$5.963, un 58,8% respecto al mismo periodo del año anterior.

Depreciación y Amortización

Durante el trimestre la depreciación y amortización disminuye en MM\$1.300 debido fundamentalmente al ajuste realizado por concepto de cierre de tiendas, cierre de centro de distribución Alerce y deterioro de softwares, propios del proceso de integración durante el 2024.



Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q225	Q224	Δ MM\$	Δ %	6M 2025	6M 2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	97.223	104.065	(6.842)	(6,6%)	187.078	188.353	(1.275)	(0,7%)
Costo de Ventas	(67.874)	(71.245)	3.371	4,7%	(130.800)	(130.103)	(697)	0,5%
Ganancia bruta	29.349	32.821	(3.471)	(10,6%)	56.278	58.250	(1.972)	(3,4%)
Margen Bruto	30,2%	31,5%		-1,4 PP	30,1%	30,9%		-,8 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(26.183)	(28.924)	2.741	9,5%	(53.895)	(54.823)	928	(1,7%)
EBITDA	3.166	3.896	(730)	(18,7%)	2.383	3.427	(1.044)	(30,5%)
Margen EBITDA	3,3%	3,7%		-,5 PP	1,3%	1,8%		-,5 PP
Depreciación y Amortización	(5.269)	(6.716)	1.447	21,5%	(10.792)	(13.501)	2.709	(20,1%)
EBIT	(2.103)	(2.820)	717	25,4%	(8.409)	(10.074)	1.665	(16,5%)
Margen EBIT	(2,2%)	(2,7%)		,5 PP	(4,5%)	(5,3%)		,9 PP

Los Ingresos de Retail disminuyeron en MM\$6.842 durante el trimestre, presentando un decrecimiento de 6,6%. Este resultado se debe principalmente al cierre de tiendas con EBITDA negativo, como parte de nuestra estrategia de hacer más rentable al negocio. El SSS del segundo trimestre crece en un 6,9% comparado con el mismo periodo del año anterior, mejorando nuestro desempeño tanto comercial como operativo gracias a un mix de productos mucho más robusto y competitivo.

La contribución del segmento retail disminuyó en MM\$3.471 durante el trimestre, lo que representa un decrecimiento del 10,6% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por el cierre de tiendas con resultados operativos negativos efectuado durante 2024 y 2025, una decisión consistente con la estrategia de priorizar aquellas operaciones con mayor potencial de rentabilidad. Este proceso no solo busca optimizar el uso de los recursos de la compañía, sino también concentrar los esfuerzos en unidades de negocio más sostenibles y con proyección de crecimiento, lo que permitirá sentar bases más sólidas para alcanzar mayores niveles de rentabilidad en el mediano y largo plazo.

En relación a los márgenes, alcanzamos en el segundo trimestre 30,2% de margen, 1,4 puntos porcentuales menos que el mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a un mayor aporte del negocio financiero en el Q2 2024. Si ajustamos las bases comparativas los márgenes se mantienen similar 26,81% en el segundo trimestre 2025 contra un 26,80% mismo periodo 2024



Los gastos del trimestre presentaron una disminución de MM\$2.741 respecto al trimestre anterior, el GAV/VTA alcanzaría un -26,9% en el segundo trimestre del 2025 contra un -27,8% del mismo periodo del 2024. Esto se alinea con la estrategia de la compañía en la búsqueda constante de eficiencias.

De esta forma, el EBITDA del trimestre logró MM\$3.166, mostrando un menor resultado en MM\$730 contra el segundo trimestre del 2024. Además, el resultado operacional alcanzó -MM\$2.103, lo que significa un mejor desempeño en MM\$717 que el trimestre anterior.

Indicadores Claves Q2

Segmento Retail



Ingresos Retail:
MM\$ 97.223



Margen Bruto:
30,2%



Tiendas abc:
97



Superficie Sala de Venta Promedio
154.000 m2



GAV/VTA
26,9%



EBITDA
+MM\$ 3.166

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Retail Financiero (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q225	Q224	Δ MM\$	Δ %	6M 2025	6M 2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	28.267	31.629	(3.363)	(10,6%)	57.657	65.077	(7.420)	(11,4%)
Costo de Ventas	(14.168)	(16.076)	1.908	11,9%	(25.651)	(33.864)	8.213	24,3%
Ganancia bruta	14.099	15.554	(1.454)	(9,4%)	32.006	31.214	792	2,5%
Margen Bruto	49,9%	49,2%		,7 PP	55,5%	48,0%		7,5 PP
GAV (Sin Dep/Amort.)	(10.647)	(14.150)	3.503	24,8%	(21.648)	(26.427)	4.779	18,1%
EBITDA	3.452	1.404	2.048	145,9%	10.359	4.787	5.571	116,4%
Margen EBITDA	12,2%	4,4%		7,8 PP	18,0%	7,4%		10,6 PP
Depreciación y Amortización	(742)	(596)	(147)	24,6%	(1.434)	(1.159)	(275)	23,8%
EBIT	2.709	808	1.902	235,4%	8.924	3.628	5.296	146,0%
Margen EBIT	9,6%	2,6%		7, PP	15,5%	5,6%		9,9 PP

Los Ingresos del Negocio Financiero muestran un decrecimiento de un 10,6% durante el segundo trimestre debido fundamentalmente a la reducción de la cartera promedio como consecuencia de menores flujos de colocaciones, alineada con la estrategia de contención de riesgo, entregando crédito a clientes menos riesgosos.

La Contribución del Negocio Financiero muestra un decrecimiento del 9,4% contra el mismo periodo del 2024, alcanzando los MM\$14.099, lo anterior obedece al resultado de la estrategia de la compañía en entregarles productos financieros a nuestros mejores clientes, impulsando así una mejor rentabilidad de la cartera.

Tasa de Riesgo Cartera abc

16,1%

Por su parte, el stock de cartera bruta alcanzó un valor de MM\$248.339, Manteniendo similar cartera si la comparamos con el mismo periodo del año 2024. Lo anterior se debe a la reducción de colocaciones, esto con el objetivo de mejorar la calidad de la cartera controlando los niveles de riesgo, enfocándonos en la entrega de créditos a los clientes menos riesgosos.

En cuanto a los clientes con saldo finalizaron el periodo con 466.039 clientes con saldo deudor.

Indicadores Negocio Financiero	Q323	Q423	Q124	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225
Stock colocaciones brutas abc (con contingente) (MM\$)	275.885	270.992	254.422	248.353	241.649	256.882	243.763	248.339
Tasa de riesgo abc (con contingente) (%)	18,6%	17,5%	17,6%	18,1%	17,0%	15,3%	16,3%	16,1%
Castigos netos 3M (MM\$) abc	28.156	19.317	19.479	17.557	15.407	11.482	12.186	12.902
Castigos netos 12M (MM\$) abc	110.897	106.939	98.858	84.509	71.761	63.925	56.632	51.977
Tasa de castigos netos 12M (%) abc	35,1%	36,3%	35,7%	32,2%	28,3%	25,5%	22,9%	21,0%
Tarjetas con Saldo Deudor abc (#)	604.788	605.289	563.178	536.738	490.996	482.657	456.009	466.039
Deuda Promedio abc(\$)	456.200	447.700	451.800	462.700	492.200	532.200	534.600	532.900

Tasa de Riesgo: Stock Total de Provisiones / Stock Colocaciones Brutas

Tasa de Castigo Neto 3M anualizado:
(Castigos Netos U3M *4) / Stock de Colocaciones Brutas Promedio 3M

Tasa de Castigo Neto 12M: Castigo Neto U12M / Stock de Colocaciones Brutas Promedio 12M

Análisis del Estado de Situación Financiera

Resumen de Estado de Situación Financiera (MM\$)	jun-25	dic-24	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	260.036	282.498	(22.462)	-8,0%
Total activos no corrientes	321.489	356.334	(34.846)	-9,8%
Total Activos	581.525	638.833	-57.308	-9,0%
Total pasivos corrientes	160.398	168.088	(7.690)	-4,6%
Total pasivos no corrientes	370.087	410.663	(40.576)	-9,9%
Total Pasivos	530.485	578.751	-48.267	-8,3%
Total Patrimonio	51.040	60.081	(9.041)	-15,0%
Total Pasivos y Patrimonio	581.525	638.833	-57.308	-9,0%

Activos

Activos Corrientes disminuye MM\$22.462 debido principalmente a :

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes disminuye en MM\$16.700, se debe principalmente a la disminución de la colocación, compensado parcialmente por una liberación de overlay por MM\$2.000.

Inventario disminuye en MM\$6.821 comparado con diciembre 24 debido a menor compras.

Activos No Corrientes disminuye en MM\$34.846 se debe principalmente a:

Activos por impuestos diferidos disminuye en MM\$30.504 debido principalmente a compensación entre pasivos y activos por impuestos diferidos

Propiedad Planta y Equipo, disminución MM\$5.066, como consecuencia de los cierres de tienda del periodo y amortización de los activos del periodo

Pasivos

Pasivos Corrientes, disminuyen MM\$7.690, debido principalmente a:

Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar corrientes disminuyen en MM\$4.578 debido principalmente a menores compras comparado con diciembre 2024

Provisión Beneficio a los empleados disminuyen en MM\$1.651 debido principalmente a los cierres de tiendas efectuados en el periodo.

Pasivos por impuestos corrientes disminuyen en MM\$1.221 debido principalmente a reajuste de deuda por provisión de giros, para mayo información revisar Estado Financiero Nota 23.

Pasivos No Corrientes, disminuyen en MM\$40.576 debido principalmente a:

Pasivos por impuestos diferidos disminuyen en MM\$30.312, como consecuencia de la compensación entre pasivos y activos por impuestos diferidos.

Pasivos por arrendamientos no corrientes disminuyen en MM\$7.076, como resultado de el pago de deuda por arrendamiento de tiendas.

Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar disminuyen en MM\$2.386 , como resultado de el pago de deuda reorganizada mayo 2025.

Patrimonio presenta una disminución de MM\$9.041, debido principalmente al resultado del ejercicio

Ratios Financieros

Liquidez	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
Razón Corriente	1,4	1,3	1,6	0,8	0,8	1,5	1,7	1,7	1,6
Razón Ácida	0,9	0,8	1,1	0,6	0,6	1,0	1,2	1,2	1,2
Actividad	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
Rotación de Inventarios	3,9	3,5	4,0	2,6	3,2	2,6	3,7	3,6	4,1
Días de Inventario	92,1	104,0	89,6	136,7	111,4	137,1	97,1	98,7	88,0
Endeudamiento	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25
Leverage Total	4,5	5,4	6,8	15,1	18,0	10,9	9,6	10,3	10,4
Leverage (Sin efectos NIIF16)	0,4	0,5	0,7	5,6	6,9	3,7	3,2	3,4	6,4
Leverage Financiero Neto	0,39	0,48	0,62	5,13	6,41	3,40	3,14	3,17	3,62
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-0,82	-0,84	-1,17	-31,32	45,27	11,44	6,34	5,37	5,38
EBITDA/ Gastos Financieros	-2,8	-2,5	-1,8	-0,4	0,2	0,5	0,8	0,9	1,0
EBITDA Excluye IFRS 16	-26.727	-37.172	-39.668	-4.564	-6.825	-9.335	261	-617	-63

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,6 veces a junio 2025, mostrando un crecimiento de 0,8x comparado con el año anterior.

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 6,4x, disminuyendo respecto al indicador del mismo periodo del año anterior (0,5x).

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 4,1 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 88,0 días.

- Formula Días de Inventario: $360/(\text{Costo Retail U12M})/(\text{Inventario})$; Para los indicadores de marzo, junio y septiembre, varía ya que contiene un trimestre con el costo de inventario de sólo ELP (4Q23)

Estado de Flujo de Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo (MM\$)	jun-25	jun-24	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	33.771	39.464	(5.693)	-14,4%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(6.423)	(19.746)	13.323	-67,5%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(22.908)	(3.214)	(19.694)	612,8%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	4.440	16.504	(12.064)	(73,1%)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	3.568	1.864	1.704	91,4%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.004	18.368	(10.364)	(56,4%)

El flujo de actividades de operación registró un ingreso de MM\$33.771 a junio 2025, menor en MM\$5.693, debido a menor recaudación e ingresos en retail.

El flujo de actividades de inversión registró salidas de caja por MM\$6.423, lo que representa una disminución de MM\$13.323 respecto al mismo periodo del año 2024 debido fundamentalmente a la adquisición de AdRetail durante el 2024

El Flujo de actividades de financiamiento registró salidas de caja por MM\$22.908 respecto al mismo periodo del 2024, lo que significó un aumento por MM\$19.694, como consecuencia de la incorporación de los arriendos de las tiendas adquiridas de AdRetail, compensado con el aumento de capital que permitió la misma compra en el 2024

De esta manera, el movimiento de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó una caja final de MM\$8.004.

Riesgos Financieros

Los principales instrumentos financieros del Grupo, que surgen, ya sea, directamente de sus operaciones o de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: créditos bancarios y sobregiros, instrumentos de deuda con el público, deudas por venta y otros.

1.1 Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como el Tipo de cambio, inflación, cambios regulatorios (aspectos laborales y regulaciones negocio financiero entre otros), pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas para la gestión de estos riesgos son establecidas por la Administración. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles indicados anteriormente.

1.2 Riesgo de tipo de cambio

Si bien la Sociedad desarrolla sus operaciones en Chile, se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras de sus importaciones.

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras.

1.3 Riesgo de tasas de interés

Al 30 de junio de 2025, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$192.598.663 las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 30 de junio de 2025, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable.

1.4 Riesgo de inflación

La principal exposición al riesgo de inflación se encuentra relacionada con transacciones denominadas en Unidades de Fomento.

1.5 Riesgo de Liquidez

La Compañía está expuesta a que por condiciones externas se vea imposibilitada a conseguir financiamientos para sus operaciones. Para esto la Compañía ha creado una política de liquidez que proyecta los flujos de caja anticipando sus posibles descalces y alternativas de cobertura. Adicionalmente esta política establece indicadores de liquidez que definen holguras y fondos de reservas para enfrentar descalces no programados.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente de fondos los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales apoyados principalmente con financiamientos bancarios y deudas con garantía de cartera de crédito, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Cabe señalar que la subsidiaria Inversiones LP S.A. se rige mediante Circular 1 de la SBIF, la cual señala en el punto 2.2 "Los Emisores deben mantener una reserva de liquidez por cada tipo de tarjeta de pago que comprenda su objeto social, constituida en dinero efectivo depositado en una cuenta corriente bancaria en Chile o invertidas en alguno de los activos que autoriza el BCCH".

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja proyectados para los próximos meses, los que son actualizados en forma mensual y permiten a la Sociedad monitorear la situación de liquidez.

Al 30 de junio de 2025, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M\$4.385.709, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$ 3.618.610, totalizando M\$8.004.319

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja proyectados para los próximos meses, los que son actualizados en forma mensual y permiten a la Sociedad monitorear la situación de liquidez.

La Sociedad espera financiar sus operaciones, gastos e inversiones de la siguiente forma:

- a) A través de efectivo y equivalente de efectivo mencionados anteriormente.
- b) Financiamiento de terceros a través de la emisión de deuda.
- c) Seguimiento de su presupuesto de ventas y costos que, junto con importantes reducciones en los gastos de administración, permitan maximizar la rentabilidad de la Sociedad.
- d) Monitoreo constante y estricto del capital de trabajo.
- e) Exhaustiva evaluación de las inversiones de capital por parte de la administración y posteriormente por el Directorio de la Sociedad.

Si las medidas mencionadas anteriormente no fueran suficientes, la empresa puede recurrir a otras medidas, como: ventas de activos para la generación de liquidez, baja en las colocaciones financieras y reducir los proyectos de inversión.

1.6 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito.

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) están formadas principalmente por los créditos otorgados por las subsidiarias Inversiones LP S.A. y Créditos, Organización y Finanzas S.A. por el uso de Tarjetas de Crédito La Polar, Tarjeta VISA La Polar y Tarjeta de Crédito ABCVisa en sus tiendas comerciales y comercios asociados por un total neto de provisiones de M\$ 203.597.548 al 30 de junio de 2025

abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) ofrece créditos a sus clientes como se indica en Nota 12, para efectuar compras en forma directa, a través de la Tarjeta la polar, Tarjeta VISA La Polar y Tarjeta ABCVisa el sistema utilizado consiste en permitir al cliente el pago de sus compras en un número determinado de cuotas mensuales, previa aplicación de intereses al precio de compra al contado, dentro de un monto máximo de cupo establecido para cada cliente de acuerdo con las políticas crediticias de la Sociedad. Además, dado el escenario de baja de tasa máxima convencional las políticas de crédito se han ido ajustando tanto en la captación como mantención de los clientes para ir mejorando el perfil de riesgo de los clientes de créditos. La tarjeta de crédito se utiliza principalmente en la cadena de tiendas La Polar y convenios con otros comercios que ofrecen variados bienes y servicios.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición de activos financieros, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos generalmente se aplican prospectivamente, con algunas excepciones limitadas.

Políticas y procedimientos crediticios

Los objetivos generales de la Gerencia de Riesgo corresponden mantener una cartera de créditos acorde a indicadores de mercado respecto al segmento atendido, dotar de tecnología para la administración y sistemas decisionales de riesgo, junto con la aplicación de prácticas que cumplan aspectos legales, normativos y éticos en la administración crediticia.

Para la adecuada administración de Riesgo de Crédito, la Gerencia de Riesgo se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de crédito actualizadas y conocidas por el personal de crédito.
- Procesos de crédito controlados.
- Visión normativa y preventiva del riesgo crediticio.
- Capacitación interna permanente a las áreas Comercial y de Riesgo, sobre política de crédito.
- Apoyo de herramientas sistémicas disponibles.
- Seguimiento y control del comportamiento de la cartera.

El origen del proceso incluye los siguientes aspectos básicos:

- Proceso de autenticación de identidad por biometría. Decisión centralizada en motores de decisión.
- Controles de cumplimientos de políticas y procedimientos.
- Estudio y monitoreo de las decisiones para evaluar su comportamiento.

El resultado de la gestión permanente de riesgo de cartera, le ha permitido a la Sociedad operar en forma normal en su tarjeta de crédito esencial para apoyar el negocio retail integral. Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el porcentaje de riesgo de incobrabilidad y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés.

1.7 Riesgo de cambios regulatorios

La Sociedad opera en la industria de retail y retail financiera chilena, por lo que se encuentra expuesta a posibles cambios regulatorios que puedan afectar la importación, compra y/o venta minorista de productos, la venta de seguros de distinta índole y el otorgamiento de créditos, entre otros. En particular, en el último tiempo se ha implementado y/o se encuentran en análisis diversas iniciativas de regulación al negocio financiero, las cuales podrían afectar la rentabilidad del mismo y a la Sociedad.

Para mitigar los efectos, busca adelantarse (en la medida de lo posible) a los efectos esperados producto de cambios regulatorios, así como en la búsqueda de alternativas de rentabilización que compensen los cambios propuestos.

1.8 Riesgos reputacionales

La empresa está sujeta a riesgos de reputación producto de cualquier tipo de amenaza o peligro que pueda dañar la buena imagen de la empresa y afectar negativamente el éxito general del negocio y su reputación ante los consumidores, proveedores y accionistas.

Para administrar este tipo de riesgos, la compañía comunica sus noticias a través de su página web y también se apoya en agencias de comunicación.

Principales Eventos del Periodo

Hechos relevantes

Hecho N°1

1. Con fecha 28 de marzo de 2025, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

El 27 de marzo de 2025 se celebró la sesión de directorio de la Sociedad, en la que se acordó citar a junta ordinaria de accionistas de la Sociedad (en adelante referida indistintamente como “JOA” o la “Junta”) a celebrarse el día 25 de abril de 2025.

La JOA se celebrará en el día indicado a las 08:30 horas, en el auditorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, ubicado en calle La Bolsa N°64, piso 4, comuna y ciudad de Santiago, Región Metropolitana, a fin de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

- a. El examen de la situación de la Sociedad y del informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2024;
- b. La aprobación o rechazo de la memoria anual, del balance, de los estados financieros presentados por los administradores de la Sociedad respecto del ejercicio 2024;
- c. Pronunciarse acerca de la distribución de las utilidades del ejercicio y la aprobación de la política de dividendos de la Sociedad, y procedimiento a utilizarse en la distribución de dividendos si procediere;
- d. Informar sobre las remuneraciones y gastos, tanto del Directorio como del Comité de Directores durante el período 2024;
- e. Informar las remuneraciones de los directores de las sociedades filiales;
- f. Fijar para el año 2025 la remuneración y gastos del directorio de la Sociedad;
- g. Fijar la remuneración de los miembros del Comité de Directores de la Sociedad, y el presupuesto para el funcionamiento de este último para el año 2025;
- h. La designación de la empresa de auditoría externa para el año 2025;
- i. La designación de las clasificadoras de riesgo para el año 2025;
- j. La designación del periódico para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales;
- k. Informar acerca de las operaciones con partes relacionadas del artículo 146 y siguientes de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas;
- l. Tratar las demás materias de interés general que, de acuerdo con los estatutos, la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y su Reglamento, correspondiera conocer a la junta ordinaria de accionistas.

Los avisos de convocatoria a la Junta se publicarán en el diario electrónico “La Nación.cl”, los días 9, 10 y 11 de abril de 2025.

Hecho N°2

2. Con fecha 25 de abril de 2025, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

El 25 de abril de 2025 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, a la hora y en el lugar señalado en los respectivos avisos de citación (en adelante la “JOA”), en la que se acordó:

- a. Aprobar la memoria anual, el balance, y los estados financieros respecto del ejercicio 2024 y el informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2024;
- b. Designar como empresa de auditoría externa, para el ejercicio 2025, a la empresa PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada;
- c. Designar como clasificadores de riesgo a las firmas International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada y Clasificadora De Riesgo Humphreys Limitada;
- d. Fijar la remuneración del Directorio y de los miembros del Comité de Directores para el ejercicio 2025;
- e. Designar al Diario La Nación como diario para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales.

Anexos

Principales Accionistas

Acciones suscritas al 30 de junio del 2025

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.233.901.733	39,9%
SETEC SPA	1.423.682.587	25,4%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	264.974.923	4,7%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	251.552.334	4,5%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	193.518.751	3,5%
CONSORCIO C DE B S A	146.797.955	2,6%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	130.146.607	2,3%
VALORES SECURITY S A C DE B	107.446.636	1,9%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	104.927.676	1,9%
BCI C DE B S A	101.186.556	1,8%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	94.071.867	1,7%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSION	72.090.012	1,3%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	69.385.273	1,2%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	68.367.299	1,2%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	1,2%
GT INVERSIONES SA	62.581.638	1,1%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION(CTA.NI	42.619.865	0,8%
CREDICORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	24.845.488	0,4%
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	24.704.718	0,4%
BANCOESTADO S.A.CORREDORES DE BOLSA	21.738.442	0,4%
OTROS	96.745.680	1,7%
Total	5.602.032.339	

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	jun-25	dic-24	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.004	3.568	4.436	124%
Otros activos financieros, corrientes	1.600	1.643	-43	-3%
Otros activos no financieros, corrientes	19.542	25.401	-5.859	-23%
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	156.371	173.071	-16.700	-10%
Inventarios	67.621	74.443	-6.821	-9%
Activos no corrientes disponibles para la venta	3.259	-	3.259	0%
Activos por impuestos, corrientes	3.639	4.372	-734	-17%
Total activos corrientes	260.036	282.498	-22.462	-8%
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	69.912	66.877	3.035	5%
Otros activos no financieros, no corrientes	3.371	3.546	-175	-5%
Activos intangibles distintos de plusvalía	27.453	29.589	-2.136	-7%
Propiedades, planta y equipo	137.300	142.366	-5.066	-4%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	83.452	113.957	-30.504	-27%
Total activos no corrientes	321.489	356.334	-34.846	-10%
Total Activos	581.525	638.833	-57.308	-9%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	21.579	21.454	125	1%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	18.611	19.384	-773	-4%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	98.926	103.504	-4.578	-4%
Otras provisiones, corrientes	6.214	5.420	794	15%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.356	8.577	-1.221	-14%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	4.351	6.002	-1.651	-28%
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.987	2.159	-172	-8%
Total pasivos corrientes	160.398	168.088	-7.690	-5%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	171.020	170.953	67	0%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	115.024	122.100	-7.076	-6%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	7.597	9.982	-2.386	-24%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	1.999	2.015	-15	-1%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	7.672	8.526	-855	-10%
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	66.775	97.087	-30.312	-31%
Total pasivos no corrientes	370.087	410.663	-40.576	-10%
Total Pasivos	530.485	578.751	-48.267	-8%
Capital emitido	338.864	338.864	-	0%
Prima de emisión	55.285	55.285	-	0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-481.673	-472.608	-9.064	2%
Otras reservas	138.462	138.449	13	0%
Participaciones no controladoras	102	92	10	0%
Total Patrimonio	51.040	60.081	-9.041	-15%
Total Pasivos y Patrimonio	581.525	638.833	-57.308	-9%

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM\$)	6M 2025	6M 2024	2Q 2025	2Q 2024
Ingresos de actividades ordinarias	235.733	242.789	121.006	128.955
Costo de ventas	-156.451	-163.966	-82.042	-87.321
Ganancia bruta	79.282	78.823	38.965	41.634
Costos de Distribución	-1.546	-2.058	-909	-1.108
Gastos de Administración	-64.994	-68.551	-31.437	-35.226
Depreciación	-12.226	-14.660	-6.012	-7.312
Otras ganancias (pérdidas)	4.035	1.436	3.263	1.367
Ingresos financieros	555	648	316	247
Costos financieros	-15.328	-17.981	-7.611	-9.130
Diferencias de cambio	1.315	-1.176	20	190
Resultados por unidades de reajuste	-933	-644	-766	-797
Pérdida antes de impuestos	-9.841	-24.164	-4.172	-10.135
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	786	4.785	-756	3.116
Pérdida procedente de actividades continuas	-9.054	-19.378	-4.928	-7.019
(Pérdida) Utilidad del periodo	-9.054	-19.378	-4.928	-7.019
Ganancias atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	-9.054	-19.378	-4.928	-7.019
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
(Pérdida) Utilidad del periodo	-9.054	-19.378	-4.928	-7.019

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	31-06-2025	31-06-2024	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	192.565	226.851	-34.286	-15%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-192.281	-85.795	-106.486	124%
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	187.144	216.495	-29.351	-14%
Colocaciones de cartera de crédito	-113.000	-160.643	47.643	-30%
Pagos a y por cuenta de empleados	-33.483	-32.779	-704	2%
Otros pagos por actividades de operación	-7.173	-146.396	139.223	-95%
Otros flujos de la operación	-	21.732	-21.732	-100%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	33.771	39.464	-5.693	-14%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
inversiones instrumentos financieros	-4.003	-9.076	5.073	-56%
Intereses recibidos	434	-	434	0%
Compras de propiedades, planta y equipo	-1.635	-955	-680	71%
Venta Activo Fijo	-	7.288	-7.288	-100%
Adquisición Filial	-	-15.876	15.876	-100%
Compra de activos intangibles	-1.219	-1.127	-92	8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-6.423	-19.746	13.323	-67%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	16.058	-16.058	-100%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	6.683	-6.683	-100%
Pagos de préstamos	-	-9.047	9.047	-100%
Intereses Pagados	-9.486	-377	-9.109	2417%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-13.422	-16.531	3.109	-19%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamien	-22.908	-3.214	-19.694	613%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	4.440	16.504	-12.064	-73%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efec	-3	-	-3	0%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	3.568	1.864	1.704	91%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.004	18.368	-10.364	-56%



Análisis Razonado

Junio 2025

INVESTOR RELATIONS **IR@abc.cl**

