

Análisis Razonado

Diciembre 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 Diciembre 2025

Cerramos el año consolidando avances relevantes en la ejecución de nuestro plan estratégico, iniciado con la integración de abcdin y La Polar, cumpliendo los hitos definidos para esta primera etapa. En este contexto, hemos profundizado la rentabilización de nuestros m², materializando cierres y aperturas alineadas a nuestra estrategia, junto con iniciativas de remodelación y ampliación orientadas a fortalecer la eficiencia operativa y mejorar nuestra propuesta de valor hacia nuestros clientes.

Como resultado de esta transformación, logramos mejorar nuestro EBITDA, alcanzando MM\$18.578 en el cuarto trimestre, lo que representa un crecimiento de 13,8% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado por una mayor eficiencia operativa, una mejor composición del mix de productos y una gestión más rigurosa del negocio financiero.

En términos de ingresos, destacamos un crecimiento de 3% en ventas comparables (SSS), en un contexto de menor afluencia de turistas respecto al año anterior, junto con el cierre de 12 puntos de venta con EBITDA negativo durante 2025.

Por su parte, los gastos operacionales se mantuvieron contenidos, alcanzando en el cuarto trimestre un 23,4%, +0,2 p.p. que el mismo periodo del año anterior. Durante este periodo se realizó un plan de eficiencia con un costo *one off* de MM\$2.991, relacionado con simplificación de procesos en casa matriz y en tiendas, cuyo beneficio se materializará durante el 2026. Aislado este efecto el gasto/ingresos del trimestre alcanzaría un 21,3%.

Durante este trimestre, iniciamos el proceso de capitalización que culminó en un aumento de capital por MM\$18.133, materializado parcialmente en diciembre y completado en los primeros días de enero de 2026, junto con un ajuste en la estructura de la deuda financiera. Esta operación permitirá reducir el pago de intereses en aproximadamente MM\$7.000 durante 2026 y en torno a MM\$4.000 anuales en los años siguientes, contribuyendo a fortalecer la rentabilidad de nuestra red de tiendas y a potenciar el crecimiento de la cartera.

De cara a 2026, continuaremos profundizando nuestra estrategia de rentabilidad, con foco en la optimización de gastos y en el fortalecimiento de nuestros formatos de tiendas, productos y servicios, asegurando una propuesta de valor cada vez más relevante, cercana y sostenible para nuestros clientes. Nuestro objetivo es cerrar 2026 con una estructura y una red de tiendas consolidadas, que nos permitan, a partir de 2027, capturar plenamente los beneficios del proceso de transformación iniciado con la integración entre La Polar y Abcdin.

12M 2025



Ingresos
Consolidados:

MM\$ 490.390

-3,1% vs 2024



EBITDA:

MM\$ 37.547

+26,1% vs 2024



Margen Bruto:

35,3%

vs 33,4% 2024



Margen EBITDA:

7,7%

vs 5,9% 2024



Participación E-commerce:

18,3%

vs 18,1% 2024



SSS

8,0%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q425	Q424	ΔMM\$	Δ%	12M2025	12M2024	ΔMM\$	Δ%
Ingresos de Actividades Ordinarias	145.688	149.438	(3.750)	(2,5%)	490.390	505.980	(15.591)	(3,1%)
Costo de Ventas	(92.250)	(97.426)	5.176	5,3%	(317.421)	(336.826)	19.405	5,8%
Ganancia bruta	53.438	52.013	1.425	2,7%	172.969	169.154	3.815	2,3%
Margen Bruto	36,7%	34,8%		1,9 PP	35,3%	33,4%		1,8 PP
Gastos de Administración ^(Sin Dep/Amort.)	(34.072)	(34.708)	636	1,8%	(132.511)	(135.568)	3.057	2,3%
Costos de Distribución	(788)	(985)	196	19,9%	(2.910)	(3.802)	892	23,5%
EBITDA	18.578	16.320	2.258	13,8%	37.547	29.784	7.763	26,1%
Margen EBITDA	12,8%	10,9%		1,8 PP	7,7%	5,9%		1,8 PP
Depreciación y Amortización	(12.306)	(7.870)	(4.437)	56,4%	(31.227)	(38.866)	7.639	19,7%
EBIT	6.271	8.450	(2.179)	(25,8%)	6.321	(9.082)	15.402	169,6%
Margen EBIT	4,3%	5,7%		-1,4 PP	1,3%	(1,8%)		3,1 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	10.205	13.802	(3.598)	(26,1%)	17.312	45.904	(28.591)	(62,3%)
Ingresos Financieros	161	752	(591)	(78,6%)	881	1.772	(892)	(50,3%)
Costos Financieros	(8.798)	(8.629)	(169)	2,0%	(32.319)	(37.249)	4.930	13,2%
Diferencias de Cambio	1.149	(1.300)	2.448	188,4%	2.140	(2.279)	4.419	193,9%
Resultados Unidades de Reajuste	(449)	(347)	(102)	29,3%	(1.337)	(1.106)	(231)	20,9%
Resultado Antes de Impuestos	8.539	12.729	(4.191)	(32,9%)	(7.002)	(2.040)	(4.963)	243,3%
Impuesto a las Ganancias	3.300	(5.470)	8.770	160,3%	1.130	8.614	(7.484)	(86,9%)
Ganancia (Pérdida)	11.838	7.259	4.579	63,1%	(5.872)	6.574	(12.447)	(189,3%)
Margen Neto	8,1%	4,9%		3,3 PP	-1,2%	1,3%		-2,5 PP
GA V/VTA	(23,4%)	(23,2%)		-2 PP	(27,0%)	(26,8%)		-2 PP

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados alcanzaron MM\$145.688 en el cuarto trimestre de 2025, lo que representa una disminución de 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por el proceso de optimización del segmento Retail, donde el cierre de tiendas de bajo desempeño y la focalización en operaciones más rentables implicaron un ajuste en el volumen de ventas. A pesar de lo anterior, la compañía registró un crecimiento de 3% en ventas comparables (SSS), reflejando una evolución positiva en la ejecución comercial y en la calidad del mix de productos durante el periodo. En paralelo, el negocio financiero continuó avanzando en la reconfiguración de su portafolio, priorizando clientes de mayor calidad y mayor ticket promedio. Esta estrategia, si bien implica una menor base de clientes, ha permitido fortalecer los indicadores de riesgo y avanzar hacia una estructura de ingresos más sostenible y rentable.

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta alcanzó MM\$53.438 durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa un crecimiento de 2,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Este desempeño refleja la consolidación de las iniciativas implementadas durante el año, impulsado por una mejora en el mix de productos, con mayor foco en categorías de mayor margen. A nivel financiero, también contribuyó la priorización de clientes con mejor perfil de riesgo y mayor rentabilidad, lo que permitió continuar fortaleciendo la eficiencia del portafolio. Como consecuencia de estos factores, el margen bruto alcanzó un 36,7%, lo que representa una expansión de 1,9 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2024.



Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

A nivel consolidado, los gastos de administración (excluyendo depreciación y amortización) alcanzaron los -MM\$34.072 durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa una disminución de 1,8% respecto al mismo periodo del año anterior. En términos relativos, el gasto sobre ventas se situó en -23,4%, en línea con el -23,2% registrado en igual trimestre de 2024. Este comportamiento refleja la consolidación de las iniciativas de eficiencia implementadas durante el año. A ello se suma la evolución del mix hacia productos de mayor margen y menor ticket promedio, lo que continúa incidiendo en la dinámica de eficiencia operativa sobre ventas. Todo lo anterior se enmarca dentro de una estrategia más amplia que combina la optimización de la red de tiendas, la salida de operaciones con bajo rendimiento y la captura de sinergias que fortalecen la sostenibilidad del negocio.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización alcanzó MM\$12.306 durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa un aumento de 56,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se explica principalmente por el mayor nivel de activos operativos asociado a las inversiones realizadas en la red de tiendas y en capacidades del negocio, así como por el cierre de tiendas en el marco de la estrategia de optimización, lo que implicó la aceleración de la depreciación de estas.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto para el cuarto trimestre del 2025 alcanza MM\$8.539 disminuyendo este resultado con el trimestre anterior en -MM\$4.191, esto se debe a la contabilización del Purchase Price Allocation (PPA) en 2024 y la depreciación acelerada del cierre de tiendas 2025.



Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q425	Q424	Δ MM\$	Δ %	12M 2025	12M 2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	119.061	120.263	(1.201)	(1,0%)	390.418	397.610	(7.192)	(1,8%)
Costo de Ventas	(76.784)	(84.408)	7.625	9,0%	(266.616)	(276.078)	9.462	3,4%
Ganancia bruta	42.278	35.855	6.423	17,9%	123.802	121.532	2.270	1,9%
Margen Bruto	35,5%	29,8%		5,7 PP	31,7%	30,6%		1,1 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(27.858)	(28.729)	872	3,0%	(108.987)	(109.280)	293	(0,3%)
EBITDA	14.420	7.125	7.295	102,4%	14.815	12.252	2.563	20,9%
Margen EBITDA	12,1%	5,9%		6,2 PP	3,8%	3,1%		,7 PP
Depreciación y Amortización	(11.649)	(7.278)	(4.371)	60,1%	(27.768)	(36.488)	8.721	(23,9%)
EBIT	2.771	(152)	2.924	1920,3%	(12.953)	(24.236)	11.283	(46,6%)
Margen EBIT	2,3%	(0,1%)		2,5 PP	(3,3%)	(6,1%)		2,8 PP

Durante el trimestre, los ingresos del segmento Retail alcanzaron MM\$119.061, lo que representa una disminución de 1,0% en comparación al mismo periodo del año anterior. Este desempeño continúa reflejando el proceso de optimización de la red de tiendas, asociado al cierre estratégico de operaciones con bajo desempeño, en línea con la estrategia de fortalecer la rentabilidad del portafolio y concentrar recursos en puntos de venta con mayor potencial. A pesar de este ajuste, las ventas en tiendas comparables (SSS) registraron un crecimiento de 3%, evidenciando una evolución positiva en la ejecución comercial y en la propuesta de valor hacia los clientes. Este resultado refleja una mayor estabilidad en el desempeño de las tiendas operativas, en un contexto donde la compañía continúa avanzando en la consolidación de un modelo de negocio más eficiente y rentable.

la contribución del segmento Retail mejora en MM\$6.423 durante el cuarto trimestre, equivalente a un mejor desempeño en 17,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación está directamente relacionada con la racionalización de la red de tiendas implementada entre 2024 y 2025, priorizando operaciones con mayor proyección de rentabilidad. Este rediseño operacional no solo apunta a una asignación más eficiente de los recursos, sino también a enfocar nuestras capacidades en modelos de negocio más sostenibles y con mayor potencial de escalabilidad, sentando así las bases para una mejora estructural en los niveles de rentabilidad hacia el mediano y largo plazo.

En términos de rentabilidad bruta, el margen del tercer trimestre se ubicó en 35,5%, lo que representa una mejora de 5,7 puntos porcentuales en comparación lo que da cuenta de mejoras sostenidas en eficiencia

comercial y gestión del portafolio de producto.



Durante el trimestre, los gastos operacionales registraron una disminución de MM\$872 respecto al mismo periodo del año anterior, situando el ratio GAV/VTA en -23,4%, frente al -23,9% registrado en igual periodo de 2024. Este comportamiento se da en un contexto donde la compañía ha continuado avanzando en la optimización de su red de tiendas, junto con una mayor disciplina en la gestión de costos. A su vez, se ha profundizado el enfoque comercial hacia productos de mayor margen, aunque con menor ticket promedio, lo que continúa configurando una nueva estructura de ventas con impactos en la dinámica de eficiencia relativa. Estas iniciativas responden a una visión de largo plazo, orientada a fortalecer la rentabilidad y sostenibilidad del negocio.

De esta forma, el EBITDA del trimestre alcanzó MM\$14.420, lo que representa un incremento de 102,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior, equivalente a una mejora de MM\$7.295 respecto a los MM\$7.125 registrados en el cuarto trimestre de 2024.

Indicadores Claves Q4

Segmento Retail



Ingresos Retail:
MM\$ 119.061



Margen Bruto:
35,5%



Tiendas abc:
102



Superficie Sala de Venta Promedio
152.773 m2



GAV/VTA
23,4%



EBITDA
+MM\$ 14.420

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Retail Financiero (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q425	Q424	Δ MM\$	Δ %	12M 2025	12M 2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	31.284	31.615	(331)	(1,0%)	118.110	127.474	(9.364)	(7,3%)
Costo de Ventas	(15.466)	(13.018)	(2.449)	18,8%	(50.805)	(60.748)	9.943	16,4%
Ganancia bruta	15.818	18.597	(2.780)	(14,9%)	67.305	66.726	579	0,9%
Margen Bruto	50,6%	58,8%		-8,3 PP	57,0%	52,3%		4,6 PP
GAV (Sin Dep/Amort.)	(11.660)	(9.403)	(2.258)	24,0%	(44.573)	(49.194)	4.622	9,4%
EBITDA	4.157	9.195	(5.037)	(54,8%)	22.732	17.532	5.201	29,7%
Margen EBITDA	13,3%	29,1%		-15,8 PP	19,2%	13,8%		5,5 PP
Depreciación y Amortización	(657)	(592)	(65)	11,0%	(3.459)	(2.378)	(1.082)	45,5%
EBIT	3.500	8.602	(5.103)	(59,3%)	19.273	15.154	4.119	27,2%
Margen EBIT	11,2%	27,2%		-16, PP	16,3%	11,9%		4,4 PP

En el segmento financiero, los ingresos alcanzaron MM\$31.284 durante el cuarto trimestre de 2025, lo que representa una disminución de 1,0% respecto al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se da en un contexto de reconfiguración del portafolio, orientado a priorizar clientes de mayor calidad y mejorar el perfil de riesgo del negocio.

En términos de rentabilidad, la ganancia bruta alcanzó MM\$15.818, lo que representa una disminución de 14,9% respecto al mismo periodo del año anterior, con una contracción de 8,3 puntos porcentuales en el margen bruto, el que se ubicó en 50,6%. Este desempeño se explica, en parte, por una mayor exigencia en provisiones, asociada a la aplicación del nuevo modelo de riesgo implementado en el trimestre anterior, junto con un entorno más exigente en la gestión de cobranza.

Los gastos alcanzaron los -MM\$11.660 en el cuarto trimestre del 2025, un 24% más que el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debe fundamentalmente por mayores cobros intercompany, los cuales en el doce meses se encuentran reflejados correctamente. Si ajustamos las bases comparables, los gastos del periodo hubiesen variado 0,0%

Como resultado, el EBITDA del segmento alcanzó MM\$4.157, con una disminución de 54,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado se enmarca en un proceso de transición del negocio financiero, donde la compañía ha priorizado la calidad del portafolio por sobre el crecimiento en volumen, avanzando hacia una operación más sostenible en el mediano plazo



Tasa de Riesgo
Cartera abc

17,2%

Por su parte, el stock de cartera bruta alcanzó MM\$268.190 al cierre del cuarto trimestre de 2025, en comparación con MM\$256.882 en igual periodo de 2024, lo que representa un crecimiento de 4,4%. Este comportamiento se enmarca en la estrategia de la compañía orientada a la contención de riesgo y a la priorización de clientes de mayor calidad y mayor ticket promedio, fortaleciendo así la sostenibilidad del portafolio.

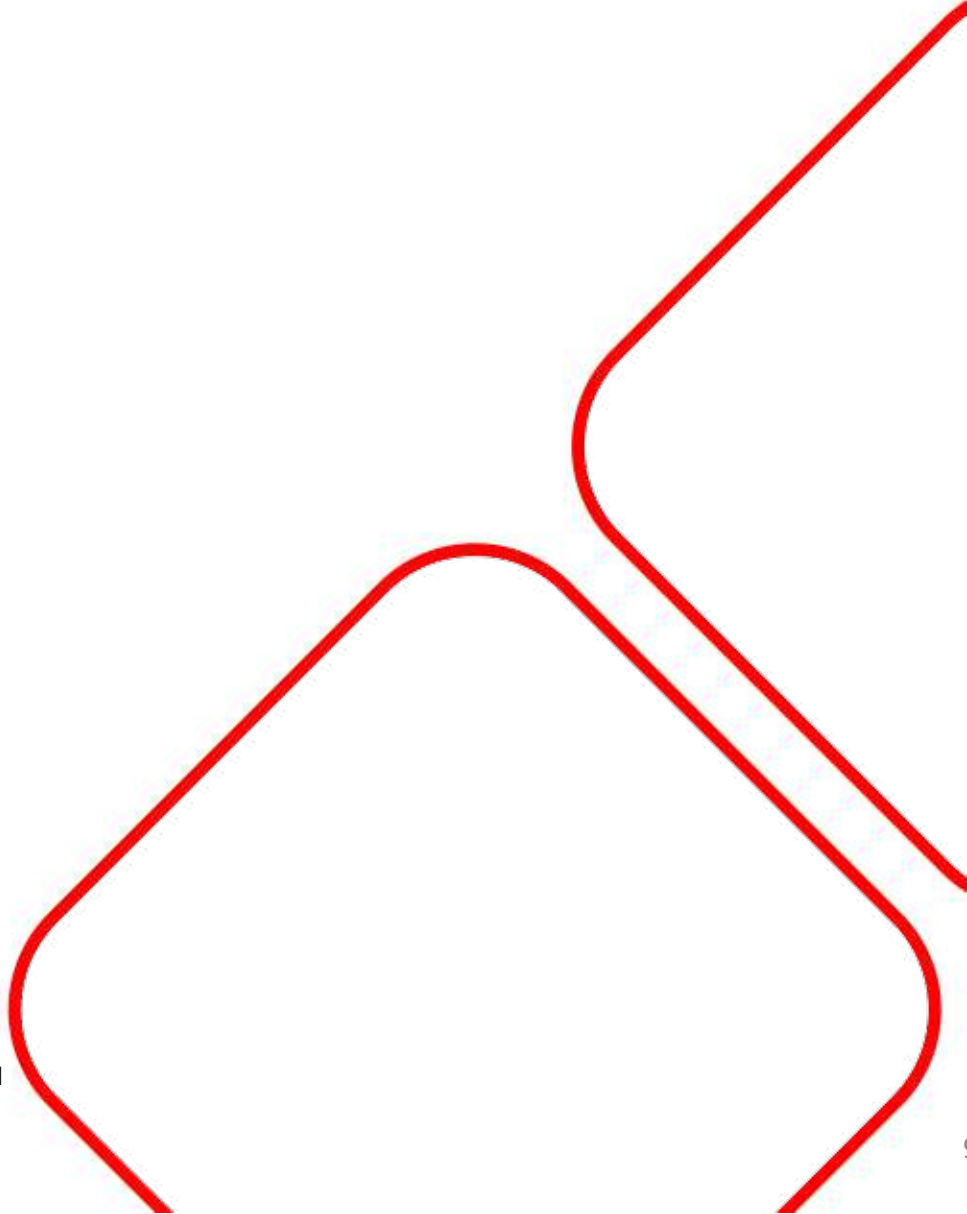
En cuanto a los clientes con saldo finalizaron el periodo con 456.988 clientes con saldo deudor.

Indicadores Negocio Financiero	Q423	Q124	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225	Q325	Q425
Stock colocaciones brutas abc (con contingente) (MM\$)	270.992	254.422	248.353	241.649	256.882	243.763	243.763	248.339	268.190
Tasa de riesgo abc (con contingente) (%)	17,5%	17,6%	17,6%	18,1%	17,0%	15,3%	16,3%	16,1%	17,2%
Castigos netos 3M (MM\$) abc	19.317	19.479	17.557	15.407	11.482	12.186	12.186	12.902	11.188
Castigos netos 12M (MM\$) abc	106.939	98.858	84.509	71.761	63.925	56.632	56.632	51.977	48.834
Tasa de castigos netos 12M (%) abc	36,3%	35,7%	32,2%	28,3%	25,5%	22,9%	22,9%	21,0%	19,3%
Tarjetas con Saldo Deudor abc (#)	605.289	563.178	536.738	490.996	482.657	456.009	456.009	466.039	456.988
Deuda Promedio abc(\$)	447.700	451.800	462.700	492.200	532.200	534.600	534.600	532.900	586.900

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\$)	dic-25	dic-24	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	267.091	282.498	(15.407)	-5,5%
Total activos no corrientes	332.154	356.334	(24.181)	-6,8%
Total Activos	599.245	638.833	-39.588	-6,2%
Total pasivos corrientes	166.132	168.088	(1.956)	-1,2%
Total pasivos no corrientes	369.953	410.663	(40.710)	-9,9%
Total Pasivos	536.085	578.751	-42.666	-7,4%
Total Patrimonio	63.160	60.081	3.078	5,1%
Total Pasivos y Patrimonio	599.245	638.833	-39.588	-6,2%

Activos

Activos Corrientes disminuye MM\$15.407 debido principalmente a :

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes disminuye en MM\$8.077, se debe principalmente a una disminución de facturas por cobrar, rebate y recaudadores de tarjeta, debido a mejor gestión.

Otros activos no financieros, corrientes disminuyen en MM\$10.599 comparado con diciembre 24, debido a devolución de garantías y cierres de contratos de royalties.

Activos No Corrientes disminuye en MM\$24.181 se debe principalmente a:

Activos por impuestos diferidos disminuye en MM\$32.863 debido principalmente a compensación entre pasivos y activos por impuestos diferidos.

Pasivos

Pasivos Corrientes, disminuyen en MM\$1.956, debido principalmente a:

Otros pasivos financieros, corrientes disminuyen en MM\$9.530 por negociación del bono securitizado serie D.

Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar aumentan en MM\$6.801 comparado con diciembre 24, mejores condiciones de pago con nuestros proveedores.

Pasivos No Corrientes, disminuyen en MM\$40.710 debido principalmente a:

Pasivos por impuestos diferidos disminuye en MM\$33.508 debido principalmente a compensación entre pasivos y activos por impuestos diferidos.

Patrimonio presenta una disminución de MM\$3.540, debido principalmente al resultado del ejercicio

Ratios Financieros

	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25
Liquidez									
Razón Corriente	1,6	0,8	0,8	1,5	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6
Razón Ácida	1,1	0,6	0,6	1,0	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1
Actividad									
Rotación de Inventarios	4,0	2,6	3,2	2,6	3,7	3,6	4,1	3,1	3,4
Días de Inventario	89,6	136,7	111,4	137,1	97,1	98,7	88,0	116,4	105,1
Endeudamiento									
Leverage Total	6,8	15,1	18,0	10,9	9,6	10,3	10,4	13,3	8,5
Leverage (Sin efectos NIIF16)	0,7	5,6	6,9	3,7	3,2	3,4	6,4	8,2	5,1
Leverage Financiero Neto	0,62	5,13	6,41	3,40	3,14	3,17	3,62	4,61	2,85
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-1,17	-31,32	45,27	11,44	6,34	5,37	5,38	5,50	4,80
EBITDA/ Gastos Financieros	-1,8	-0,4	0,2	0,5	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2
EBITDA Excluye IFRS 16	-39.668	-4.564	-6.825	-9.335	261	-617	-63	-785	8.727

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,6 veces a diciembre 2025, disminuyendo el ratio 0,1 contra mismo periodo año anterior

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 5,7x, aumento de 2,5x respecto al indicador del mismo periodo del año anterior (3,2x).

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 3,4 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 105,1 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\$)	dic-25	dic-24	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	41.156	28.730	12.426	43,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.879	(12.001)	17.881	-149,0%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(47.795)	(33.948)	(13.847)	40,8%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(760)	(17.220)	16.460	(95,6%)
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	2.808	3.568	(760)	(21,3%)

El flujo de actividades de operación registró un ingreso de MM\$41.156 a diciembre 2025, mayor en MM\$12.426, debido a mayor recaudación del negocio financiero.

El flujo de actividades de inversión registró entradas de caja por MM\$5.879, lo que representa un aumento de MM\$17.881 respecto al mismo periodo del año 2024 debido a venta de activos fijos por MM\$11.563 y menor salida de caja por inversión en Filial ADRetail en el 2024

El Flujo de actividades de financiamiento registró salidas de caja por MM\$47.795 respecto al mismo periodo del 2024, lo que significó un aumento por MM\$13.847, como consecuencia del mayor pago de intereses de la deuda financiera.

De esta manera, el movimiento de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó una caja final de MM\$2.808.

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 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras.

1.3 Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$183.108.784 y M\$192.123.817, respectivamente, las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 31 de diciembre de 2025, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M\$2.727.672, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$80.018, totalizando M\$2.807.690, Para el 31 de diciembre de 2024, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M\$3.506.062, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$62.023, totalizando M\$3.568.085.

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. 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\$ 222.660.473 al 31 de diciembre de 2025 y M\$220.094.320 al 31 de diciembre de 2024.

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.

Hecho N°3

3. Con fecha 14 de julio de 2025, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

El 14 de julio de 2025, abc S.A. informó en carácter de hecho esencial la cesación -por motivos de índole personal- como gerente general de la Sociedad de don Gonzalo Patricio Ceballos Guzmán, quien ejercerá sus funciones hasta el viernes 18 de julio de 2025. En reemplazo del señor Ceballos asumirá como gerente general de la Sociedad el señor Santiago Mangiante.

No se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Intermedios Financieros Consolidados entre el 1 de octubre de 2025 y la fecha de emisión de estos mismos.

Hecho N°4

Con fecha 7 de octubre de 2025, se produjo la disolución de la sociedad AD Retail Financiero S.A. por fusión impropia en abc S.A., siendo esta última su continuadora legal.

Hecho N°5

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

1. En sesión de directorio celebrada con fecha 27 de noviembre de 2025 (la “Sesión de Directorio”), el directorio de la Sociedad acordó proceder a colocar 1.646.843.550 acciones de pago (las “Acciones”), con cargo al aumento de capital por \$34.976.000.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (la “Junta”), mediante la emisión de 3.200.000.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de la misma y única serie que las ya existentes, de igual valor y sin valor nominal (el “Aumento de Capital”).

2. Las acciones del Aumento de Capital fueron inscritas con fecha 11 de agosto de 2023 en el Registro de Valores de vuestra Comisión, bajo el N°1129 y, a esta fecha, existen 1.730.831.366 acciones de pago correspondientes al Aumento de Capital pendientes de suscripción y pago.

3. Tal como fue informado por la Sociedad en hecho esencial de fecha 31 de mayo de 2023, la Junta aprobó efectuar la colocación de las acciones del Aumento de Capital en etapas, debiendo la primera de ellas ser ofrecidas preferentemente a los accionistas para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas (la “Primera Etapa”). Las acciones que no fueren suscritas por los accionistas o cesionarios en ejercicio de su derecho de opción preferente o

respecto de aquellas cuyos derechos de opción preferente sean renunciados, total o parcialmente, serían ofrecidas, en una segunda etapa, a terceros, y en particular, por lo menos a SETEC SpA, Inversiones Baracaldo Limitada e Inversiones Allipen SpA (la “Segunda Etapa”). Si luego de concluidas las dos etapas antes indicadas aún existieran acciones que no hayan sido suscritas, dichas acciones podrían ser ofrecidas libremente a accionistas de la Sociedad o a terceros en las mismas condiciones y al mismo precio de colocación (\$10,93 por acción), o a un precio de colocación distinto siempre que estas ofertas se hagan en bolsas de valores, y en las oportunidades, cantidades y conforme a los procedimientos que el directorio de la Sociedad determine, conforme a la normativa legal aplicable.

4. Habida consideración del cumplimiento y término tanto de la Primera Etapa como de la Segunda Etapa y conforme a lo acordado en la Junta, la Sesión de Directorio acordó que la colocación de las Acciones se realice mediante un nuevo período de suscripción preferente de acciones (el “Nuevo Período de Suscripción Preferente”), a ser ofrecidas por la Sociedad a sus accionistas en los siguientes términos:

a) Con esta misma fecha la Sociedad publicará un aviso en el diario “La Nación”, indicando los accionistas que tengan derecho de opción preferente de suscripción de las Acciones, y el día en que dicho periodo se iniciará;

b) Tendrán derecho a suscribir las Acciones aquellos accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del día 29 de noviembre de 2025;

c) El día viernes 5 de diciembre de 2025 comenzará el Nuevo Período de Suscripción Preferente por un plazo de 30 días corridos en que la Sociedad ofrecerá preferentemente a sus accionistas las Acciones, finalizando el día sábado 3 de enero de 2026, ambas fechas inclusive;

d) El día viernes 5 de diciembre de 2025, la Sociedad publicará un aviso en el diario La Nación para anunciar el inicio del Nuevo Período de Suscripción Preferente;

e) Durante el Nuevo Período de Suscripción Preferente, los accionistas de la Sociedad tendrán derecho a suscribir 0,2939725175335158 Acciones por cada acción que posean inscrita en el registro de accionistas de la Sociedad a la medianoche del día 29 de noviembre de 2025;

f) En caso de opciones de suscripción preferente que den origen a fracciones de Acciones, dichas opciones se reducirán al número entero de acciones inmediatamente inferior y, en el caso de aquellos accionistas que tengan opciones de suscripción preferente por fracciones de acciones inferiores a una acción, se les dará la posibilidad de suscribir a lo menos una Acción, con cargo a las

Acciones que se formen con las fracciones de acciones disponibles;

g) Las Acciones serán ofrecidas al precio de \$10,93 por acción, deberán ser suscritas mediante los contratos de suscripción respectivos, y pagarse al momento de su suscripción, en dinero y al contado, ya sea en efectivo, transferencia electrónica de fondos o vale vista o cualquier otro instrumento o efecto representativo de dinero pagadero a la vista;

h) Los accionistas con derecho a suscribir las Acciones, o los cesionarios de las opciones, deberán hacerlo dentro del Nuevo Período de Suscripción Preferente, entendiéndose que renuncian a este derecho si no suscribieren dentro de dicho plazo;

i) El derecho preferente de suscripción de Acciones es esencialmente renunciable y transferible dentro del Nuevo Período de Suscripción Preferente. La transferencia del derecho de opción de suscripción preferente de Acciones solo podrá producir efectos respecto de la Sociedad y de terceros al momento en que la Sociedad tome conocimiento de la misma, para lo cual el cesionario deberá entregar a la administración de la Sociedad el instrumento privado o público respectivo. En cualquier caso, el cesionario de un derecho de opción preferente deberá suscribir y pagar las Acciones a que tenga derecho en virtud de la cesión en el mismo plazo que hubiere tenido el cedente respectivo para ejercer su respectivo derecho; de no ejercerlo en el plazo y condiciones señaladas, se entenderá que renuncia al mismo;

j) La Sociedad pondrá a disposición de los accionistas o cesionarios que lo soliciten, certificados en que consten los derechos preferentes de suscripción que posean; los que serán emitidos y podrán ser retirados en las oficinas del Depósito Central de Valores (DCV), según se informe en la publicación correspondiente; y

k) En caso que, una vez terminado el Nuevo Período de Suscripción Preferente, existieran Acciones pendientes de suscripción y pago, ellas podrán ser ofrecidas por el Directorio de la Sociedad en conformidad a lo señalado en la Junta.

Hecho N°6

Con fecha 16 de diciembre de 2025, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

De acuerdo a lo comunicado mediante hecho esencial de fecha 17 de septiembre de 2024, de la Sociedad, se informó que Créditos, Organización y Finanzas S.A. (“Cofisa”) e Inversiones LP S.A. (“ILP”), filiales de la Sociedad (“Filiales”), acordaron la securitización de sus respectivas carteras de créditos, las cuales deberían ser entregadas a EF Securitizadora S.A. (la “Securitizadora”), de acuerdo a los términos y condiciones del acuerdo denominado “Contrato Marco para la Cesión de Créditos” (el “Contrato Marco de Securitización”), celebrado con fecha 17 de septiembre de 2024 entre la Securitizadora, Cofisa, ILP y AD Servicios de Cobranza y Financieros Ltda., para la conformación del Patrimonio Separado N°11 de la Securitizadora (“Patrimonio Separado”).

De conformidad con el Contrato Marco de Securitización, la Securitizadora y el Banco de Chile como representante de los tenedores de bonos celebraron el contrato de emisión desmaterializada de títulos de deuda de securitización con formación de patrimonio separado, que consta de escritura pública de fecha 17 de septiembre de 2024, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, bajo el repertorio N°58.129-2024, y sus modificaciones posteriores (el “Contrato de Emisión”) inscritos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (la “CMF”) bajo el número 1189. De conformidad con el Contrato de Emisión, se emitieron, con cargo al Patrimonio Separado, los bonos preferentes de las series A, B, C y D (los “Bonos Preferentes”). De acuerdo con dicho contrato, los Bonos Preferentes devengarían intereses a una tasa del 10% anual, pagaderos trimestralmente.

Con fecha 15 de diciembre de 2025, se realizó una junta de tenedores de Bonos Preferentes, con asistencia del Representante de los Tenedores de Bonos y el emisor de los mismos. En dicha junta, se acordaron las siguientes modificaciones respecto de los Bonos Preferentes de la serie D:

a) Que los intereses devengados por los Bonos Preferentes de la serie D y no pagados a la fecha de la junta y aquellos que se devenguen hasta el 20 de septiembre de 2026, sean capitalizados.

b) Dividir los Bonos Preferentes de la serie D, en una sub-serie D y una sub-serie D-1. Los titulares de Bonos Preferentes de la serie D, tendrán derecho a optar entre mantenerse en la sub-serie D o que se les asignen bonos de la sub-serie D-1, una vez dictada la resolución exenta de la CMF que dé curso a la anotación de la modificación al Contrato de Emisión al margen de la inscripción de la emisión en el Registro de Valores, y que, en consecuencia, materialice la división de los Bonos Preferentes de la Serie D. Los bonos preferentes de la sub-serie D, mantendrá los mismos términos de los actuales Bonos Preferentes de la serie D, habida consideración de la capitalización referida en la letra a) precedente.

A su vez, los bonos de la sub-serie D-1 devengarán intereses a una tasa de un 9% anual, calculados sobre el saldo insoluto de los Bonos de la sub-serie D-1 al 20 de septiembre de 2025. No obstante, 7/9 de dichos intereses serán capitalizados y pagados conjuntamente con la amortización final de la sub-serie D-1, en tanto que la diferencia (2/9) se pagará en las fechas de pago actualmente establecidas para el pago de intereses de los Bonos Preferentes de la serie D.

Los referidos Bonos de la Sub-Serie D-1 contarán con una garantía adicional a la fianza y codeuda solidaria constituida por las Filiales en favor del Representante de los Tenedores de Bonos, actuando por y en beneficio de los tenedores de bonos de la Serie D (la “Fianza y Codeuda Solidaria”).

Dicha garantía adicional consistirá en una prenda warrant sobre inventario, a ser constituida por la Sociedad, en los términos de la Ley N°18.690, para caucionar las obligaciones de las Filiales en favor de los Tenedores de Bonos de la Sub-Serie D-1, en virtud de la Fianza y Codeuda Solidaria.

Tendrán derecho a que se les asignen bonos de la sub-serie D-1, solo los titulares de los actuales Bonos Preferentes de la serie D. En la junta se estableció un procedimiento de ejercicio de la opción antes señalada y de asignación de los bonos de la sub-serie D-1 para quienes hagan uso de la misma, incluyendo la publicación de los correspondientes avisos para que los referidos titulares de los Bonos Preferentes de la serie D puedan ejercer su opción.

En el acto de la junta, las sociedades Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. y Banco Consorcio, expresaron su interés por optar por los bonos sub-serie D-1.

Las modificaciones aprobadas se materializarán mediante el otorgamiento de una escritura de modificación del Contrato de Emisión, a ser suscrita por la Securitizadora y el representante de los tenedores de bonos. Una vez que dichas modificaciones surtan plenos efectos y se materialice el ejercicio de la opción antes señalada, podría implicar una mayor liquidez para las Filiales durante el año 2026 por un importe aproximado de MM\$7.000. Para los ejercicios posteriores, la mayor liquidez podría alcanzar los MM\$4.000 aproximado por ejercicio anual.

Hecho N°7

Con fecha 18 de diciembre de 2025, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

1. De acuerdo a la informado mediante hecho esencial de fecha 28 de noviembre de 2025, la Sociedad inició el 5 de diciembre de 2025 un nuevo período de suscripción preferente de acciones (el “Nuevo Período de Suscripción Preferente”) para colocar 1.646.843.550 acciones de pago (las “Acciones”), con cargo al aumento de capital por M\$34.976.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023.
2. Con fecha 17 de diciembre de 2025, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (“Consorcio”) suscribió 420.226.296 acciones de pago de aquellas ofrecidas en el Nuevo Período de Suscripción Preferente, pagando la cantidad total de M\$4.593.073, en el mismo acto en dinero y al contado.
3. De esta manera, a esta fecha Consorcio ha pasado a ser accionista de la Sociedad por un total de 420.226.296 acciones de pago emitidas por esta última, representativos de un 6% aproximado del total de acciones emitidas de la Sociedad.

Eventos Posteriores

Demanda ejecutiva presentada por Banco do Brazil en contra de Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Limitada (Causa rol C-7364-2024 -13° Juzgado Civil de Santiago)

Con fecha 25 de junio de 2024, la sociedad Servicios de Evaluación de Créditos y Cobranzas Limitada fue notificada de una demanda ejecutiva por cobro de pagaré suscrito con fecha 25 de junio de 2020, por el cual, Secyc se obligó a pagar a Banco do Brazil la suma de \$1.785.000.000 (mil setecientos ochenta y cinco millones de pesos chilenos), por concepto de capital, en una cuota, pagadera el 27 de junio de 2027, más un interés devengado del capital adeudado del 2% anual, pagaderos conjuntamente con la cuota de capital en la fecha indicada, calculados sobre el saldo total insoluto de dicho capital y en base a 360 días.

Banco do Brazil alega en su demanda que se ha verificado la cláusula de aceleración establecida en el pagaré por haber sufrido Secyc, un cambio de control. Secyc opuso excepciones, las que fueron declaradas admisibles y recibidas a prueba.

Con fecha 26 de enero de 2026 se dictó sentencia rechazando las excepciones a la demanda ejecutiva, ordenando continuar con la ejecución. Con fecha 11 de febrero de 2026 se presentó recurso de apelación.

Con fecha 5 de enero de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

En virtud de lo dispuesto en el artículo 9° y en el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, debidamente facultado, informo a usted lo siguiente en carácter de hecho esencial de abc S.A. (en adelante, la “Sociedad”):

1. De acuerdo a la informado mediante hecho esencial de fecha 28 de noviembre de 2025, la Sociedad inició el 5 de diciembre de 2025 un nuevo período de suscripción preferente de acciones (el “Nuevo Período de Suscripción Preferente”) para colocar 1.646.843.550 acciones de pago (las “Acciones”), con cargo al aumento de capital por \$34.976.000.000

acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (el “Aumento de Capital”).

2. Habiéndose terminado el Nuevo Período de Suscripción Preferente el sábado 3 de enero de 2026, la Sociedad viene en informar que durante dicho período se suscribieron y pagaron 1.446.010.454 Acciones, pagándose por dichas acciones la cantidad total de 15.804.894.260 pesos, en el mismo acto en dinero y al contado (la “Colocación de Acciones”).

3. A la fecha de iniciarse el Nuevo Período de Suscripción Preferente, existían tres grupos de accionistas con más del 5% del capital con derecho a voto de la Sociedad y conforme al artículo 99 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, a dicha época, la Sociedad no tenía controlador.

4. Como consecuencia de la Colocación de Acciones, a esta fecha existen cuatro accionistas o grupo de accionistas con más del 5% del capital con derecho a voto de la Sociedad: (i) Grupo Vial (a través de Rentas VC Ltda, Inversiones Baguales Limitada y otros), con un 28,78%, (ii) Grupo Santa Cruz (a través de Setec SpA e Inversiones Allipen SpA), con un 20,28%, (iii) Anselmo Cyril Palma Pfozter (a través de Inversiones Higuerrillas Uno Ltda., GT Inversiones S.A., Inversiones LP SpA y otros), con un 6,03% %, y (iv) Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., con un 6,92%.

En virtud de lo anterior y a la norma legal antes citada, a esta fecha ningún accionista o grupo de accionistas ha adquirido el control de la Sociedad.

La suscripción y pago de acciones antes informada tiene un efecto financiero directo sobre los activos y resultados de la Sociedad por el mencionado monto.

Posteriormente, con fecha 7 de enero de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

En virtud de lo dispuesto en el artículo 9° y en el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, debidamente facultado, informo a usted lo siguiente en carácter de hecho esencial de abc S.A. (en adelante, la “Sociedad”):

1. De acuerdo a la informado mediante hecho esencial de fecha 5 de enero de 2026, la Sociedad finalizó un nuevo período de suscripción preferente de acciones (el “Nuevo Período de Suscripción Preferente”) destinado a colocar 1.646.843.550 acciones de pago, con cargo al aumento de capital por \$34.976.000.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (la “Junta”), mediante la emisión de 3.200.000.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de la misma y única serie que las ya existentes, de igual valor y sin valor nominal (el “Aumento de Capital”).

2. Finalizado el Nuevo Período de Suscripción Preferente, quedaron 200.833.096 acciones sin suscribir ni pagar de las ofrecidas en el Nuevo Período de Suscripción Preferente.

3. En sesión extraordinaria celebrada con esta misma fecha, el directorio de la Sociedad acordó colocar la cantidad de 200.833.096 acciones de pago correspondientes al Aumento de Capital, en bolsa de valores mediante remate, todo conforme a lo acordado en la Junta. El precio mínimo del paquete de acciones a rematar será de \$10,93 por acción.

Finalmente, y considerando que no es posible prever a esta fecha el precio final de la colocación de las acciones aquí informada, no es posible determinar a esta fecha los efectos financieros que su implementación pudiere tener sobre los activos, pasivos o resultados de la Sociedad.

Por último, con fecha 15 de enero de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

En virtud de lo dispuesto en el artículo 9° y en el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, debidamente facultado, informo a usted lo siguiente en carácter de hecho esencial de abc S.A. (en adelante, la “Sociedad”):

Mediante hecho esencial de fecha 7 de enero de 2026, la Sociedad informó que el directorio había aprobado colocar en bolsa de valores, mediante remate, la cantidad de 200.833.096 acciones de pago (las “Acciones”), con cargo al aumento de capital por MM\$34.976.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (la “Junta”), todo conforme a lo acordado en la Junta. Asimismo, en dicho hecho esencial se informó que el precio mínimo del paquete de acciones a rematar sería de \$10,93 por acción.

El día de hoy se llevó a cabo en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el referido remate de las Acciones, todas las cuales fueron íntegramente adjudicadas por Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa, por el monto de \$11,59 pesos por acción. La suscripción y pago de las Acciones tiene un efecto financiero directo sobre el patrimonio y liquidez de la Sociedad por el monto de MM\$2.327.656.

No se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes Estados Financieros Consolidados entre el 1 de enero de 2026 y la fecha de emisión de estos mismos.

Anexos

Principales Accionistas

Acciones suscritas al 30 de Diciembre del 2025

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.468.264.091	38,2%
SETEC SPA	1.423.682.587	22,0%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGURO	468.714.926	7,3%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	383.570.853	5,9%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	263.281.337	4,1%
CONSORCIO C DE B S A	146.312.092	2,3%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	144.613.020	2,2%
BCIC DE B S A	143.945.114	2,2%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSION	143.164.892	2,2%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	131.148.069	2,0%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	115.278.147	1,8%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	92.501.412	1,4%
VALORES SECURITY S A C DE B	89.869.221	1,4%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	74.911.947	1,2%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	1,0%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	61.236.863	0,9%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION(CTA.NI	36.481.164	0,6%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	34.459.101	0,5%
CREDICORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	23.403.445	0,4%
BANCOESTADO S.A.CORREDORES DE BOLSA	21.237.540	0,3%
OTROS	132.048.656	2,0%
Total	6.464.870.776	

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	dic-25	dic-24	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.808	3.568	-760	-21%
Otros activos financieros, corrientes	1.609	1.643	-35	-2%
Otros activos no financieros, corrientes	14.802	25.401	-10.599	-42%
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	164.994	173.071	-8.077	-5%
Inventarios	77.833	74.443	3.390	5%
Activos no corrientes disponibles para la venta	403	-	403	0%
Activos por impuestos, corrientes	4.642	4.372	270	6%
Total activos corrientes	267.091	282.498	-15.407	-5%
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	80.814	66.877	13.938	21%
Otros activos no financieros, no corrientes	1.994	3.546	-1.552	-44%
Activos intangibles distintos de plusvalía	24.405	29.589	-5.184	-18%
Propiedades, planta y equipo	143.846	142.366	1.480	1%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	81.094	113.957	-32.863	-29%
Total activos no corrientes	332.154	356.334	-24.181	-7%
Total Activos	599.245	638.833	-39.588	-6%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	11.924	21.454	-9.530	-44%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	21.378	19.384	1.994	10%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	110.305	103.504	6.801	7%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.490	1.588	-98	-6%
Otras provisiones, corrientes	4.721	5.420	-699	-13%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.621	8.577	-956	-11%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	6.330	6.002	328	5%
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.363	2.159	204	9%
Total pasivos corrientes	166.132	168.088	-1.956	-1%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	171.184	170.953	232	0%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	117.116	122.100	-4.983	-4%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	6.837	9.982	-3.145	-32%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	2.053	2.015	38	2%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	9.183	8.526	657	8%
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	63.579	97.087	-33.508	-35%
Total pasivos no corrientes	369.953	410.663	-40.710	-10%
Total Pasivos	536.085	578.751	-42.666	-7%
Capital emitido	348.296	338.864	9.432	3%
Prima de emisión	55.285	55.285	-	0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-472.608	-479.091	6.482	-1%
Otras reservas	138.059	138.449	-390	0%
Resultado del Ejercicio	-5.872	6.482	-12.355	-191%
Participaciones no controladoras	-	92	-92	0%
Total Patrimonio	63.160	60.081	3.078	5%
Total Pasivos y Patrimonio	599.245	638.833	-39.588	-6%

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q425	Q424	Δ MM\$	Δ %	12M2025	12M2024	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	145.688	149.438	(3.750)	(2,5%)	490.390	505.980	(15.591)	(3,1%)
Costo de Ventas	(92.250)	(97.426)	5.176	5,3%	(317.421)	(336.826)	19.405	5,8%
Ganancia bruta	53.438	52.013	1.425	2,7%	172.969	169.154	3.815	2,3%
Margen Bruto	36,7%	34,8%		1,9 PP	35,3%	33,4%		1,8 PP
Gastos de Administración ^(Sin Dep/Amort.)	(34.072)	(34.708)	636	1,8%	(132.511)	(135.568)	3.057	2,3%
Costos de Distribución	(788)	(985)	196	19,9%	(2.910)	(3.802)	892	23,5%
EBITDA	18.578	16.320	2.258	13,8%	37.547	29.784	7.763	26,1%
Margen EBITDA	12,8%	10,9%		1,8 PP	7,7%	5,9%		1,8 PP
Depreciación y Amortización	(12.306)	(7.870)	(4.437)	56,4%	(31.227)	(38.866)	7.639	19,7%
EBIT	6.271	8.450	(2.179)	(25,8%)	6.321	(9.082)	15.402	169,6%
Margen EBIT	4,3%	5,7%		-1,4 PP	1,3%	(1,8%)		3,1 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	10.205	13.802	(3.598)	(26,1%)	17.312	45.904	(28.591)	(62,3%)
Ingresos Financieros	161	752	(591)	(78,6%)	881	1.772	(892)	(50,3%)
Costos Financieros	(8.798)	(8.629)	(169)	2,0%	(32.319)	(37.249)	4.930	13,2%
Diferencias de Cambio	1.149	(1.300)	2.448	188,4%	2.140	(2.279)	4.419	193,9%
Resultados Unidades de Reajuste	(449)	(347)	(102)	29,3%	(1.337)	(1.106)	(231)	20,9%
Resultado Antes de Impuestos	8.539	12.729	(4.191)	(32,9%)	(7.002)	(2.040)	(4.963)	243,3%
Impuesto a las Ganancias	3.300	(5.470)	8.770	160,3%	1.130	8.614	(7.484)	(86,9%)
Ganancia (Pérdida)	11.838	7.259	4.579	63,1%	(5.872)	6.574	(12.447)	(189,3%)
Margen Neto	8,1%	4,9%		3,3 PP	-1,2%	1,3%		-2,5 PP
GA V/VTA	(23,4%)	(23,2%)		-2 PP	(27,0%)	(26,8%)		-2 PP

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	31-dic-25	31-dic-24	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	399.956	462.746	-62.790	-14%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-395.491	-456.868	61.377	-13%
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	447.860	421.147	26.713	6%
Colocaciones de cartera de crédito	-325.661	-266.140	-59.520	22%
Pagos a y por cuenta de empleados	-66.907	-63.259	-3.648	6%
Otros pagos por actividades de operación	-18.601	-69.606	51.005	-73%
Otros flujos de la operación	-	-	-	0%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	41.156	28.730	12.426	43%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
inversiones instrumentos financieros	-	1.645	-1.645	-100%
Intereses recibidos	586	-49	635	-1291%
Compras de propiedades, planta y equipo	-4.330	-2.599	-1.730	67%
Venta Activo Fijo	11.564	7.288	4.276	59%
Adquisición Filial	-	-16.007	16.007	-100%
Compra de activos intangibles	-1.941	-2.279	338	-15%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5.879	-12.001	17.881	-149%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	9.431	16.058	-6.627	-41%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	20.580	15.258	5.322	35%
Pagos de préstamos	-23.388	-24.305	916	-4%
Intereses Pagados	-17.461	-2.518	-14.942	593%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-36.958	-38.441	1.483	-4%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamien	-47.796	-33.948	-13.847	41%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	-760	-17.220	16.459	-96%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efec	-	-2	2	-100%
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	2.808	3.568	-760	-21%



Análisis Razonado

Diciembre 2025

INVESTOR RELATIONS IR@abc.cl

