

Análisis Razonado

Marzo 2026

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

Resumen Ejecutivo Acumulado

a Marzo 2026

Durante el primer trimestre del 2026 hemos seguido avanzando en nuestro plan estratégico basado en rentabilizar nuestra red de tiendas, mejorando nuestros mix de productos y así ofrecer una propuesta comercial que dé respuesta a las necesidades de nuestros clientes. A su vez, seguimos creciendo, llegando a nuevas localidades del país para estar cada vez más cerca de nuestros clientes y que cada día nos prefieran más. Lo anterior, en un entorno geopolítico global desafiante, afectado también por un menor flujo de turistas extranjeros en el país. Aún así, continuamos viendo con optimismo que los cambios que hemos realizado hasta la fecha, como así también los que hemos definido en nuestra hoja de ruta, han ido cumpliendo con los objetivos definidos y por tanto mejorando nuestra propuesta de valor.

Durante este periodo, los ingresos alcanzaron MM\$104.251, un 9,1% menos que el mismo periodo del año anterior, mientras que el EBITDA alcanzó MM\$3.298. Continuamos con distintas iniciativas de control de gastos y eficiencias, que permitieron reducir nuestros Gastos de Administración en MM\$1.867, un 5,6% menos que el mismo periodo anterior. En el segmento Retail ya se aprecian los primeros resultados del cambio estratégico, junto con el impacto positivo de las reconversiones de tiendas y nuevas aperturas, dando como resultado un incremento del margen bruto 30,0% a 33,5%. El menor resultado del Retail Financiero versus el mismo periodo del año anterior obedece a efectos extraordinarios presentes en ambos trimestres (Overlays y Forward Looking). Si aislamos dichos efectos a nivel consolidado, el margen bruto pasa de 33,0% a 34,7% y el margen EBITDA de 3,2% a 3,9%, evidenciando el avance real en la rentabilización operativa de la compañía.

Si aislamos los efectos extraordinarios anteriormente mencionados, el EBITDA Ajustado sería:

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral Ajustado			
	Q126	Q125	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	104.251	114.726	(10.476)	(9,1%)
Costo de Ventas	(68.028)	(76.813)	8.785	11,4%
Ganancia bruta	36.223	37.913	(1.690)	(4,5%)
Margen Bruto	34,7%	33,0%		1,7 PP
Gastos de Administración (Sin Dep/Amort.)	(31.690)	(33.557)	1.867	5,6%
Costos de Distribución	(487)	(637)	149	23,5%
EBITDA	4.046	3.719	326	8,8%
Margen EBITDA	3,9%	3,2%		,6 PP

En este 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 Abcadin.

3M 2026



Ingresos Consolidados:

MM\$ 104.251

-9,1% vs 2025



EBITDA: **MM\$3.298**

-46,1% vs 2025

Ajustado: **MM\$ 4.046**

+8,8% vs 2025



Margen Bruto:

34,0%

Vs 35,1% 2025

Ajustado:

34,7%

vs 33,0% 2025



Margen EBITDA:

3,2%

Vs 5,3% 2025

Ajustado

3,9%

vs 3,2% 2025



Participación E-commerce:

12,3%

vs 18,1% 2025



SSS

-8,2%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q126	Q125	Δ MM\$	Δ %	3M 2026	3M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	104.251	114.726	(10.476)	(9,1%)	104.251	114.726	(10.476)	(9,1%)
Costo de Ventas	(68.776)	(74.409)	5.633	7,6%	(68.776)	(74.409)	5.633	7,6%
Ganancia bruta	35.475	40.317	(4.842)	(12,0%)	35.475	40.317	(4.842)	(12,0%)
Margen Bruto	34,0%	35,1%		-1,1 PP	34,0%	35,1%		-1,1 PP
Gastos de Administración ^(Sin Dep/Amort.)	(31.690)	(33.557)	1.867	5,6%	(31.690)	(33.557)	1.867	5,6%
Costos de Distribución	(487)	(637)	149	23,5%	(487)	(637)	149	23,5%
EBITDA	3.298	6.123	(2.826)	(46,1%)	3.298	6.123	(2.826)	(46,1%)
Margen EBITDA	3,2%	5,3%		-2,2 PP	3,2%	5,3%		-2,2 PP
Depreciación y Amortización	(7.489)	(6.214)	(1.274)	20,5%	(7.489)	(6.214)	(1.274)	20,5%
EBIT	(4.191)	(91)	(4.100)	4518,9%	(4.191)	(91)	(4.100)	4518,9%
Margen EBIT	(4,0%)	(0,1%)		-3,9 PP	(4,0%)	(0,1%)		-3,9 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	1.629	772	856	110,9%	1.629	772	856	110,9%
Ingresos Financieros	148	240	(91)	(38,1%)	148	240	(91)	(38,1%)
Costos Financieros	(7.013)	(7.717)	704	9,1%	(7.013)	(7.717)	704	9,1%
Diferencias de Cambio	(786)	1.295	(2.081)	(160,7%)	(786)	1.295	(2.081)	(160,7%)
Resultados Unidades de Reajuste	62	(167)	229	136,9%	62	(167)	229	136,9%
Resultado Antes de Impuestos	(10.152)	(5.669)	(4.483)	79,1%	(10.152)	(5.669)	(4.483)	79,1%
Impuesto a las Ganancias	2.776	1.542	1.233	79,9%	2.776	1.542	1.233	79,9%
Ganancia (Pérdida)	(7.376)	(4.126)	(3.250)	78,8%	(7.376)	(4.126)	(3.250)	78,8%
Margen Neto	-7,1%	-3,6%		-3,5 PP	-7,1%	-3,6%		-3,5 PP
GA V/VTA	(30,4%)	(29,2%)		-1,1 PP	(30,4%)	(29,2%)		-1,1 PP

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados alcanzaron MM\$104.251 en el primer trimestre de 2026, lo que representa una disminución de 9,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por el proceso de optimización del segmento Retail, donde el cierre estratégico de tiendas con EBITDA negativo durante 2025 implicó un ajuste en el volumen total de ventas. A ello se suma un entorno sectorial desafiante, marcado por un escenario geopolítico global que presiona el consumo y un menor flujo de turistas extranjeros en el país, factores que impactaron transversalmente a la industria del retail durante el trimestre. A nivel de ventas comparables (SSS), las tiendas registraron una variación de -8,2%. No obstante, ya se aprecian los primeros resultados del cambio estratégico, reflejados en la mejora del mix de productos y el impacto positivo de las reconversiones de tiendas y nuevas aperturas. En paralelo, el negocio financiero continuó avanzando en la reconfiguración de su portafolio. Esta estrategia, si bien implica una menor base de clientes, ha permitido avanzar hacia una estructura de ingresos más sostenible y rentable.

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta alcanzó MM\$35.475 durante el primer trimestre de 2026, lo que representa una disminución de 12,0% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen bruto se situó en 34,0%, contrayéndose 1,1 puntos porcentuales respecto al Q1 2025 (35,1%). Sin embargo, esta comparación incluye efectos extraordinarios en ambos periodos: provisiones FWL por MM\$748 en 2026, y efectos positivos de Overlay por MM\$2.000 y FWL por MM\$404 en 2025. Aislado dichos efectos de ambos periodos, el margen bruto proforma pasa de 33,0% en Q1 2025 a 34,7% en Q1 2026, evidenciando una mejora real de 2,1 puntos porcentuales en la rentabilidad bruta del negocio. A nivel del segmento Retail, el margen mejoró 3,5 puntos porcentuales, reflejando una mejor composición del mix de productos y los primeros frutos de las reconversiones de tiendas. En el segmento financiero, la priorización de clientes con mejor perfil de riesgo continúa sentando las bases para una cartera más sana y sostenible en el mediano plazo.



Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

Los Gastos de Administración, excluyendo depreciación y amortización, alcanzaron MM\$31.690 durante el primer trimestre de 2026, lo que representa una disminución de MM\$1.867, equivalente a un 5,6% menos que el mismo periodo del año anterior. Este resultado refleja el avance sostenido en las iniciativas de eficiencia y control de costos implementadas durante 2025, que continúan generando ahorros estructurales en la operación. En términos relativos, el ratio GAV/VTA se situó en 30,4%, frente al 29,2% registrado en Q1 2025. Este incremento relativo es coherente con la evolución estratégica del mix de productos: el mayor peso de la categoría vestuario por sobre tecnología implica un ticket promedio más bajo, lo que presiona el ratio de gasto sobre venta. Sin embargo, esta misma transformación del mix es la que explica la mejora en el margen bruto del segmento Retail, configurando un modelo de negocio con menor volumen por transacción pero mayor rentabilidad unitaria.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización alcanzó MM\$7.489 durante el primer trimestre de 2026, lo que representa un aumento de 20,5% respecto al mismo periodo del año anterior (MM\$6.214). Este incremento se explica principalmente por las inversiones realizadas durante 2025 y 2026 en remodelaciones y reconversiones de tiendas, así como por las nuevas aperturas incorporadas a la red comercial, las cuales elevan la base de activos sujetos a depreciación. Este mayor cargo no implica un deterioro operacional, sino que es reflejo directo de la inversión en la transformación de la red de tiendas, cuyos beneficios ya comienzan a evidenciarse en la mejora del margen bruto del segmento Retail.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto para el primer trimestre de 2026 alcanzó una pérdida de MM\$10.152, aumentando en MM\$4.483 respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica por tres factores principales: el impacto de las provisiones extraordinarias (FWL) en el segmento financiero por MM\$748; el mayor cargo por depreciación y amortización asociado a las inversiones en reconversiones y nuevas aperturas de tiendas; y el efecto negativo de las diferencias de cambio durante el trimestre, producto de la volatilidad del tipo de cambio en un contexto geopolítico global incierto.



Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q126	Q125	Δ MM\$	Δ %	3M 2026	3M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	80.724	89.855	(9.131)	(10,2%)	80.724	89.855	(9.131)	(10,2%)
Costo de Ventas	(53.702)	(62.926)	9.223	14,7%	(53.702)	(62.926)	9.223	14,7%
Ganancia bruta	27.022	26.929	92	0,3%	27.022	26.929	92	0,3%
Margen Bruto	33,5%	30,0%		3,5 PP	33,5%	30,0%		3,5 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(25.351)	(27.713)	2.361	8,5%	(25.351)	(27.713)	2.361	(8,5%)
EBITDA	1.671	(783)	2.454	313,3%	1.671	(783)	2.454	313,3%
Margen EBITDA	2,1%	(0,9%)		2,9 PP	2,1%	(0,9%)		2,9 PP
Depreciación y Amortización	(6.906)	(5.522)	(1.383)	25,1%	(6.906)	(5.522)	(1.383)	(25,1%)
EBIT	(5.235)	(6.306)	1.070	17,0%	(5.235)	(6.306)	1.070	(17,0%)
Margen EBIT	(6,5%)	(7,0%)		,5 PP	(6,5%)	(7,0%)		,5 PP

Durante el primer trimestre, los ingresos del segmento Retail alcanzaron MM\$80.724, lo que representa una disminución de 10,2% 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 establecimientos con EBITDA negativo, en línea con la estrategia de fortalecer la rentabilidad del portafolio y concentrar recursos en puntos de venta con mayor potencial. A ello se suma un entorno sectorial exigente, marcado por el escenario geopolítico global y el menor flujo de turistas extranjeros en el país. A nivel de ventas comparables (SSS), las tiendas registraron una variación de -8,2%, en un contexto de normalización del consumo en el segmento objetivo.

En términos de rentabilidad bruta, el margen del segmento se ubicó en 33,5%, lo que representa una mejora de 3,5 puntos porcentuales respecto al Q1 2025, dando cuenta de avances sostenidos en la eficiencia comercial, la gestión del mix de productos y la consolidación de categorías de mayor margen.

En cuanto a los gastos operacionales, el ratio GAV/VTA se situó en 31,4%. Este comportamiento refleja el cambio en la composición de ventas hacia la categoría vestuario, que si bien tiene un ticket promedio menor al de tecnología, ofrece un margen bruto significativamente superior, configurando una nueva estructura de ventas orientada a mayor rentabilidad unitaria y sostenibilidad del negocio en el mediano plazo.



De esta forma, el EBITDA del segmento alcanzó MM\$1.671 (margen de 2,1%), revirtiendo la pérdida de MM\$783 registrada en el Q1 2025 (-0,9% de margen), lo que representa una mejora de MM\$2.454, evidenciando el avance real en la rentabilización de la red de tiendas.

Indicadores Claves Q1

Segmento Retail



Ingresos Retail:
MM\$ 80.724



Margen Bruto:
33,5%



Tiendas abc:
105



Superficie Sala de Venta Promedio
152.581 m2



GAV/VTA
31,4%



EBITDA
+MM\$ 1.671

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Retail Financiero (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q126	Q125	Δ MM\$	Δ %	3M 2026	3M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	27.971	29.391	(1.420)	(4,8%)	27.971	29.391	(1.420)	(4,8%)
Costo de Ventas	(15.073)	(11.484)	(3.590)	31,3%	(15.073)	(11.484)	(3.590)	31,3%
Ganancia bruta	12.898	17.907	(5.009)	(28,0%)	12.898	17.907	(5.009)	(28,0%)
Margen Bruto	46,1%	60,9%		-14,8 PP	46,1%	60,9%		-14,8 PP
GAV (Sin Dep/Amort.)	(11.271)	(11.000)	(270)	2,5%	(11.271)	(11.000)	(270)	2,5%
EBITDA	1.627	6.907	(5.280)	(76,4%)	1.627	6.907	(5.280)	(76,4%)
Margen EBITDA	5,8%	23,5%		-17,7 PP	5,8%	23,5%		-17,7 PP
Depreciación y Amortización	(583)	(692)	109	15,8%	(583)	(692)	109	15,8%
EBIT	1.044	6.215	(5.171)	(83,2%)	1.044	6.215	(5.171)	(83,2%)
Margen EBIT	3,7%	21,1%		-17,4 PP	3,7%	21,1%		-17,4 PP

Durante el primer trimestre, los ingresos del segmento Retail Financiero alcanzaron MM\$27.971, lo que representa una disminución de 4,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento refleja la estrategia de mayor selectividad en el otorgamiento de créditos, orientada a mejorar la calidad del portafolio y reducir el riesgo crediticio de largo plazo.

En términos de rentabilidad bruta, el margen se situó en 46,1%, contrayéndose 14,8 puntos porcentuales respecto al Q1 2025 (60,9%). Sin embargo, esta comparación incluye efectos extraordinarios en ambos periodos: provisiones FWL por MM\$748 en Q1 2026, y efectos positivos de Overlay por MM\$2.000 y FWL por MM\$404 en Q1 2025. Aislado dichos efectos, el margen bruto proforma es comparable entre periodos, reflejando una base operativa estable en el negocio financiero.

En cuanto a los gastos operacionales, estos alcanzaron MM\$11.271, aumentando 2,5% respecto al mismo periodo anterior, manteniéndose acotados en un contexto de menor volumen de cartera activa.

De esta forma, el EBITDA del segmento alcanzó MM\$1.627 (margen de 5,8%), con una disminución de 76,4% respecto al Q1 2025 (MM\$6.907, margen de 23,5%),



Tasa de Riesgo
Cartera abc

17,5%

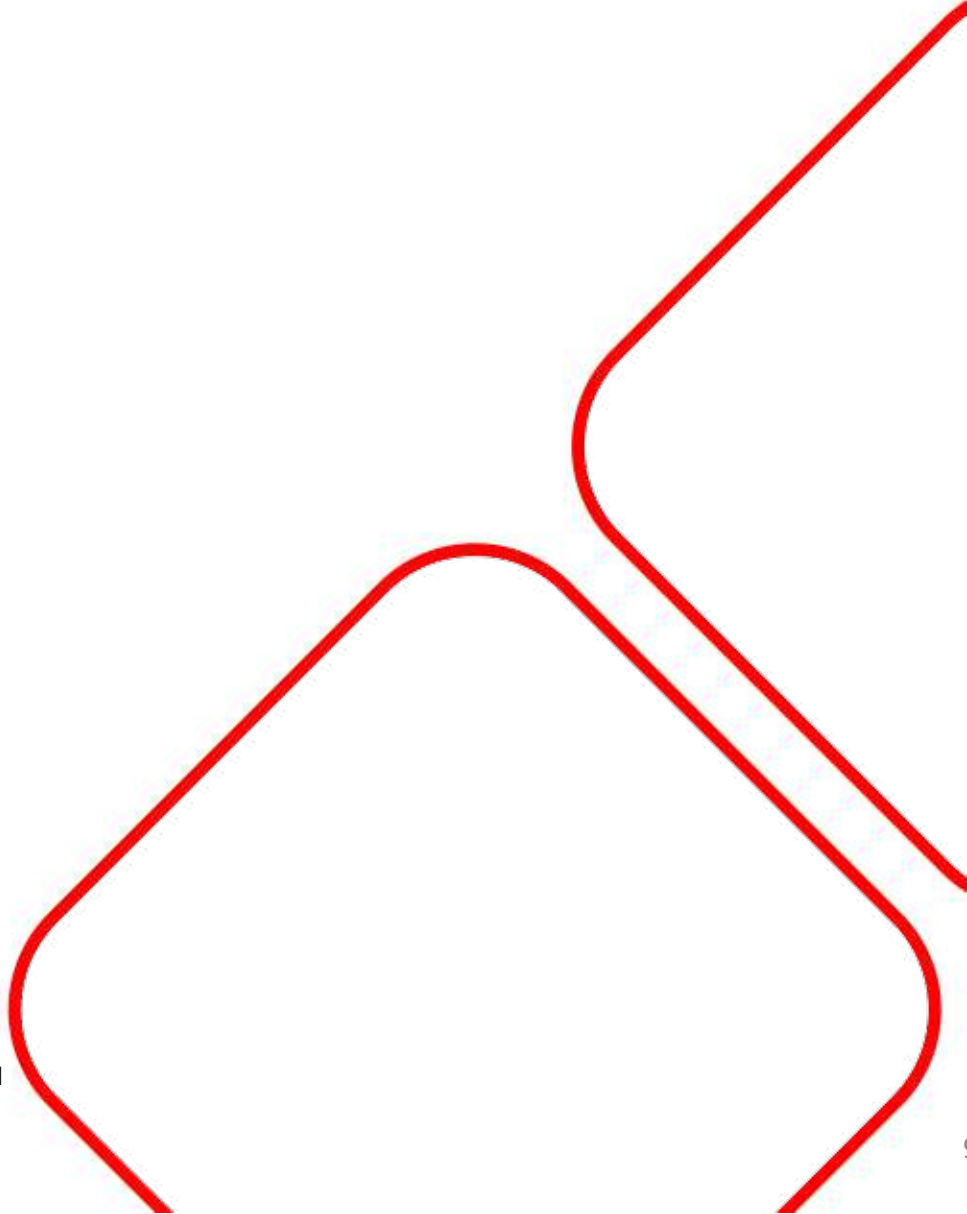
Por su parte, el stock de cartera bruta alcanzó MM\$256.915 al cierre del primer trimestre de 2026, en comparación con MM\$243.763 en igual periodo de 2025, lo que representa un crecimiento de 5,4%. Este comportamiento se enmarca en la estrategia de la compañía orientada a la priorización de clientes de mayor calidad y mayor ticket promedio, fortaleciendo así la sostenibilidad del portafolio. En cuanto a los clientes, el periodo cerró con 411.801 clientes con saldo deudor, reflejando una base más selectiva pero de mayor solidez crediticia.

Indicadores Negocio Financiero	Q124	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225	Q325	Q425	Q126
Stock colocaciones brutas abc (con contingente) (MM\$)	254.422	248.353	241.649	256.882	243.763	248.339	250.779	268.190	256.915
Tasa de riesgo abc (con contingente) (%)	17,6%	18,1%	17,0%	15,3%	16,3%	16,1%	17,2%	17,2%	17,5%
Castigos netos 3M (MM\$) abc	19.479	17.557	15.407	11.482	12.186	12.902	12.559	11.188	14.808
Castigos netos 12M (MM\$) abc	98.858	84.509	71.761	63.925	56.632	51.977	49.128	48.834	51.456
Tarjetas con Saldo Deudor abc (#)	563.178	536.738	476.799	482.657	456.009	466.039	455.144	456.988	411.801
Deuda Promedio abc(\$)	451.800	462.700	506.800	532.200	534.600	532.900	551.000	586.900	623.900

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\$)	mar-26	dic-25	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	250.687	267.091	(16.404)	-6,1%
Total activos no corrientes	324.798	332.154	(7.356)	-2,2%
Total Activos	575.485	599.245	-23.760	-4,0%
Total pasivos corrientes	148.659	166.132	(17.474)	-10,5%
Total pasivos no corrientes	362.007	369.953	(7.946)	-2,1%
Total Pasivos	510.665	536.085	-25.420	-4,7%
Total Patrimonio	64.820	63.160	1.660	2,6%
Total Pasivos y Patrimonio	575.485	599.245	-23.760	-4,0%

Activos

Los Activos Corrientes disminuyen MM\$16.404 respecto a diciembre 2025, explicado principalmente por la reducción en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por MM\$14.763, asociada a la menor cartera de crédito activa y la dinámica estacional propia del primer trimestre. A su vez, los inventarios disminuyen en MM\$6.827, en línea con la normalización del ciclo estacional del periodo.

Los Activos No Corrientes disminuyen MM\$7.356, explicado principalmente por la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo (MM\$5.032) e intangibles (MM\$1.393), reflejo de las inversiones realizadas en la transformación de la red de tiendas.

Pasivos

Los Pasivos Corrientes disminuyen MM\$17.474, debido principalmente a la reducción en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$16.092, explicada por la dinámica natural del ciclo de pagos a proveedores en el primer trimestre, y a la disminución en provisiones por beneficios a empleados por MM\$2.559, asociada al pago de gratificaciones legales del periodo.

Los Pasivos No Corrientes disminuyen MM\$7.946, principalmente por pagos de pasivos por arrendamientos no corrientes por MM\$5.557, en línea con el proceso de racionalización de la red de tiendas.

Patrimonio

El Patrimonio presenta un aumento de MM\$1.660, explicado por el aumento de capital por MM\$8.700 concretado durante el primer trimestre, compensado con el resultado del ejercicio de MM\$(7.376).

Ratios Financieros

	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26
Liquidez									
Razón Corriente	0,8	0,8	1,5	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6	1,7
Razón Ácida	0,6	0,6	1,0	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1	1,2
Actividad									
Rotación de Inventarios	2,6	3,2	2,6	3,7	3,6	4,1	3,1	3,4	3,6
Días de Inventario	136,7	111,4	137,1	97,1	98,7	88,0	116,4	105,1	99,3
Endeudamiento									
Leverage Total	15,1	18,0	10,9	9,6	10,3	10,4	13,3	8,5	7,9
Leverage (Sin efectos NIIF16)	5,6	6,9	3,7	3,2	3,4	3,8	4,9	2,9	2,9
Leverage Financiero Neto	5,13	6,41	3,40	3,14	3,17	3,62	4,61	2,85	2,77
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-31,32	45,27	11,44	6,34	5,37	5,38	5,50	4,80	5,17
EBITDA/ Gastos Financieros	-0,4	0,2	0,5	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,1

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,7 veces a marzo 2026, manteniendo ratio contra mismo periodo anterior

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 2,9, disminución de 0,5x respecto al indicador del mismo periodo del año anterior (3,4x).

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 3,6 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 99,3 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\$)	mar-26	mar-25	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.264	37.600	(27.337)	-72,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.688)	(12.364)	7.677	-62,1%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(2.451)	(13.343)	10.892	-81,6%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	3.125	11.893	(8.768)	(73,7%)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	2.808	3.568	(760)	(21,3%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.933	15.465	(9.532)	(61,6%)

El flujo de actividades de operación registró un ingreso neto de MM\$10.264 durante el primer trimestre de 2026, disminuyendo en MM\$27.337 respecto al mismo periodo del año anterior (MM\$37.600). Esta variación se explica principalmente por mayores pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios por MM\$24.349 adicionales, asociados a la dinámica del ciclo de pagos en el contexto de la operación del trimestre.

El flujo de actividades de inversión registró salidas de caja por MM\$4.688, mejorando MM\$7.677 respecto al mismo periodo de 2025 (MM\$12.364), principalmente por menores inversiones en instrumentos financieros durante el periodo.

El flujo de actividades de financiamiento registró salidas de caja por MM\$2.451, mejorando MM\$10.892 respecto al mismo periodo del año anterior (MM\$13.343). Esta mejora se explica por el menor pago de intereses durante el trimestre (MM\$2.405 versus MM\$4.647 en Q1 2025), y por la emisión de acciones por MM\$8.700 concretada durante el periodo, en el marco del proceso de fortalecimiento patrimonial de la compañía.

De esta manera, el movimiento neto de efectivo y equivalentes alcanzó una caja final de MM\$5.933 al 31 de marzo de 2026, aumentando en MM\$3.125 respecto al cierre de diciembre 2025, reflejando una posición de liquidez estable al término del trimestre.

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 marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras.

1.3 Riesgo de tasas de interés

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$185.345.435 y M\$183.108.784, respectivamente, las cuales están afectas a tasas fijas.

Al marzo de 2026 y 31 de diciembre 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 31 de marzo de 2026, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M\$ 1.158.212, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$ 4.774.852, totalizando M\$ 5.933.064, Para el 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 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\$212.557.390 al 31 de marzo de 2026 y M\$222.660.473 al 31 de diciembre 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 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 Higuierillas 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.

Hecho N°2

2. 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 Periodo 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 preveer 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.

Hecho N°3

3. 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 \$34.976.000.000 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 \$2.327.655.582,64.

Hecho N°4

4. Con fecha 26 de marzo de 2026, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

El 26 de marzo de 2026 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 30 de abril de 2026.

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 2025;
- b. La aprobación o rechazo de la memoria anual, del balance, de los estados y demostraciones financieras presentados por los administradores de la Sociedad respecto del ejercicio 2025;
- 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 2025;
- e. Informar las remuneraciones de los directores de las sociedades filiales;
- f. Fijar para el año 2026 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 2026;
- h. La designación de la empresa de auditoría externa para el año 2026;
- i. La designación de las clasificadoras de riesgo para el año 2026;
- 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; y
- 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 11, 12 y 13 de abril de 2026.

Eventos Posteriores

Con fecha 30 de abril de 2026, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

El 30 de abril de 2026 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 2025 y el informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2025;
- b. Designar como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2026 a la empresa PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada;
- c. Designar como clasificadores de riesgo a las firmas Moody's Local CL Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada (anteriormente denominada 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 2026;
- e. Designar al Diario La Nación como diario para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales.

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 Intermedios entre el 1 de abril de 2026 y la fecha de emisión de estos mismos.

Anexos

Principales Accionistas

Acciones suscritas al 31 de Marzo del 2026

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.990.568.050	41,3%
SETEC SPA	1.423.682.587	19,6%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGURO	544.778.040	7,5%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	361.109.292	5,0%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	276.314.285	3,8%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	226.550.629	3,1%
BCI C DE B S A	155.185.849	2,1%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSION	135.835.415	1,9%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	127.684.389	1,8%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	125.106.019	1,7%
CONSORCIO C DE B S A	124.032.885	1,7%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	117.718.406	1,6%
VALORES SECURITY S A C DE B	91.443.892	1,3%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	70.651.683	1,0%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	0,9%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	53.753.644	0,7%
EMF RETORNO ABSOLUTO FIP	49.659.950	0,7%
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	47.929.749	0,7%
FONDO DE INVERSION FALCOM SMALL CAP CHILE	47.602.750	0,7%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION(CTA.NI	41.360.906	0,6%
OTROS	171.161.170	2,4%
Total	7.248.875.889	

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	mar-26	dic-25	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.933	2.808	3.125	111%
Otros activos financieros, corrientes	1.634	1.609	25	2%
Otros activos no financieros, corrientes	16.717	14.802	1.915	13%
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	150.231	164.994	-14.763	-9%
Inventarios	71.006	77.833	-6.827	-9%
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	403	-403	-100%
Activos por impuestos, corrientes	5.167	4.642	524	11%
Total activos corrientes	250.687	267.091	-16.404	-6%
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	78.692	80.814	-2.122	-3%
Otros activos no financieros, no corrientes	3.415	1.994	1.421	71%
Activos intangibles distintos de plusvalía	23.012	24.405	-1.393	-6%
Propiedades, planta y equipo	138.814	143.846	-5.032	-3%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	80.864	81.094	-230	0%
Total activos no corrientes	324.798	332.154	-7.356	-2%
Total Activos	575.485	599.245	-23.760	-4%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	14.918	11.924	2.994	25%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	20.442	21.378	-937	-4%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	94.213	110.305	-16.092	-15%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	758	1.490	-732	-49%
Otras provisiones, corrientes	4.944	4.721	223	5%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.472	7.621	-149	-2%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	3.771	6.330	-2.559	-40%
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.142	2.363	-221	-9%
Total pasivos corrientes	148.659	166.132	-17.474	-11%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	170.427	171.184	-757	0%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	111.559	117.116	-5.557	-5%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	8.415	6.837	1.578	23%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	1.988	2.053	-65	-3%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	8.990	9.183	-193	-2%
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	60.627	63.579	-2.952	-5%
Total pasivos no corrientes	362.007	369.953	-7.946	-2%
Total Pasivos	510.665	536.085	-25.420	-5%
Capital emitido	356.996	348.296	8.700	2%
Prima de emisión	55.285	55.285	-	0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-478.481	-472.608	-5.872	1%
Otras reservas	138.395	138.059	336	0%
Resultado del Ejercicio	-7.376	-5.872	-1.504	26%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0%
Total Patrimonio	64.820	63.160	1.660	3%
Total Pasivos y Patrimonio	575.485	599.245	-23.760	-4%

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM\$)	3M 2026	3M 2025	1Q 2026	1Q 2025
Ingresos de actividades ordinarias	104.251	114.726	104.251	114.726
Costo de ventas	-68.776	-74.409	-68.776	-74.409
Ganancia bruta	35.475	40.317	35.475	40.317
Costos de Distribución	-487	-637	-487	-637
Gastos de Administración	-31.690	-33.557	-31.690	-33.557
Depreciación	-7.489	-6.214	-7.489	-6.214
Otras ganancias (pérdidas)	1.629	772	1.629	772
Ingresos financieros	148	240	148	240
Costos financieros	-7.013	-7.717	-7.013	-7.717
Diferencias de cambio	-786	1.295	-786	1.295
Resultados por unidades de reajuste	62	-167	62	-167
Pérdida antes de impuestos	-10.152	-5.669	-10.152	-5.669
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	2.776	1.542	2.776	1.542
Pérdida procedente de actividades continuas	-7.376	-4.126	-7.376	-4.126
(Pérdida) Utilidad del periodo	-7.376	-4.126	-7.376	-4.126
Ganancias atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	-7.376	-4.126	-7.376	-4.126
Participaciones no controladoras				
(Pérdida) Utilidad del periodo	-7.376	-4.126	-7.376	-4.126

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	31-mar-26	31-mar-25	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	83.520	91.448	-7.928	-9%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-87.619	-63.270	-24.349	38%
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	112.950	120.919	-7.969	-7%
Colocaciones de cartera de crédito	-73.887	-68.403	-5.484	8%
Pagos a y por cuenta de empleados	-16.088	-17.794	1.706	-10%
Otros pagos por actividades de operación	-8.612	-25.299	16.687	-66%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	10.264	37.600	-27.337	-73%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
inversiones instrumentos financieros	-4.695	-11.401	6.706	-59%
Intereses recibidos	48	240	-192	-80%
Compras de propiedades, planta y equipo	-1.151	-1.147	-4	0%
Venta Activo Fijo	1.191	-	1.191	0%
Compra de activos intangibles	-81	-56	-25	45%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-4.688	-12.364	7.677	-62%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	8.700	-	8.700	0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	3.442	-	3.442	0%
Pagos de préstamos	-3.442	-	-3.442	0%
Intereses Pagados	-2.405	-4.647	2.242	-48%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-8.746	-8.696	-51	1%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamien	-2.451	-13.343	10.892	-82%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	3.125	11.893	-8.768	-74%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efec	-	4	-4	-100%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	2.808	3.568	-760	-21%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.933	15.465	-9.532	-62%



Análisis Razonado

Marzo 2026

INVESTOR RELATIONS IR@abc.cl

