



Análisis Razonado

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

Resumen Ejecutivo Acumulado

a Junio 2026

El segundo trimestre de 2026 muestra la validación concreta de nuestro plan estratégico. Las decisiones tomadas desde la integración de abcdin y La Polar —racionalizar la red, reconvertir formatos y reorientar el mix hacia categorías de mayor margen— se tradujeron este trimestre en una expansión de rentabilidad que no depende de efectos puntuales. Todo ello en un entorno exigente, con un escenario geopolítico global que sigue presionando el consumo. La compañía opera hoy con una red de tiendas más depurada, un mix más rentable y una estructura de costos más liviana que hace doce meses.

Los ingresos del segundo trimestre alcanzaron MM\$109.240, un 9,7% por debajo del Q2 2025. Sobre esa base menor, la ganancia bruta creció 8,4% hasta MM\$42.219 y el margen bruto se expandió 6,4 puntos porcentuales, desde 32,2% a 38,6%, siendo este trimestre el margen de contribución más alto desde la integración desde 2021. Los gastos de administración se mantuvieron prácticamente planos en términos absolutos (MM\$31.766, +1,0%), lo que en un contexto de menores ventas situó el ratio GAV/VTa en 29,1% frente al 26,0% del Q2 2025. El resultado fue un EBITDA de MM\$9.738, un 47,1% superior al mismo trimestre del año anterior, con un margen de 8,9% versus 5,5%. Ambos segmentos contribuyeron: el Retail alcanzó un EBITDA de MM\$5.679, un 79,4% sobre el Q2 2025, y el Retail Financiero MM\$4.059, un 17,6% sobre el Q2 2025. Durante este trimestre también tuvimos efectos extraordinarios en el negocio financiero debido a Forward Looking, lo cual mejoró la rentabilidad del trimestre.

Si aislamos este efecto extraordinario anteriormente mencionados, el EBITDA Ajustado sería:

Estado de Resultados Consolidado (MM\$) Ajustado	Trimestral			
	Q226	Q225	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	109.240	121.006	(11.766)	(9,7%)
Costo de Ventas	(67.409)	(82.042)	14.633	17,8%
Ganancia bruta	41.832	38.965	2.867	7,4%
Margen Bruto	38,3%	32,2%		6,1 PP
Gastos de Administración ^(Sin Dep./Amort.)	(31.766)	(31.437)	(329)	1,0%
Costos de Distribución	(714)	(909)	195	21,4%
EBITDA	9.351	6.618	2.733	41,3%
Margen EBITDA	8,6%	5,5%		3,1 PP

A nivel acumulado contiene efectos extraordinarios de overlay y FWL tanto en 2025 como 2026, pasando de un crecimiento de 2,3% de EBITDA a un 29,6%.

Con dos trimestres de 2026 completados, la compañía mantiene el rumbo definido en su hoja de ruta. Nuestra meta sigue siendo llegar al cierre de 2026 con una red y una estructura organizacional estabilizadas, para que el 2027 sea el año donde se profundicen los beneficios de la estrategia definida.

6M 2026



Ingresos Consolidados:

MM\$ 213.491

-9.4% vs 2025



EBITDA:
MM\$13.036

+2.3% vs 2025

Ajustado:
MM\$ 13.397

+29.6% vs 2025



Margen Bruto:
36.4%

Vs 33.6% 2025

Ajustado:
36.6%

vs **32.6%** 2025



Margen EBITDA:	Ajustado
6.1%	6.3%

Vs 5.4% 2025

vs 4.4% 2025



Participación E-commerce:
16,4%

vs **17.2%** 2025



SSS

-6,8%

Estado de Resultados Consolidado

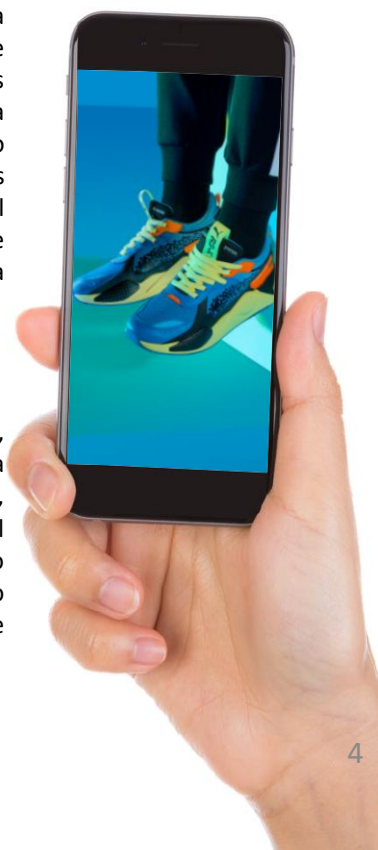
Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q226	Q225	Δ MM\$	Δ %	6M 2026	6M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	109.240	121.006	(11.766)	(9,7%)	213.491	235.733	(22.242)	(9,4%)
Costo de Ventas	(67.022)	(82.042)	15.020	18,3%	(135.797)	(156.451)	20.653	13,2%
Ganancia bruta	42.219	38.965	3.254	8,4%	77.694	79.282	(1.588)	(2,0%)
Margen Bruto	38,6%	32,2%		6,4 PP	36,4%	33,6%		2,8 PP
Gastos de Administración (Sin Dep/Amort.)	(31.766)	(31.437)	(329)	1,0%	(63.456)	(64.994)	1.538	2,4%
Costos de Distribución	(714)	(909)	195	21,4%	(1.202)	(1.546)	344	22,3%
EBITDA	9.738	6.618	3.120	47,1%	13.036	12.742	294	2,3%
Margen EBITDA	8,9%	5,5%		3,4 PP	6,1%	5,4%		,7 PP
Depreciación y Amortización	(8.997)	(6.012)	(2.985)	49,7%	(16.485)	(12.226)	(4.259)	34,8%
EBIT	742	606	135	22,3%	(3.449)	516	(3.965)	(768,8%)
Margen EBIT	0,7%	0,5%		,2 PP	(1,6%)	0,2%		-1,8 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	(739)	3.263	(4.001)	(122,6%)	890	4.035	(3.145)	(77,9%)
Ingresos Financieros	163	316	(153)	(48,4%)	311	555	(244)	(43,9%)
Costos Financieros	(7.311)	(7.611)	300	3,9%	(14.324)	(15.328)	1.004	6,6%
Diferencias de Cambio	169	20	148	726,0%	(618)	1.315	(1.932)	(147,0%)
Resultados Unidades de Reajuste	(1.004)	(766)	(238)	31,0%	(942)	(933)	(9)	0,9%
Resultado Antes de Impuestos	(7.980)	(4.172)	(3.808)	91,3%	(18.132)	(9.841)	(8.291)	84,3%
Impuesto a las Ganancias	2.567	(756)	3.324	439,4%	5.343	786	4.557	579,7%
Ganancia (Pérdida)	(5.413)	(4.928)	(485)	9,8%	(12.789)	(9.054)	(3.734)	41,2%
Margen Neto	-5,0%	-4,1%		-,9 PP	-6,0%	-3,8%		-2,1 PP
GAV/VTA	(29,1%)	(26,0%)		-3,1 PP	(29,7%)	(27,6%)		-2,2 PP

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados alcanzaron MM\$109.240 en el segundo trimestre de 2026, MM\$11.766 menos que en el mismo periodo del año anterior, equivalente a una disminución de 9,7%. La caída se explica íntegramente por el segmento Retail, cuyos ingresos descendieron 12,5%, mientras el Retail Financiero se mantuvo estable en MM\$28.245. En el Retail, el resultado combina el arrastre de los cierres de operaciones con EBITDA negativo materializados durante 2025 con el menor ticket promedio propio de la nueva composición de ventas, más orientada a vestuario, calzado y belleza. A ello se suma un entorno de consumo que continúa presionado por el escenario geopolítico global. A nivel de ventas comparables (SSS), las tiendas registraron una variación de -7,9% en el trimestre. En el negocio financiero, la reconfiguración del portafolio hacia clientes de mejor perfil crediticio y mayor deuda promedio permitió sostener el nivel de ingresos del segmento con una base de cuentas activas inferior a la de doce meses atrás, avanzando hacia una cartera de menor riesgo y mayor ingreso por cliente.

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta del segundo trimestre de 2026 alcanzó MM\$42.219, MM\$3.254 más que en el Q2 2025, con un margen bruto de 38,6% frente a 32,2%: el más alto registrado desde la integración de abcdin y La Polar. El resultado es consecuencia directa de la estrategia comercial en curso. El mayor peso de vestuario, calzado y belleza por sobre la línea dura, junto con las reconversiones de formatos, elevaron el margen del segmento Retail a 36,9%, máximo de la serie y tercer trimestre consecutivo sobre 33%. El negocio financiero alcanzó 52,8%, con una mejora de 2,9 puntos porcentuales, favorecido además por un efecto positivo asociado a la actualización del modelo Forward Looking. Aislado dicho efecto, el margen consolidado se sitúa en 38,3%, dando cuenta de una mejora estructural en la composición de la venta.



Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

Los Gastos de Administración, excluyendo depreciación y amortización, totalizaron MM\$31.766 en el segundo trimestre de 2026, MM\$329 más que en el Q2 2025. El ratio GAV/VTA se situó en 29,1%, 3,1 puntos porcentuales por sobre el trimestre comparable, de los cuales 2,8 provienen de la menor base de ingresos y solo 0,3 del mayor gasto nominal: el aumento del ratio responde al cambio de mix hacia categorías de mayor margen y menor ticket promedio, no a una expansión de la estructura. El efecto neto de esa estrategia es favorable, con un margen EBITDA de 8,9% frente a 5,5% en el Q2 2025. El plan de eficiencia iniciado a fines de 2025, orientado a la simplificación de procesos en casa matriz y tiendas, se despliega de manera progresiva a lo largo de 2026, por lo que sus efectos continuarán reflejándose en los trimestres siguientes. En la mirada semestral, los gastos acumulados descienden 2,4% respecto a 6M 2025.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización alcanzó MM\$8.997 durante el segundo trimestre de 2026, un aumento de 49,7% respecto al mismo periodo del año anterior (MM\$6.012). El alza se concentra en el segmento Retail, donde las inversiones en remodelaciones, reconversiones y nuevas aperturas realizadas desde 2025 elevaron significativamente la base de activos depreciables.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto del segundo trimestre de 2026 registró una pérdida de MM\$7.980, frente a MM\$4.172 en el Q2 2025. La diferencia se explica casi íntegramente por un efecto no recurrente del periodo anterior: el cierre de la tienda de Valparaíso, que aportó MM\$3.450 al resultado del Q2 2025. Aislado ese efecto, la pérdida comparable del Q2 2025 asciende a MM\$7.622, con lo que la variación real del trimestre es de MM\$358, un 4,7%. El resultado se sostuvo, por tanto, prácticamente en línea con el año anterior, absorbiendo MM\$2.985 adicionales de depreciación asociados a la transformación de la red.



Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q226	Q225	Δ MM\$	Δ %	6M 2026	6M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	85.055	97.223	(12.168)	(12,5%)	165.779	187.078	(21.299)	(11,4%)
Costo de Ventas	(53.691)	(67.874)	14.183	20,9%	(107.393)	(130.800)	23.407	17,9%
Ganancia bruta	31.364	29.349	2.015	6,9%	58.386	56.278	2.107	3,7%
Margen Bruto	36,9%	30,2%		6,7 PP	35,2%	30,1%		5,1 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(25.685)	(26.183)	498	1,9%	(51.036)	(53.895)	2.859	(5,3%)
EBITDA	5.679	3.166	2.513	79,4%	7.350	2.383	4.967	208,4%
Margen EBITDA	6,7%	3,3%		3,4 PP	4,4%	1,3%		3,2 PP
Depreciación y Amortización	(8.519)	(5.269)	(3.250)	61,7%	(15.425)	(10.792)	(4.634)	(42,9%)
EBIT	(2.840)	(2.103)	(737)	35,1%	(8.075)	(8.409)	333	(4,0%)
Margen EBIT	(3,3%)	(2,2%)		-1,2 PP	(4,9%)	(4,5%)		-,4 PP

Durante el segundo trimestre, los ingresos del segmento Retail alcanzaron MM\$85.055, una disminución de 12,5% respecto al Q2 2025. El resultado refleja el efecto combinado de dos factores: el arrastre del cierre de operaciones con EBITDA negativo materializado durante 2025, que reduce la base de tiendas respecto a doce meses atrás, y el menor ticket promedio asociado al nuevo mix de productos, con mayor peso de vestuario, calzado y belleza por sobre la línea dura. A nivel de ventas comparables, el SSS del trimestre registró una variación de -7,9%, en un contexto de consumo que continúa presionado por el escenario geopolítico global.

El margen bruto del segmento se ubicó en 36,9%, una expansión de 6,7 puntos porcentuales respecto al Q2 2025. La mejora proviene de la recomposición del surtido hacia vestuario, calzado y belleza, categorías con rentabilidad estructuralmente superior a la línea dura, y de la maduración de las tiendas reconvertidas durante 2025 y el primer semestre de 2026. Como resultado, la ganancia bruta del trimestre alcanzó MM\$31.364, superior en MM\$2.015 a la del año anterior a pesar de una base de ventas 12,5% menos.

Los gastos operacionales del segmento, incluyendo distribución y excluyendo depreciación y amortización, alcanzaron MM\$25.685, una reducción de 1,9% respecto al Q2 2025. El ratio GAV/VTA se situó en 30,2% frente a 26,9% del trimestre comparable; la totalidad de ese incremento proviene de la menor base de ingresos, ya que en términos absolutos el gasto disminuyó MM\$498. La estructura operativa del segmento, por tanto, continuó contrayéndose en línea con la racionalización de la red.



De esta forma, el EBITDA del segmento Retail alcanzó MM\$5.679 en el trimestre, un 79,4% por sobre los MM\$3.166 del Q2 2025, con un margen de 6,7% frente a 3,3%. En el acumulado del semestre el EBITDA del segmento llega a MM\$7.350, más del triple de los MM\$2.383 registrados en 6M 2025, lo que confirma que la mejora de rentabilidad no es un fenómeno puntual del trimestre.

Indicadores Claves Q2

Segmento Retail



Ingresos Retail:
MM\$ 85.055



Margen Bruto:
36,9%



Tiendas abc:
110



Superficie Sala de Venta Promedio
154.973 m2



GAV/VTA
30,2%



EBITDA
+MM\$ 5.679

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Retail Financiero (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q226	Q225	Δ MM\$	Δ %	6M 2026	6M 2025	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	28.245	28.267	(22)	(0,1%)	56.216	57.657	(1.441)	(2,5%)
Costo de Ventas	(13.331)	(14.168)	836	5,9%	(28.404)	(25.651)	(2.753)	10,7%
Ganancia bruta	14.914	14.099	815	5,8%	27.811	32.006	(4.195)	(13,1%)
Margen Bruto	52,8%	49,9%		2,9 PP	49,5%	55,5%		-6, PP
GAV (Sin Dep/Amort.)	(10.855)	(10.647)	(207)	1,9%	(22.125)	(21.648)	(478)	2,2%
EBITDA	4.059	3.452	607	17,6%	5.686	10.359	(4.673)	(45,1%)
Margen EBITDA	14,4%	12,2%		2,2 PP	10,1%	18,0%		-7,9 PP
Depreciación y Amortización	(477)	(742)	265	35,7%	(1.060)	(1.434)	374	26,1%
EBIT	3.582	2.709	872	32,2%	4.626	8.924	(4.298)	(48,2%)
Margen EBIT	12,7%	9,6%		3,1 PP	8,2%	15,5%		-7,2 PP

Durante el segundo trimestre, los ingresos del segmento Retail Financiero alcanzaron MM\$28.245, prácticamente en línea con los MM\$28.267 registrados en el Q2 2025. Esta estabilidad es relevante: se logra sobre una cartera gestionada bajo criterios más estrictos de originación y con una base de clientes 16,1% menor que la de doce meses atrás, lo que refleja que el mayor ingreso por cliente compensa la reducción del número de cuentas activas.

La ganancia bruta del segmento alcanzó MM\$14.914 en el trimestre, un 5,8% por sobre el Q2 2025, con un margen bruto de 52,8% frente a 49,9%. El resultado incorpora un efecto positivo derivado de la actualización del modelo Forward Looking, que reduce el cargo por provisiones del periodo. Aislado dicho efecto, el margen bruto del segmento se sitúa en 51,4%, una expansión de 1,5 puntos porcentuales respecto al año anterior, atribuible a la mejora efectiva del perfil de riesgo de la cartera.

Los gastos operacionales del segmento alcanzaron MM\$10.855, un 1,9% por sobre el Q2 2025. De esta forma, el EBITDA del trimestre llegó a MM\$4.059, un 17,6% más que el año anterior, con un margen de 14,4% frente a 12,2%. Excluyendo el efecto extraordinario del periodo, el EBITDA comparable del trimestre alcanza MM\$3.672, un 6,4% sobre el Q2 2025. El resultado operacional del segmento se situó en MM\$3.582, un 32,2% por sobre el trimestre comparable, favorecido además por un menor cargo de depreciación.



**Tasa de Riesgo
Cartera abc**

17,3%

El stock de cartera bruta alcanzó MM\$248.270 al cierre del trimestre, sin variación relevante respecto a los MM\$248.339 de junio de 2025, con una tasa de riesgo de 17,3%. Los clientes con saldo deudor totalizaron 391.101 y la deuda promedio por cliente llegó a \$634.798, frente a \$532.900 doce meses atrás. El portafolio se ha concentrado en un número menor de clientes con mayor exposición individual, resultado buscado de la política de originación más selectiva implementada desde 2025.

Indicadores Negocio Financiero	Q124	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225	Q325	Q425	Q126	Q226
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	248.270
Tasa de riesgo abc (con contingente) (%)	17,6%	18,1%	17,0%	15,3%	16,3%	16,1%	17,2%	17,2%	17,5%	17,3%
Castigos netos 3M (MM\$) abc	19.479	17.557	15.407	11.482	12.186	12.902	12.559	11.188	14.808	14.362
Castigos netos 12M (MM\$) abc	98.858	84.509	71.761	63.925	56.632	51.977	49.128	48.834	51.456	52.917
Tarjetas con Saldo Deudor abc (#)	563.178	536.738	476.799	482.657	456.009	466.039	455.144	456.988	411.801	391.101
Deuda Promedio abc(\$)	451.800	462.700	506.800	532.200	534.600	532.900	551.000	586.900	623.900	634.800

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

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

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

Análisis del Estado de Situación Financiera

Resumen de Estado de Situación Financiera (MM\$)	jun-26	dic-25	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	252.480	267.091	(14.611)	-5,5%
Total activos no corrientes	348.018	332.154	15.865	4,8%
Total Activos	600.498	599.245	1.253	0,2%
Total pasivos corrientes	167.495	166.132	1.363	0,8%
Total pasivos no corrientes	373.550	369.953	3.597	1,0%
Total Pasivos	541.045	536.085	4.960	0,9%
Total Patrimonio	59.453	63.160	(3.707)	-5,9%
Total Pasivos y Patrimonio	600.498	599.245	1.253	0,2%

Activos

Los Activos Corrientes disminuyen MM\$14.611 respecto a diciembre 2025, explicado principalmente por la reducción en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por MM\$15.261, asociada al menor saldo de la cartera de crédito.

Los Activos No Corrientes aumentan MM\$15.865, debido a propiedad planta y equipo que crece MM\$16.176 explicado por altas de nuevos derechos de uso por arrendamientos.

Pasivos

Los Pasivos Corrientes aumentan MM\$1.363, debido a mayores operaciones financieras a corto plazo compensado con una disminución de las cuentas por pagar a proveedores.

Los Pasivos No Corrientes aumentan MM\$3.597, debido a un aumento de los pasivos por arrendamientos, compensado con una disminución de las obligaciones financieras.

Patrimonio

El Patrimonio presenta una disminución de MM\$3.707, explicado por el resultado del periodo de MM\$(12.789), compensado parcialmente por el aumento de capital por MM\$8.700 concretado durante el primer trimestre y por movimientos menores en otras reservas por MM\$382.

Ratios Financieros

Liquidez	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26
Razón Corriente	0,8	0,8	1,5	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6	1,7	1,5
Razón Ácida	0,6	0,6	1,0	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1	1,2	1,1
Actividad	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26
Rotación de Inventarios	2,6	3,2	2,6	3,7	3,6	4,1	3,1	3,4	3,6	3,5
Días de Inventario	136,7	111,4	137,1	97,1	98,7	88,0	116,4	105,1	99,3	103,3
Endeudamiento	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	jun-25	sept-25	dic-25	mar-26	jun-26
Leverage Total	15,1	18,0	10,9	9,6	10,3	10,4	13,3	8,5	7,9	9,1
Leverage (Sin efectos NIIF16)	5,6	6,9	3,7	3,2	3,4	3,8	4,9	2,9	2,9	3,2
Leverage Financiero Neto	5,13	6,41	3,40	3,14	3,17	3,62	4,61	2,85	2,77	3,08
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-31,32	45,27	11,44	6,34	5,37	5,38	5,50	4,80	5,17	4,83
EBITDA/ Gastos Financieros	-0,4	0,2	0,5	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,1	1,2
EBITDA Excluye IFRS 16	-4.564	-6.825	-9.335	261	-617	-63	-785	8.727	-4.886	1.008

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,5 veces a junio 2026, reduciendo el indicador en 0,1 veces

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 3,2, disminución de 0,6x respecto al indicador del mismo periodo del año anterior (3,8x).

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 3,5 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 103,3 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\$)	jun-26	jun-25	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.416	33.771	(11.355)	-33,6%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(7.079)	(6.423)	(655)	10,2%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(10.535)	(22.908)	12.373	-54,0%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	4.803	4.440	363	8,2%
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	7.610	8.004	(394)	(4,9%)

El **flujo de actividades de operación** registró un ingreso neto de MM\$22.416 en el primer semestre de 2026, MM\$11.355 menos que en igual periodo de 2025. La variación se concentra principalmente por menores ingresos relacionados a la venta de mercadería.

El **flujo de actividades de inversión** registró salidas de caja por MM\$7.079, debido a mayores inversiones por aperturas y reconversiones de tiendas.

El **flujo de actividades de financiamiento** registró salidas de caja por MM\$10.535, mejorando MM\$12.373 respecto a los MM\$22.908 del primer semestre de 2025. La mejora responde a dos factores: el pago de intereses se redujo prácticamente a la mitad, desde MM\$9.486 a MM\$4.857, reflejando el efecto de la reestructuración de deuda concretada a fines de 2025; y la emisión de acciones aportó MM\$8.700 durante el primer trimestre.

De esta manera, el movimiento neto de efectivo y equivalentes alcanzó una caja final de MM\$7.610 al 30 de junio de 2026, aumentando MM\$4.803 respecto al cierre de diciembre de 2025 y situándose en un nivel comparable a los MM\$8.004 de junio de 2025.

Riesgos Financieros

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

1.1 Riesgo de mercado

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

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

1.2 Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras.

1.3 Riesgo de tasas de interés

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2026, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M\$ 2.556.296, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$ 5.053.902, totalizando M\$ 7.610.198, 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.

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

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\$205.949.988 al 30 de junio de 2026 y M\$222.660.473 al 31 de diciembre de 2025.

abc 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 abc 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 Larraín 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.

Hecho N°5

5. 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.

Hecho N°6

6. Con fecha 2 de junio de 2026, abc S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

Con fecha 28 de mayo 2026, la Sociedad informó mediante hecho esencial reservado, que el Directorio de la Sociedad celebrado con la misma fecha, aceptó la Oferta Vinculante (en adelante, la "Oferta") enviada con fecha 26 de mayo de 2026 por Yo! Finance (UK) LTD, en adelante la "Compradora", en la cual se establecen los principales términos y condiciones tendientes a la venta del 100% de la propiedad de las acciones que la Compañía y abc Retail Financiero S.A. poseen en Inversiones LP S.A., filial de abc S.A., cuyo contrato de compraventa está proyectado que se suscriba a más tardar el día 19 de junio de 2026, sin perjuicio de que se encontrará sujeto a condiciones suspensivas habituales para este tipo de transacciones, en especial, la obtención de las autorizaciones que, en su caso, correspondan, incluida la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero, atendido que dicha sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de esta Comisión. Las condiciones económicas finales de la transacción, incluyendo el precio definitivo una vez aplicados los ajustes post-cierre que correspondan, serán informadas a la Comisión para el Mercado Financiero en la oportunidad que corresponda, conforme a lo dispuesto en la normativa vigente.

Se deja constancia de que, con anterioridad al cierre de la transacción y sujeto a las autorizaciones correspondientes -incluida la de la Comisión para el Mercado Financiero-, Inversiones LP S.A. se dividirá de manera que la cartera de crédito, cuentas por cobrar con relacionadas y deuda financiera se encuentren radicadas en la sociedad que nazca producto de la división, la cual será posteriormente, y previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero, absorbida por Créditos, Organización y Finanzas S.A., filial del grupo abc S.A., de manera que este último continuará desarrollado su actividad comercial de emisión de tarjetas de pago, a través de la sociedad filial antes indicada.

Cabe destacar que, por la unanimidad de los miembros del directorio de la Sociedad, se acordó aceptar la Oferta que se informa y aprobar la suscripción de la documentación necesaria para la ejecución de la operación, sujeto a que se obtengan todas las autorizaciones pertinentes, según consta de la sesión de directorio celebrada con fecha 28 de mayo de 2026. En esa instancia, y por la unanimidad de los directores asistentes, se acordó informar esta operación a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de información reservada, calidad que ya no reviste a esta fecha.

Por último, se informa que el plazo máximo para materializar la potencial operación se ha fijado como fecha de cierre el 31 de diciembre 2026, prorrogable por 60 días hábiles adicionales.

Hecho N°7

7. Con fecha 23 de julio de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

Con fecha 28 de mayo de 2026, la Sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero -en carácter de hecho esencial reservado-, que aceptó la Oferta Vinculante (en adelante, la “Oferta”) enviada con fecha 26 de mayo de 2026 por Yol1 Finance (UK) LTD, en la cual se establecían los principales términos y condiciones tendientes a la venta del 100% de la propiedad de las acciones, en adelante las “Acciones”, que la Sociedad y abc Retail Financiero S.A. poseen en Inversiones LP S.A., filial de abc S.A.. Posteriormente, mediante hecho esencial de fecha 2 de junio de 2026, la Sociedad informó de la referida operación al mercado, en los términos recién expuestos.

Con fecha 22 de julio de 2026, abc S.A. y abc Retail Financiero S.A., en adelante los “Vendedores”, Yol1 Finance (UK) LTD y los señores Evans Concha Soto y Sebastián Alejandro Salazar Bastidas, en adelante los “Compradores”, y la sociedad Inversiones y Asesorías Integral Solutions S.A., como fiador y codeudor solidario, en adelante el “Codeudor Solidario”, celebraron un contrato de compraventa de acciones, en adelante la “Compraventa”, mediante la cual, los Vendedores, sujeto al cumplimiento de las condiciones convenidas en la Compraventa, en adelante las “Condiciones” que se señalan más adelante, venden y se obligan a transferir a los Compradores, la totalidad de las acciones de Inversiones LP S.A., en los términos y condiciones acordados en la Compraventa. Una vez cumplidas las Condiciones, las partes de la Compraventa celebrarán los actos y contratos necesarios para perfeccionar el traspaso de las Acciones a los Compradores, en adelante dichos actos y contratos, el “Cierre”.

El precio de la compraventa asciende a MM\$3.600 (tres mil seiscientos millones de pesos chilenos) (en adelante, el “Precio”), pagadero en tres cuotas, la primera de ellas, por un importe de MM\$800 a la firma de la Compraventa, la segunda por la cantidad de MM\$1.500, a más tardar a los 12 meses contados desde la fecha de Cierre y el saldo, ascendente a MM\$1.300, a más tardar a los 24 meses contados desde la fecha de Cierre. El Precio se encuentra sujeto a ciertos ajustes post-cierre por diversas causas, conforme se conviene en la Compraventa. El pago del saldo del Precio, incluyendo los referidos ajustes, se cauciona con la fianza y codeuda solidaria de Inversiones y Asesorías Integral Solutions S.A. a favor de los Vendedores y adicionalmente se garantizará con una prenda comercial sobre la totalidad de las acciones adquiridas por los Compradores que se otorgará en la fecha de cierre de la operación.

La Compraventa se encuentra sujeta al cumplimiento de un conjunto de Condiciones, habituales para este tipo de operaciones, entre las que destacan:

- (i) Que los Compradores hayan obtenido todas y cada una de las autorizaciones gubernamentales que deban ser obtenidas por ellos para el perfeccionamiento de la transacción prevista en la Compraventa, incluyendo, la autorización a que se refiere el artículo 4 de la Ley 20.950; y, hayan realizado todas las presentaciones, solicitudes y notificaciones que sean necesarias o que se encuentren relacionadas con la materialización de las mismas;
- (ii) Que los Vendedores hayan obtenido todas y cada una de las autorizaciones gubernamentales, regulatorias, renunciadas, consentimientos y/o aprobaciones que deban ser obtenidas por ellos o por Inversiones LP S.A. para el perfeccionamiento de la transacción prevista en la Compraventa, y hayan realizado todas las presentaciones, solicitudes y notificaciones que sean necesarias o que se encuentren relacionadas con la materialización de las mismas. Entre dichas autorizaciones se cuentan todas las necesarias bajo los documentos de la securitización suscritos por Inversiones LP S.A. y EF Securitizadora S.A., de modo que la primera deje de ser parte de todos los actos, contratos y garantías relacionados con dicha securitización, la liberación de toda garantía existente activos que vayan a permanecer en Inversiones LP S.A., después de su división y la obtención de otras autorizaciones legales que se detallan en la Compraventa;
- (iii) Que las autorizaciones de funcionamiento de Inversiones LP S.A. como emisor de tarjetas de crédito y como emisor de tarjetas de pago con provisión de fondos se encuentren vigentes al Cierre, sin haber sido revocadas, suspendidas ni estar afectas a medidas que impidan o limiten la materialización de la Compraventa de las Acciones, habida consideración de los antecedentes que sirvieron de fundamento para su otorgamiento;
- (iv) Que se haya obtenido por Inversiones LP S.A. la autorización de la Comisión para el Mercado Financiero para: (i) la división de Inversiones LP S.A. y su consiguiente disminución de capital; (ii) el cambio de nombre de Inversiones LP S.A.; y (iii) la fusión por incorporación de la sociedad escindida en Créditos, Organización y Finanzas S.A. (en adelante, “Cofisa”), incluyendo el aumento de capital de esta última vinculado a dicha fusión;

(v) Que, antes de la fecha de Cierre, se haya perfeccionado la división de Inversiones LP S.A. en los términos previstos en la Compraventa, de manera que la cartera de clientes y créditos, cuentas por cobrar con personas relacionadas, empleados de dicha sociedad, demás activos y deuda financiera (incluyendo las obligaciones de Inversiones LP S.A. asociadas a los documentos de la securitización) se encuentren radicadas en la nueva sociedad que nazca de la escisión (de manera que no subsista obligación, restricción, garantía, gravamen, mandato, instrucción, cesión de créditos, patrimonio separado ni elemento alguno asociado a los documentos de la securitización que afecte directa o indirectamente a Inversiones LP S.A.);

Las Condiciones deberán estar cumplidas o renunciadas a más tardar el día 31 de diciembre de 2026 (en adelante, la “Fecha Límite para el Cierre”). No obstante, si la única Condición pendiente a la Fecha Límite para el Cierre fuesen las aprobaciones de la Comisión para el Mercado Financiero, la Fecha Límite para el Cierre se prorrogará automáticamente por un período adicional de 60 días hábiles (en adelante, el “Plazo Final”), siempre que la parte obligada a gestionar dicha autorización haya desplegado esfuerzos razonables para su obtención en lo que a cada una de ellas cabe. No obstante, lo anterior, en caso de que de cualquier comunicación con esa Comisión se desprenda que el plazo para el cierre de la transacción será posterior al Plazo Final resultante de la prórroga recién señalada, cualquiera de las partes, salvo que dicha circunstancia se deba a una causa imputable a alguna de ellas, en cuyo caso solo la parte que no se encuentre en esa situación, tendrá derecho a poner término a la Compraventa sin responsabilidad alguna para dicha parte. Lo anterior, sin perjuicio de las ampliaciones de plazo que puedan acordar las partes de la Compraventa.

El Cierre tendrá lugar entre el vigésimo y trigésimo día del mes posterior al cumplimiento de las Condiciones o a su renuncia por la parte que pueda renunciarlas, o en la fecha que las Partes acuerden, salvo por las Condiciones que, según la Compraventa, deben cumplirse en la fecha del Cierre o un plazo inmediatamente anterior a este último.

Se deja constancia de que, con anterioridad al Cierre y sujeto a las autorizaciones correspondientes -incluida la de la Comisión para el Mercado Financiero-, Inversiones LP S.A. se dividirá de manera que la cartera de crédito, cuentas por cobrar con relacionadas y deuda financiera se encuentren radicadas en la sociedad que nazca producto de la división, la cual será posteriormente, y previa autorización de esa Comisión, absorbida por Cofisa, filial del grupo abc S.A., de manera que este último continuará desarrollando su actividad comercial de emisión de tarjetas de pago, a través de la sociedad filial antes indicada.

Eventos Posteriores

1. 1. Venta sociedad filial.

Con fecha 23 de julio de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial, que con fecha 22 de julio de 2026, abc S.A. y abc Retail Financiero S.A., en adelante los “Vendedores”, Yol1 Finance (UK) LTD y los señores Evans Concha Soto y Sebastián Alejandro Salazar Bastidas, en adelante los “Compradores”, y la sociedad Inversiones y Asesorías Integral Solutions S.A., como fiador y codeudor solidario, en adelante el “Codeudor Solidario”, celebraron un contrato de compraventa de acciones, en adelante la “Compraventa”, mediante la cual, los Vendedores, sujeto al cumplimiento de las condiciones convenidas en la Compraventa, en adelante las “Condiciones” que se señalan más adelante, venden y se obligan a transferir a los Compradores, la totalidad de las acciones de Inversiones LP S.A., en los términos y condiciones acordados en la Compraventa. Una vez cumplidas las Condiciones, las partes de la Compraventa celebrarán los actos y contratos necesarios para perfeccionar el traspaso de las Acciones a los Compradores, en adelante dichos actos y contratos, el “Cierre”.

El precio de la compraventa asciende a MM\$3.600 (tres mil seiscientos millones de pesos chilenos) (en adelante, el “Precio”), pagadero en tres cuotas, la primera de ellas, por un importe de MM\$800 a la firma de la Compraventa, la segunda por la cantidad de MM\$1.500, a más tardar a los 12 meses contados desde la fecha de Cierre y el saldo, ascendente a MM\$1.300, a más tardar a los 24 meses contados desde la fecha de Cierre. El Precio se encuentra sujeto a ciertos ajustes post-cierre por diversas causas, conforme se conviene en la Compraventa. El pago del saldo del Precio, incluyendo los referidos ajustes, se cauciona con la fianza y codeuda solidaria de Inversiones y Asesorías Integral Solutions S.A. a favor de los Vendedores y adicionalmente se garantizará con una prenda comercial sobre la totalidad de las acciones adquiridas por los Compradores que se otorgará en la fecha de cierre de la operación.

Se deja constancia de que, con anterioridad al Cierre y sujeto a las autorizaciones correspondientes -incluida la de la Comisión para el Mercado Financiero-, Inversiones LP S.A. se dividirá de manera que la cartera de crédito, cuentas por cobrar con relacionadas y deuda financiera se encuentren radicadas en la sociedad que nazca producto de la división, la cual será posteriormente, y previa autorización de esa Comisión, absorbida por Cofisa, filial del grupo abc S.A., de manera que este último continuará desarrollando su actividad comercial de emisión de tarjetas de pago, a través de la sociedad filial antes indicada.

2.- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, el Proyecto de Ley para la Reconstrucción Nacional y el Desarrollo Económico y Social ha sido aprobado por el Congreso Nacional y se encuentra pendiente de promulgación y publicación. No obstante, a la fecha de cierre y de emisión de estos estados financieros, el proyecto no ha sido promulgado ni publicado como ley.

Entre las medidas contempladas en el proyecto se incluye una reducción gradual de la tasa del Impuesto de Primera Categoría, desde el 27% actualmente vigente a un 23% a contar del año comercial 2029, considerando tasas transitorias de 25,5% para el año comercial 2027 y de 24% para el año comercial 2028.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden utilizando las tasas impositivas que se espera sean aplicables en el período en que dichos activos sean realizados o los pasivos liquidados, siempre que dichas tasas hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de los estados financieros.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen *activos por impuestos diferidos netos* por M\$ 23.063.434.- (*activos por impuestos diferidos* por M\$ 82.287.786.- y *pasivos por impuestos diferidos* por M\$ 59.224.352.-) En caso de promulgarse las modificaciones tributarias actualmente en discusión, la medición de dichos activos y pasivos por impuestos diferidos podría verse afectada. La cuantificación de este efecto requiere estimar los períodos en los cuales las diferencias temporarias se revertirán, a fin de aplicar las tasas impositivas que correspondan a cada período de reverso. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad se encuentra evaluando el impacto potencial de estas modificaciones y, por consiguiente, no es posible estimar razonablemente sus efectos financieros.

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 julio de 2026 y la fecha de emisión de estos mismos.

Anexos

Principales Accionistas

Acciones suscritas al 30 de Junio del 2026

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.984.710.779	41,2%
SETEC SPA	1.423.682.587	19,6%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUI	544.778.040	7,5%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	358.784.075	4,9%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	282.454.866	3,9%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	269.067.937	3,7%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSIK	187.093.617	2,6%
CONSORCIO C DE B S A	170.507.433	2,4%
BCI C DE B S A	146.183.014	2,0%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	126.692.563	1,7%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	125.114.391	1,7%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	97.067.026	1,3%
VALORES SECURITY S A C DE B	85.915.034	1,2%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	0,9%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	63.045.670	0,9%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	51.525.667	0,7%
FONDO DE INVERSION FALCOM SMALL CAP CHILE	43.593.475	0,6%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION(CTA	39.360.906	0,5%
RENTA4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	26.559.088	0,4%
CREDICORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	21.135.030	0,3%
OTROS	134.858.392	1,9%
Total	7.248.875.889	

Estado de Situación Financiera Consolidado

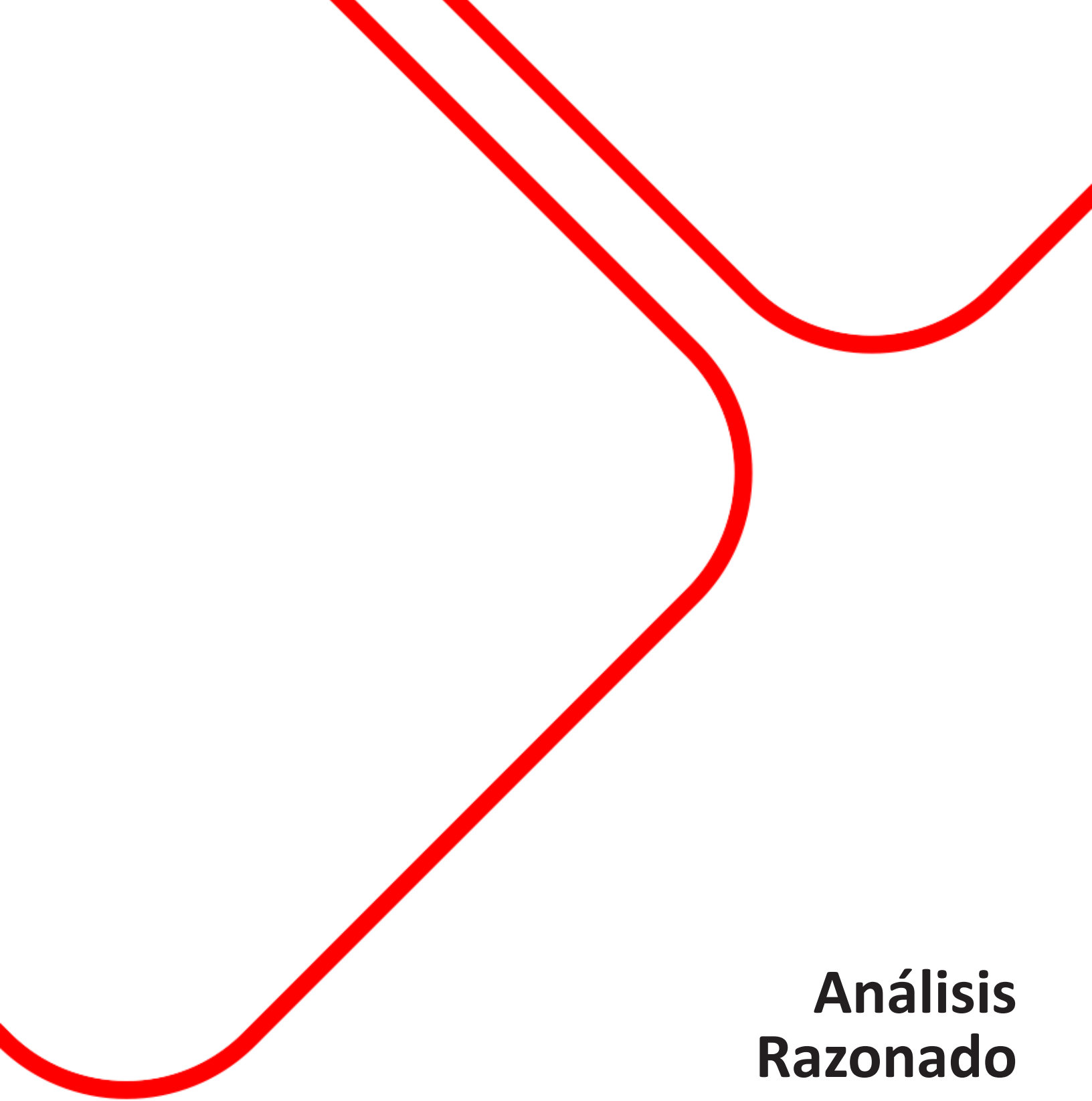
Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	jun-26	dic-25	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.610	2.808	4.803	171%
Otros activos financieros, corrientes	1.573	1.609	-35	-2%
Otros activos no financieros, corrientes	18.899	14.802	4.097	28%
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	149.733	164.994	-15.261	-9%
Inventarios	69.797	77.833	-8.036	-10%
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	403	-403	-100%
Activos por impuestos, corrientes	4.867	4.642	225	5%
Total activos corrientes	252.480	267.091	-14.611	-5%
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	75.793	80.814	-5.022	-6%
Otros activos no financieros, no corrientes	7.944	1.994	5.950	298%
Activos intangibles distintos de plusvalía	21.972	24.405	-2.433	-10%
Propiedades, planta y equipo	160.022	143.846	16.176	11%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	82.288	81.094	1.194	1%
Total activos no corrientes	348.018	332.154	15.865	5%
Total Activos	600.498	599.245	1.253	0%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	22.219	11.924	10.294	86%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	23.061	21.378	1.682	8%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	101.293	110.305	-9.012	-8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.664	1.490	174	12%
Otras provisiones, corrientes	4.969	4.721	248	5%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.861	7.621	240	3%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	4.197	6.330	-2.133	-34%
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.231	2.363	-132	-6%
Total pasivos corrientes	167.495	166.132	1.363	1%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	168.218	171.184	-2.967	-2%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	130.467	117.116	13.351	11%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	5.261	6.837	-1.576	-23%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	1.828	2.053	-225	-11%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	8.552	9.183	-631	-7%
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	59.224	63.579	-4.354	-7%
Total pasivos no corrientes	373.550	369.953	3.597	1%
Total Pasivos	541.045	536.085	4.960	1%
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	138.441	138.059	382	0%
Resultado del Ejercicio	-12.789	-5.872	-6.916	118%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0%
Total Patrimonio	59.453	63.160	-3.707	-6%
Total Pasivos y Patrimonio	600.498	599.245	1.253	0%

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM\$)	6M 2026	6M 2025	1Q 2026	1Q 2025
Ingresos de actividades ordinarias	213.491	235.733	109.240	121.006
Costo de ventas	-135.797	-156.451	-67.022	-82.042
Ganancia bruta	77.694	79.282	42.219	38.965
Costos de Distribución	-1.202	-1.546	-714	-909
Gastos de Administración	-63.456	-64.994	-31.766	-31.437
Depreciación	-16.485	-12.226	-8.997	-6.012
Otras ganancias (pérdidas)	890	4.035	-739	3.263
Ingresos financieros	311	555	163	316
Costos financieros	-14.324	-15.328	-7.311	-7.611
Diferencias de cambio	-618	1.315	169	20
Resultados por unidades de reajuste	-942	-933	-1.004	-766
Pérdida antes de impuestos	-18.132	-9.841	-7.980	-4.172
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	5.343	786	2.567	-756
Pérdida procedente de actividades continuas	-12.789	-9.054	-5.413	-4.928
(Pérdida) Utilidad del periodo	-12.789	-9.054	-5.413	-4.928
Ganancias atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	-12.789	-9.054	-5.413	-4.928
Participaciones no controladoras				
(Pérdida) Utilidad del periodo	-12.789	-9.054	-5.413	-4.928

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	30-jun-26	30-jun-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	172.330	192.565	-20.235	-11%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-167.005	-192.281	25.276	-13%
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	183.012	187.144	-4.132	-2%
Colocaciones de cartera de crédito	-118.533	-113.000	-5.532	5%
Pagos a y por cuenta de empleados	-31.966	-33.483	1.518	-5%
Otros pagos por actividades de operación	-15.423	-7.173	-8.250	115%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.416	33.771	-11.355	-34%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
inversiones instrumentos financieros	-4.974	-4.003	-971	24%
Intereses recibidos	20	434	-414	-95%
Compras de propiedades, planta y equipo	-3.203	-1.635	-1.568	96%
Venta Activo Fijo	1.191	-	1.191	0%
Compra de activos intangibles	-113	-1.219	1.106	-91%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-7.079	-6.423	-655	10%
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	5.978	-	5.978	0%
Pagos de préstamos	-3.442	-	-3.442	0%
Intereses Pagados	-4.857	-9.486	4.628	-49%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-16.914	-13.422	-3.492	26%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-10.535	-22.908	12.373	-54%
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	4.803	4.440	363	8%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-3	3	-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	7.610	8.004	-394	-5%



Análisis Razonado

Junio 2026

INVESTOR RELATIONS IR@abc.cl

