

abc S.A. y Subsidiarias (No auditados)

Estados financieros consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2026

Índice

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera 3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados 4
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales 5
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio 6
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (Método Directo) 7
Nota 1 Información de la Sociedad 8
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados 24
Los estados financieros consolidados intermedios comprenden los estados consolidados intermedios de situación financiera, los estados consolidados intermedios de resultados, los estados consolidados intermedios de resultados integrales, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y los estados consolidados intermedios de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025. 24
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables 41
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros 44
Nota 5 Instrumentos Financieros 47
Nota 6 Segmentos Operativos 50
Nota 7 Costos por Función 54
Nota 8 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) (No auditado) 56
Nota 9 Efectivo y Equivalentes al Efectivo 56
Nota 10 Otros Activos Financieros 57
Nota 11 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes 57
Nota 12 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 58
Nota 13 Inventarios 72
Nota 14 Activos por Impuestos 72
Nota 15 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía 73
Nota 16 Propiedades, Planta y Equipo 76
Nota 17 Activos no corrientes disponibles para la venta 80
Nota 18 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos 80
Nota 19 Otros Pasivos Financieros y Pasivos por Arrendamiento 85
Nota 20 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 97
Nota 21 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas 99
Nota 22 Otras Provisiones 101
Nota 23 Pasivos por impuestos 102
Nota 24 Beneficios al Personal 102
Nota 25 Otros Pasivos no Financieros 105
Nota 26 Patrimonio 105
Nota 27 Otras Ganancias (Pérdidas) 107
Nota 28 Transacciones por Moneda 108
Nota 29 Compromisos y Contingencias 110
Nota 30 Hechos relevantes y Eventos Posteriores 113
Eventos Posteriores 118

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Correspondientes a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2026 (no auditados) y 2025

Estados Consolidados de Situación Financiera	Nota N°	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	11.516.875	2.807.690
Otros activos financieros, corrientes	10	1.525.964	1.608.705
Otros activos no financieros, corrientes	11	18.612.610	14.802.087
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12	139.541.278	164.994.324
Inventarios	13	84.679.495	77.832.900
Activos por impuestos, corrientes	14	3.646.722	4.642.136
Total activos corrientes		**259.522.944**	**266.687.842**
Activos no corrientes disponibles para la venta	17	-	403.217
Total Activos corrientes y No corrientes disponibles para la venta		**259.522.944**	**267.091.059**
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	12	72.525.113	80.814.373
Otros activos no financieros, no corrientes	11	7.963.069	1.994.157
Activos Intangibles distintos de plusvalía	15	20.996.077	24.405.220
Propiedades, planta y equipo	16	157.325.114	143.846.323
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	18	82.955.558	81.093.899
Total activos no corrientes		**341.764.931**	**332.153.972**
Total Activos		**601.287.875**	**599.245.031**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	19	30.461.677	11.924.436
Pasivos por arrendamientos, corrientes	19	21.781.558	21.378.170
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	109.869.242	110.304.507
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	21	1.457.684	1.489.941
Otras provisiones, corrientes	22	4.808.991	4.721.038
Pasivos por impuestos, corrientes	23	7.926.524	7.621.012
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	24	3.858.553	6.329.880
Otros pasivos no financieros, corrientes	25	2.196.008	2.363.392
Total pasivos corrientes		**182.360.237**	**166.132.376**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	19	167.123.734	171.184.348
Pasivos por arrendamiento, no corrientes	19	127.323.150	117.116.495
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	20	5.425.158	6.837.223
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	24	1.851.868	2.052.923
Otros pasivos no financieros, no corrientes	25	8.913.622	9.183.330
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	18	56.819.660	63.578.798
Total pasivos no corrientes		**367.457.192**	**369.953.117**
Total Pasivos		**549.817.429**	**536.085.493**
Patrimonio			
Capital emitido	26	356.996.122	348.295.963
Prima de emisión		55.285.332	55.285.332
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(478.480.753)	(472.608.365)
Resultado del ejercicio		(20.557.258)	(5.872.388)
Otras reservas	26	138.227.003	138.058.996
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**51.470.446**	**63.159.538**
Participaciones no controladoras		**-**	**-**
Total Patrimonio		**51.470.446**	**63.159.538**
Total Pasivos y Patrimonio		**601.287.875**	**599.245.031**

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditado) y por los periodos de tres meses comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditado)

Estados por Función Consolidado	Nota N°	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Ingresos de actividades ordinarias	6	308.600.710	344.701.412	95.109.475	108.968.654
Costo de ventas	7a	(155.886.076)	(193.259.909)	(46.407.239)	(60.187.216)
Ganancia bruta		**152.714.634**	**151.441.503**	**48.702.236**	**48.781.438**
Costos de Distribución	7b	(1.606.077)	(2.121.456)	(404.436)	(575.497)
Gastos de Administración	7c	(117.788.428)	(117.359.307)	(37.846.862)	(40.138.962)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	7d	(38.486.421)	(31.911.258)	(12.167.831)	(8.533.236)
Otras ganancias (pérdidas)	27	733.839	7.107.516	(156.116)	3.072.456
Ingresos financieros		475.409	719.972	164.140	164.741
Costos financieros	7e	(21.530.609)	(23.521.677)	(7.206.671)	(8.193.611)
Diferencias de cambio		(1.794.724)	991.399	(1.177.213)	(323.588)
Resultados por unidades de reajuste		(1.475.953)	(887.905)	(533.795)	45.561
(Pérdidas) ganancia antes de impuestos		**(28.758.330)**	**(15.541.213)**	**(10.626.548)**	**(5.700.698)**
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	18	8.201.072	(2.169.404)	2.858.144	(2.955.530)
(Pérdidas) ganancia procedente de actividades continuas		**(20.557.258)**	**(17.710.617)**	**(7.768.404)**	**(8.656.228)**
(Pérdidas) ganancia del periodo		**(20.557.258)**	**(17.710.617)**	**(7.768.404)**	**(8.656.228)**
Ganancia (pérdidas) atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(20.557.258)	(17.710.617)	(7.768.404)	(8.646.546)
Participaciones no controladoras		-	-	-	(9.682)
(Pérdidas) ganancia del periodo		**(20.557.258)**	**(17.710.617)**	**(7.768.404)**	**(8.656.228)**

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Correspondientes a los periodos de nueve meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditado) y por los periodos de tres meses comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditado)

Estados de Resultado Integrales Consolidados	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Ganancia (pérdidas) del periodo	**(20.557.258)**	**(17.710.617)**	**(7.768.404)**	**(8.656.228)**
Componentes de otro resultado integral que no se clasificarán a resultado del ejercicio				
Ganancias actuariales por planes de beneficio a los empleados	230.146	(279.360)	(293.380)	(297.413)
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficio a los empleados	(62.139)	74.968	79.213	79.842
Total resultado por beneficio a los empleados	**168.007**	**(204.392)**	**(214.167)**	**(217.571)**
Resultado integral total	**(20.389.251)**	**(17.915.009)**	**(7.982.571)**	**(8.873.799)**
Resultado integral atribuibles a:				
Los propietarios de la controladora	(20.389.251)	(17.915.009)	(7.982.571)	(8.864.117)
Participaciones no controladoras	-	-	-	(9.682)
Resultado integral total	**(20.389.251)**	**(17.915.009)**	**(7.982.571)**	**(8.873.799)**

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditados)

	Capital		Reservas			Pérdidas Acumuladas		Patrimonio		
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 01 de enero de 2026	**348.295.963**	**55.285.332**	**(2.934.764)**	**2.093.320**	**138.900.440**	**(472.608.365)**	**(5.872.388)**	**63.159.538**	**-**	**63.159.538**
Traspasos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(5.872.388)	5.872.388	-	-	-
Aumento de capital / Combinación de negocio	8.700.159	-	-	-	-	-	-	8.700.159	-	8.700.159
Revalorización bonos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el Patrimonio	**8.700.159**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.872.388)**	**5.872.388**	**8.700.159**	**-**	**8.700.159**
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	168.007	-	-	-	-	168.007	-	168.007
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(20.557.258)	(20.557.258)		(20.557.258)
Total resultado integral	**-**	**-**	**168.007**	**-**	**-**	**-**	**(20.557.258)**	**(20.389.251)**	**-**	**(20.389.251)**
Saldos al 30 de septiembre de 2026	**356.996.122**	**55.285.332**	**(2.766.757)**	**2.093.320**	**138.900.440**	**(478.480.753)**	**(20.557.258)**	**51.470.446**	**-**	**51.470.446**

	Capital		Reservas			Pérdidas Acumuladas		Patrimonio		
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos al 01 de enero de 2025	**338.863.622**	**55.285.332**	**(2.545.295)**	**2.093.320**	**138.900.743**	**(479.090.821)**	**6.482.456**	**59.989.357**	**91.938**	**60.081.295**
Cambios en el período										
Traspasos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	6.482.456	(6.482.456)	-	-	-
Aumento de capital / Combinación de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización bonos	-	-	-	-	(216)	-	-	(216)		(216)
Otros cambios en Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	(91.938)	(91.938)
Total cambios en el Patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**(216)**	**6.482.456**	**(6.482.456)**	**(216)**	**(91.938)**	**(92.154)**
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	(204.392)	-	-	-	-	(204.392)	-	(204.392)
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(17.710.617)	(17.710.617)	-	(17.710.617)
Total resultado integral	**-**	**-**	**(204.392)**	**-**	**-**	**-**	**(17.710.617)**	**(17.915.009)**	**-**	**(17.915.009)**
Saldos al 30 de septiembre de 2025	**338.863.622**	**55.285.332**	**(2.749.687)**	**2.093.320**	**138.900.527**	**(472.608.365)**	**(17.710.617)**	**42.074.132**	**-**	**42.074.132**

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 (no auditado)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	252.734.555	275.901.030
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(243.391.336)	(283.598.774)
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	271.824.731	346.449.675
Colocaciones de cartera de crédito	(177.280.751)	(240.201.315)
Pagos a y por cuenta de empleados	(45.824.203)	(50.399.645)
Otros pagos por actividades de operación	(19.121.181)	(17.263.852)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**38.941.815**	**30.887.119**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	473.354	488.749
Inversiones instrumentos financieros	(9.372.303)	(7.622.936)
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.602.776)	(2.716.119)
Compra de activos intangibles	(573.982)	(1.551.104)
Venta activo fijo	1.191.273	10.357.035
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(13.884.434)**	**(1.044.375)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de la emisión de acciones	8.700.159	-
Importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo	13.789.757	14.592.728
Total importes procedentes de préstamos		
Pagos de préstamos	(6.446.047)	(2.808.121)
Intereses pagados	(7.504.958)	(14.415.787)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(24.887.107)	(20.435.458)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	**(16.348.196)**	**(23.066.639)**
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**8.709.185**	**6.776.105**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**-**	**618**
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período	**2.807.690**	**3.568.085**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**11.516.875**	**10.344.808**

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos Estados financieros consolidados intermedios.

Nota 1 Información de la Sociedad

abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) (en adelante; Matriz, Sociedad, Compañía o Grupo) es una Sociedad Anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el Nº 806 y consecuentemente, está sujeta a su fiscalización. La Sociedad cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile. Los principales accionistas son:

Principales Accionistas	Número de Acciones	% de propiedad
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.983.974.970	41,20%
SETEC SPA	1.423.682.587	19,60%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS SA	544.778.040	7,50%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	357.176.195	4,90%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	284.328.106	3,90%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	264.719.809	3,70%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSION	214.322.612	3,00%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA SA	209.002.473	2,90%
CONSORCIO C DE B S A	169.143.895	2,30%
BCI C DE B S A	152.789.307	2,10%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	118.215.771	1,60%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	76.124.015	1,10%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	0,90%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	62.300.274	0,90%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	49.523.573	0,70%
FONDO DE INVERSION FALCOM SMALL CAP CHILE	43.593.475	0,60%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION(CTA.NUEVA)	43.050.256	0,60%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	26.008.486	0,40%
CREDICORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	20.989.451	0,30%
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	20.895.732	0,30%
OTROS	117.510.563	1,60%

Las principales actividades de abc S.A. y Subsidiarias comprenden: (i) la explotación de tiendas por departamento a nivel nacional, a través de las cuales se comercializa una amplia variedad de productos de vestuario, electrodomésticos, muebles para el hogar, artículos electrónicos, entre otros; (ii) la prestación de servicios financieros mediante la emisión y administración de tarjetas de crédito para el financiamiento en tiendas de nuestra cadena y comercios asociados y, (iii) la intermediación de pólizas de seguros para sus clientes.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en Nueva Lyon N°72, Providencia, Santiago. El RUT de abc S.A. es 96.874.030-K.

Producto de la integración de fecha 11 de enero de 2024 entre Empresas La Polar S.A., hoy abc S.A., y AD Retail S.A, se produjo un cambio en la estructura de control dejando de ser las sociedades Rentas VC Limitada, Rentas ST Limitada e Inversiones Baguales Limitada, controladoras de la Sociedad. Dado lo anterior, el emisor no tiene un grupo controlador conforme a las disposiciones contenidas en el Título XV de la Ley N°18.045. Por último, se hace presente que la Sociedad no tiene conocimiento de que exista un acuerdo de actuación conjunta entre los accionistas mayoritarios.

En cuanto a cambios de propiedad, tal como fue informado mediante hecho esencial de fecha 18 de diciembre de 2025, con fecha 17 de diciembre de 2025, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. suscribió 420.226.296 acciones de pago de aquellas ofrecidas en el Nuevo Período de Suscripción Preferente.

Posteriormente, con fecha 26 de diciembre de 2025, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. suscribió 48.488.630 acciones ofrecidas en el Nuevo Período de Suscripción Preferente.

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de directorio celebrada el 26 de noviembre de 2026.

1.1 Cambio de Razón Social

El día 26 de julio de 2024 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la que se acordó la modificación del Artículo Primero de los estatutos de la Sociedad, referido a la razón social, pasando ésta a denominarse abc S.A.

1.2 Reestructuración de Deuda Financiera

abc S.A. anunció mediante hecho esencial, que en sesión de Directorio del 9 de abril de 2014 y luego de haber conocido un análisis encargado al banco de inversiones BTG Pactual, sobre el estado de la Sociedad y sus proyecciones frente a distintos escenarios, el Directorio de la Sociedad acordó que era conveniente iniciar un proceso de renegociación de los términos y condiciones de la deuda de la Sociedad, conforme ésta fue establecida en el Convenio Judicial Preventivo ("CJP") suscrito con los acreedores en el año 2011.

Posteriormente, en sesión celebrada el 10 de junio de 2014, el Directorio de la Sociedad, comunicó mediante hecho esencial, que había estimado necesario y conveniente para los intereses sociales, que se ocuparan las instancias formales que la ley contempla para:

1. Informar a accionistas y acreedores acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual;
2. Informar a accionistas y acreedores acerca de la posición del Directorio respecto de lo mismo;
3. Proponer a accionistas y acreedores una fórmula para el tratamiento de la deuda de la Sociedad, que permitiera darle viabilidad y sustentabilidad en el corto, mediano y largo plazo; y
4. Presentar una propuesta de estructura que permitiera materializar la fórmula para el tratamiento de la deuda indicada en el punto anterior.

Para dichos efectos, el Directorio de la Sociedad citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 1 de julio de 2014.

En dicha Junta se trataron, entre otras, las siguientes materias:

Se informó acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual, y la posición del Directorio a este respecto, junto con la presentación de una propuesta de reestructuración de los pasivos de la Sociedad que contempla la modificación de los términos del convenio judicial preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad, así como los contratos de los bonos series F y G vigentes.

Se aprobó la propuesta presentada por accionistas de la Sociedad, consistente en la emisión de un bono convertible en acciones por un monto de M$163.633.000, en pesos, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento al año 2113.

Asimismo, se acordó facultar al Directorio de la sociedad para:

a) Fijar el precio de colocación de los referidos bonos convertibles en cualquiera de sus etapas o la fórmula para la determinación del precio;
b) Realizar la colocación en una o más etapas de los bonos convertibles, sea en una bolsa de valores o fuera de ella, sin perjuicio del derecho preferente de suscripción que tienen los accionistas;
c) Decidir acerca de las características y demás condiciones de los bonos convertibles a emitir, del aumento de capital y de las acciones;
d) Decidir los plazos, condiciones u otras modalidades para la emisión y colocación de los bonos convertibles, y
e) Cualquiera otra materia que sea de interés para llevar adelante la emisión y colocación de los bonos convertibles.

Como consecuencia de la aprobación de la emisión de bonos convertibles, se aprobó un aumento de capital por M$163.633.000, y la emisión de hasta 1.997.235.044 acciones de pago a fin de respaldar la referida emisión de bonos convertibles. La referida emisión de bonos convertibles en acciones y el aumento de capital que lo respalda, implica una dilución de los actuales accionistas de la Sociedad de hasta un 66,666%.

Se acordó que tanto la emisión de bonos convertibles como el aumento de capital y los demás acuerdos antes indicados, quedan condicionados a la aprobación por parte de los acreedores de la Sociedad de las modificaciones propuestas al convenio judicial preventivo y a los contratos de emisión de bonos de las series F y G.

Con fecha 27 de agosto 2014 se celebraron las juntas de tenedores de bonos series F y G, en las que se acordó, entre otros:

Aprobar el "term sheet" que contiene los términos y condiciones del proceso de reestructuración de la deuda de la Sociedad, propuesto por un grupo mayoritario de tenedores de bonos de las referidas series, y aprobado por el Directorio de abc S.A. , en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2014. El referido "*term sheet"* recoge, además, lo acordado en la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 8 de agosto de 2014, en el sentido que, de resultar exitoso el proceso de reestructuración, se generará una dilución de los actuales accionistas de la sociedad hasta en un 66,666%, una vez cumplidas las condiciones a que se encuentra sujeto el referido proceso. Según lo establecido en el "*term sheet"* el bono G y la deuda Junior no canjeada bajo el Convenio Judicial Preventivo, se reajustó y redenomino a pesos.

En este documento, "Term Sheet", se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al:

Contrato de Emisión de Bonos Serie F.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:
- Emisión de bonos por un monto máximo de M$196.820.000 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagarán en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.

Contrato de Emisión de Bonos Serie G.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:
- Emisión de bonos por un monto máximo de M$269.053.296 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagarán en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 20% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.
- Facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G, para asistir a la Junta de Acreedores de abc S.A. fijada para el día 1° de septiembre de 2014, y votar en esa junta las modificaciones propuestas al Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad que sean concordantes con los términos aprobados en las juntas de tenedores celebradas; y para que en conjunto con la Comisión de Acreedores, y en acuerdo de ésta, pueda concurrir a la Junta de Acreedores del Convenio Judicial Preventivo de La Polar para solicitar su alzamiento o término, todo ello sujeto a la condición de éxito a que se sujeta el proceso de reestructuración, y que se indica en el ya mencionado "*term sheet"*.

El 1 de septiembre de 2014, la junta de acreedores de la Sociedad acordó, con el voto conforme del 100% de los acreedores con derecho a participar en ésta, la modificación del Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra acogido abc S.A. en los términos informados en el "term sheet" aprobado en juntas de tenedores de bonos series F y G de fecha 27 de agosto de 2014. Cuyas principales características son las siguientes:

- Se aprobó la emisión de un bono convertible en acciones (bono H) por un monto de M$163.633.000 con un vencimiento al año 2113 (amortizable en un sólo pago con cero tasas de interés) y la emisión de 1.997.235.044 acciones de pago, lo que implica en una dilución de un 66,67% de los actuales accionistas.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.
- Los contratos de los Bonos F y G y de la deuda senior y Junior no convertida, son modificados para ser pre pagados a través de bonos convertibles mencionados en el punto 1, el remanente de ambos bonos F y G y la deuda Senior y Junior respectivamente, será pagado en un solo cupón, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113.

"En conformidad a lo establecido en el Term Sheet aprobado por Accionistas y Acreedores en el proceso de restructuración financiera, la Empresa, en conjunto con la Comisión de Acreedores, se encuentra trabajando en la situación del Fondo Maipo, con el objeto que los Bonos Convertibles que éste haya recibido en prepago de los Bonos Series F y G que tenía en su poder al 6 de febrero de 2015, se hagan llegar a manos de los Acreedores en los términos expuestos en el referido Term Sheet, de forma tal que luego de concluido el proceso lo que estos hayan recibido, tanto en dinero efectivo como en bonos convertibles, corresponda efectivamente al total de acciones provenientes del aumento de capital de La Polar a que se refiere el mismo Term Sheet."

Con el fin de implementar los acuerdos contemplados en el "term sheet", con fecha 29 de septiembre de 2014 se ingresaron a la Comisión para el Mercado Financiero los documentos requeridos para la modificación de los contratos de emisión de los Bonos Series F y G y para la inscripción de un bono convertible en acciones de la Compañía, junto con la inscripción de las acciones emitidas para respaldar dicho bono. Estos documentos modifican el Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra acogida la Empresa.

Con fecha 21 de octubre de 2014, a través de los Oficios Ordinarios N° 27.844, 27.846 y 27.845, la Comisión para el Mercado Financiero realizó una serie de observaciones a la solicitud de inscripción de los bonos convertibles y de las modificaciones de los Bonos Series F y G.

Con fecha 13 de noviembre de 2014, se ingresaron los documentos y antecedentes complementarios solicitados por la Comisión para el Mercado Financiero para responder a las observaciones planteadas por ésta en los referidos oficios.

Con fecha 19 de diciembre de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las modificaciones para los Bonos Series F y G en donde se aprobó el plazo de vencimiento de los bonos recientemente mencionados, para ser pagados sin el devengo de intereses ni pago de amortizaciones para el año 2113. Asimismo, se aprobó la emisión del Bono Convertible serie H con un monto máximo de emisión de M$163.633.000.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se publicó a través del "Diario Financiero", el inicio del periodo de opción preferente de acuerdo con el artículo 25 de la ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas. Esta emisión de bonos convertibles fue ofrecida preferentemente a los actuales accionistas de abc S.A. Este periodo de opción preferente se extendió por un plazo de 30 días desde el 29 de diciembre de 2014 hasta el 27 de enero de 2015.

El día 30 de enero de 2015 se publicó a través del "Diario Financiero", el aviso de prepago parcial de la deuda del Convenio Judicial Preventivo, en donde se informa lo recaudado por el periodo de opción preferente por M$1.373 en dinero en efectivo, como el prepago parcial de la deuda con 1.997.218.289 Bonos Convertibles, correspondientes al remanente de Bonos Convertibles no suscritos ni pagados por el dinero en efectivo recaudado. La finalización del prepago parcial de la deuda, de la forma mencionada anteriormente, se efectuó con fecha 6 de febrero de 2015. Así mismo, con esa misma fecha La Polar efectuó el pago de la última cuota de intereses adeudados a los tenedores de bono serie F y a los acreedores de la deuda Senior del Convenio, que no fue canjeada en su oportunidad por bonos serie F, por un monto total de M$6.213.549.

El plazo para la conversión de bonos finalizó el 6 de febrero de 2018, convirtiéndose bonos por un monto nominal equivalente a M$163.166.875, dicha conversión equivale a la emisión de 1.991.545.862 acciones.

Como se mencionó anteriormente, existe un plazo de 3 años a contar del 6 de febrero de 2015, para realizar la conversión de bonos convertibles a acciones de la Empresa, con fecha 6 de febrero del 2018, el plazo para realizar la conversión de bonos convertibles expiró. Posterior a dicho plazo todo bono no convertido será pagado al 31 de diciembre de 2113 en un solo cupón, sin intereses ni amortizaciones.

Para efectos de un mejor entendimiento a continuación se explica las distintas nomenclaturas usadas en los estados financieros consolidados intermedios para definir los nuevos Bonos F', G' y H

Bono F´ = Bono F modificado
Bono G´= Bono G modificado
Bono H = Bono compuesto

Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas:

Los efectos en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad, han sido evaluados en consideración tanto en el marco conceptual de las NIIF, como de NIC1 y a lo establecido en la NIIF 9 para los Bonos de deuda F y G Modificados y a lo establecido en NIC 32 para el Bono H convertible en acciones. NIIF 9 establece que: "Una entidad eliminará de su estados de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado" y que "La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada se reconocerá en el resultado del periodo".

Por lo tanto, es importante para efectos de las NIIF distinguir si el pasivo financiero producto de la reestructuración originada, se considera como "extinguido" o "modificada en sus términos", eso porque cuando una deuda se trata como extinguida, pueden ocurrir efectos en el estado de resultado, ya que el valor libro de la deuda "antigua" se rebaja del balance, mientras que la "nueva" deuda entra a su valor razonable en la fecha cuando la reestructuración se hizo efectiva.

Luego, la norma clarifica que en una permuta debe analizarse si las condiciones de la "nueva" deuda son sustancialmente diferentes, para lo cual el anexo de la NIIF 9 incluye una guía sobre como determinar si el cambio de las condiciones de una deuda se considera como "sustancialmente" diferente.

Se considera que las condiciones han sido sustancialmente modificadas cuando el valor actual neto de los flujos de efectivo, según las nuevas condiciones, incluidas cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y utilizando en el descuento el tipo de interés original, es decir, el correspondiente al instrumento de deuda original, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo restantes, en función de las condiciones originales (lo que se conoce como "test del 10%" o "evaluación cuantitativa").

La Sociedad efectuó la evaluación de si las condiciones de los pasivos financieros han sido sustancialmente modificadas, concluyendo que se produce una diferencia superior al 10% entre el valor actual neto de los flujos de efectivo según las nuevas condiciones y las antiguas (test del 10%). Esto implica que los créditos con los nuevos plazos y condiciones (ya sea se trate de intercambio de instrumentos de deuda o modificación de condiciones), se deben registrar bajo NIIF como una nueva deuda. En consecuencia, se debe contabilizar la extinción de la deuda anterior, reconociendo las ganancias o pérdidas correspondientes y el nuevo instrumento de deuda se reconoce a valor razonable.

Basándonos en los resultados del test del 10%, esta transacción se contabiliza como una extinción de los pasivos financieros anteriores, lo que significa que estos pasivos se dan de baja por su valor en libro, dando paso a una nueva deuda a valor razonable.

NIIF 9 establece que el nuevo pasivo financiero se valora inicialmente a su valor razonable, señalando que dicho valor razonable se estima recurriendo a una técnica de valoración, considerando para tal efecto la tasa de descuento. Además, señala que no resulta adecuado suponer simplemente que el importe nominal del nuevo préstamo es el valor razonable. A falta de un precio cotizado disponible en un mercado activo para el nuevo instrumento de deuda, el valor razonable se determina mediante una técnica de valoración. Si la técnica de valoración no utiliza solo datos procedentes de mercados observables, este hecho no impide el reconocimiento de una ganancia o pérdida, ya que la estimación del valor razonable se utiliza como la estimación del precio de la transacción.

En función de lo descrito anteriormente, la Sociedad efectuó una valorización de los Bonos F y G Modificados a tasas de mercado para registrarlos a su valor razonable.

Cabe destacar que en consideración a las características de la operación de reestructuración y dando consideración a lo establecido en el marco conceptual de NIIF (FC3.26) la esencia sobre la forma, los efectos correspondientes al diferencial entre la valorización a valores razonables de la nueva deuda y sus valores nominales, han sido registrados con abono a la línea otras reservas del patrimonio.

Lo anterior dando consideración a las siguientes características de la operación de reestructuración financiera:

a. La totalidad de los tenedores de los Bonos F y G, debieron canjear proporcionalmente dichos Bonos, por los nuevos Bonos F y G Modificados y Bonos H Convertibles en Acciones (condición suspensiva de la reestructuración).
b. Las características de los Bonos F y G Modificados en cuanto a tasa de interés (0%), moneda ($), plazo (99 años) y forma de pago (1 cuota al año 2113), implican que la deuda a valor razonable al inicio de la operación equivale a un monto cercano a cero.
c. Las condiciones acordadas entre los tenedores de Bonos F y G y los accionistas de la Compañía, para llevar a cabo la operación de reestructuración, contemplaban como condición de la misma, que los tenedores de Bonos F y G, no tenían posibilidad de escoger entre los nuevos Bonos, por lo cual no es factible dividir la operación para el canje de los Bonos F y G por los Bonos F y G Modificados y el Bono H Convertible en acciones.
d. La reestructuración financiera, que contemplaba la emisión de los Bonos F y G Modificados como también los Bonos H Convertible en acciones, permite que los tenedores de Bonos F y G, puedan acceder al 66,66% de la propiedad de la Sociedad, diluyendo de esta forma a los actuales accionistas al 33,33% de la propiedad.

Respecto del Bono H y lo señalado en NIC 32, un instrumento financiero o de sus partes constitutivas se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual, en lugar de su forma jurídica, y las definiciones de pasivo financiero y un instrumento de patrimonio. Para algunos instrumentos financieros, a pesar de su forma jurídica puede ser patrimonio, la sustancia de los acuerdos es que son pasivos.

Un instrumento de patrimonio es “cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una sociedad, después de deducir todos sus pasivos”.

La NIC 32 define un pasivo financiero como cualquier pasivo que sea:

a) Una obligación contractual:

- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad (por ejemplo, una cuenta por pagar); o
- Intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad (por ejemplo, una opción financiera escrito por la entidad)

b) Contrato que sea o pueda ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:

- Un contrato no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a entregar una cantidad variable de sus propios instrumentos de capital; o
- Un contrato de derivados sobre capital propio que será o podrá ser liquidado por medios distintos del intercambio de una entidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) para un número fijo de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Como se mencionó anteriormente existe un plazo de 3 años a contar del 6 de febrero de 2015, para realizar la conversión de bonos convertibles a acciones de la Empresa. Posterior a dicho plazo todo bono no convertido será pagado al 31 de diciembre de 2113 en un solo cupón, sin intereses ni amortizaciones.

A tal efecto, los derechos, opciones o warrants para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la entidad por un importe fijo de cualquier moneda son instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece los derechos, opciones o warrants proporcional, a todos los propietarios existentes de la misma clase de instrumentos de patrimonio propio no derivados. También para estos efectos, instrumentos de patrimonio propio de la que se clasifican como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16A y 16B, instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a terceros una participación proporcional de la red de activos de la entidad solamente en la liquidación y se clasifican como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16C y 16D, o instrumentos que sean contratos para la recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

De acuerdo a la definición de un instrumento compuesto, el emisor de un instrumento financiero no derivado evaluará las condiciones de éste para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasificarán por separado como pasivos financieros, activos financieros o instrumentos de patrimonio.

Una entidad reconocerá por separado los componentes de un instrumento financiero que:

(a) Genere un pasivo financiero para la entidad y
(b) Conceda una opción al tenedor del mismo para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la entidad

La separación del instrumento en los componentes de pasivo y patrimonio se realiza al inicio y no es revisado con posterioridad.

En consideración a la estructura del Bono H, instrumento que otorga la opción de convertir a un número fijo de acciones de la Compañía, se ha concluido su calificación como un instrumento compuesto, debido a que concede la opción a los tenedores para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la entidad y genera un pasivo financiero para la entidad al existir un acuerdo contractual de entregar efectivo a la fecha de madurez del bono.

Cálculo del Fair Value:

Las metodologías de cálculo y los inputs utilizados para la valorización a fair value de los bonos, fueron efectuados por un especialista externo.

Valorización de la deuda: el especialista ha considerado un modelo de valoración de la deuda que analiza el posible default de abc S.A. y, consecuentemente, el pago anticipado de un porcentaje de la deuda a los acreedores que no conviertan su bono en acciones.

La valoración fue realizada en cuatro etapas:

1. **Determinación Tasa libre de riesgo:** Corresponde a la tasa swap en pesos a 20 años al 06 de febrero de 2015 (4,69%).
2. **Determinación Spread de crédito:** Se estima en base a la utilización de bonos comparables de Empresas de Estados Unidos (8,02%), ajustado por el diferencial de inflación de largo plazo entre Chile 7,2% y Estados Unidos 2%, dado que el spread de crédito es en dólares.

3. **Valor Bonos**: Con base en la tasa libre de riesgo más el spread de crédito de abc S.A.

$$Valor\ Bono = \frac{Nocional}{(1 + Tasa_{Libre\ de\ Riesgo\ CLP} + Dif.\ Inf. + Spread\ Crédito)^{\frac{31/12/2113\ -\ 6/2/2015}{365}}}$$

4. **Valor Bono serie H**: Con base en la tasa libre de riesgo más el spread de crédito de abc S.A. y más el valor de la opción.

$$Valor\ Bono = \frac{Nocional}{(1 + Tasa_{Libre\ de\ Riesgo\ CLP} + Dif.\ Inf. + Spread\ Crédito)^{\frac{31/12/2113\ -\ 6/2/2015}{365}}} + Opción\ de\ Conversión$$

Como resultado se determinó una tasa de interés de mercado del 13,71%.

La valoración fue realizada en cuatro etapas:

1. **Proyección del precio de acción La Polar**: Se realizó utilizando árboles binomiales, en base al precio de la acción de abc S.A. el 06 de febrero de 2015 ($ 24) y la volatilidad histórica de la acción de abc S.A. entre el 02 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2014 (65,9%).
2. **Proyección Spread de crédito:** Se realizó utilizando árboles binomiales, se estima en base a la utilización de bonos comparables de Empresas de Estados Unidos (8,02%) y la volatilidad histórica del spread (29,27%).

3. **Proyección de Bono serie H sin opcionalidad**: Se realizó utilizando los spread de créditos proyectados (dado que el spread de crédito es en dólares, se agrega el diferencial de inflación de largo plazo entre Chile 3% y Estados Unidos 2%) y asumiendo que la tasa libre de riesgo1 (4,69%) se mantiene constante. Se valora la serie H sin opcionalidad para cada escenario de tasa y plazo remanente.

$$Valor\ Bono^{Escenario\ j}_{Período\ i} = \frac{Nocional_{al\ vencimiento}}{(1 + Tasa_{Libre\ de\ Riesgo\ CLP} + Dif.\ Inf. + Spread\ Crédito_{escenario\ j})^{Plazo\ Remanente}}$$

4. **Valor Opción:** Con base en la proyección del precio de la acción de abc S.A y del bono serie H sin opcionalidad, se construyó recursivamente el árbol binomial de la opción de conversión. En cada nodo del árbol binomial se analiza si es óptimo ejercer la opción o esperar un periodo más.

$$Valor\ Opción^{Escenario\ j}_{Período\ i} = Máximo\ (\ Valor\ Acción^{j}_{i}\ -\ Valor\ Bono^{j}_{i}\ ;\ Esperar\ Un\ Período)$$

Como resultado se determinó un valor de opción por acción de $24.

La tasa libre de riesgo corresponde a la tasa swap en pesos a 20 años al 6 de febrero de 2015.

Resumen de Valorizaciones:

De acuerdo a lo indicado en los párrafos anteriores, referidos a las valorizaciones de los Bonos F y G Modificados y el Bono H convertible en acciones, a continuación, detallamos los montos correspondientes a las mencionadas valorizaciones, al 30 de septiembre de 2026:

Bono	Amortización	Intereses	Convertibilidad	Tasa	Plazo	Componente deuda M$	Componente Patrimonio M$	Fair Value M$
Serie F y Deuda Senior	Al vencimiento	Sin intereses	Sin convertibilidad	13,71%	87	196	-	196
Serie G y Deuda Senior	Al vencimiento	Sin intereses	Sin convertibilidad	13,71%	87	711	-	711
Serie H	Al vencimiento	Sin intereses	En acciones	13,71%	87	1	-	1

Cabe señalar que FIP Maipo mantiene Bonos G Modificados a valor nominal por M$62.157.650 valorizados al 6 de febrero 2015 a un fair value de M$187.

Los montos detallados han sido rebajados en el proceso de consolidación.

1.3 Instrumentalización de Deuda del Convenio Judicial Preventivo (Operación Permuta de Bonos FIP Maipo).

Mediante avisos publicados en el Diario Financiero durante el mes de diciembre de 2016, el Banco de Chile, en su carácter de representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G de abc S.A. , según Contrato de Emisión que consta de escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2012, repertorio N° 60.389, modificada por escrituras públicas de fechas: (i) 21 de marzo de 2013, repertorio N° 13.405; (ii) 8 de mayo de 2013, repertorio N° 21.361; (iii) 28 de mayo de 2013, repertorio N° 24.700; todas las anteriores otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur; (iv) 12 de septiembre de 2014, repertorio N° 19.125 y (v) 30 de octubre de 2014, repertorio N° 24.412; estas dos últimas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Sergio Carmona Barrales, en adelante el "Contrato de Emisión", citó a Junta de Tenedores de Bonos de ambas Series, la que se celebró el día 22 de diciembre de 2016 en el Edificio "Núcleo".

En ambas Juntas se trató y acordó lo siguiente:

1. Ratificar el sistema de canje de los Bonos Serie H, inscritos bajo el N° 796 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante el "Registro de Valores", emitidos por La Polar, de propiedad de Maipo Fondo de Inversión Privado, relacionado al Emisor, en adelante el "Fondo" o "FIP Maipo", por Bonos Serie F y Bonos Serie G, que sean de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del FIP Maipo y por Deuda senior y Junior No Canjeada referida en el Convenio Judicial Preventivo que afecta al Emisor, en adelante el "Convenio", en los términos y condiciones ya acordados por la Comisión de Acreedores que funciona al amparo y según mandato del Convenio, en adelante la "Comisión de Acreedores".

2. Dejar establecido que, de conformidad con el referido Convenio, una vez realizado el canje a que se refiere el número 1 anterior, La Polar habrá cumplido con las exigencias previstas en el Convenio para su alzamiento en cumplimiento de lo convenido en la letra a) del número 18 de la Propuesta de Reestructuración para abc S.A. , en adelante la "Propuesta", aprobada en la Junta de Tenedores de Bonos Serie F celebrada el 27 de agosto de 2014, de modo que, en consecuencia, el Representante de los Tenedores de Bonos Serie F quedará irrevocablemente mandatado e instruido para: solicitar la citación y concurrir a Junta de Acreedores del Emisor y solicitar el alzamiento definitivo del Convenio, votando favorablemente dicho alzamiento, suscribir todos los instrumentos públicos o privados y realizar todas las actuaciones necesarios para materializar el alzamiento del Convenio, incluyendo la participación en toda clase de juntas de acreedores, votar en ellas y ejecutar las demás actuaciones que sean necesarias con el fin de obtener el referido alzamiento.

3. Dar cuenta que lo señalado en el número 2 anterior ha sido aprobado por la Comisión de Acreedores, por la unanimidad de sus miembros.

Mediante aviso publicado en el Diario Financiero con fecha 27 de febrero de 2017, Inversiones Maipo S.A. Gestión de Activos, en representación de Maipo Fondo de Inversión Privado, informó acerca del término del proceso de oferta de permuta, que tuvo lugar entre los días 24 de enero de 2017 y 22 de febrero de 2017, de la totalidad de los bonos Serie H emitidos por abc S.A. de propiedad del Fondo Maipo, por bonos Serie F y bonos Serie G emitidos por abc S.A., de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del Fondo Maipo, y por las acreencias consistentes en la deuda senior y junior no canjeada de Empresas La Polar S.A vigente a la fecha de la oferta, la que consta en instrumentos privados denominados "Acuerdo Notarial", suscritos el 6 de febrero de 2015 entre el Emisor y HSBC Bank Chile y el Emisor y Banco Internacional.

En conformidad al aviso de inicio de la Oferta, publicado los días 23 de enero, 30 de enero y 6 de febrero de 2017 en el periódico Diario Financiero, el 80% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie F y Deuda senior No Canjeada, mientras que el 20% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie G y Deuda Junior No Canjeada.

Concurrieron aceptando la Oferta con el 100% de sus posiciones o acreencias, según el caso: (a) tenedores de Bonos Serie F por la suma de M$50.731.718, (b) tenedores de Bonos Serie G por la suma de M$129.008.115, (c) acreedores de Deuda senior No Canjeada por la suma de M$659.322, y (d) acreedores de Deuda Junior No Canjeada por la suma de M$2.386.070. En consecuencia, el monto total de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta asciende a M$182.785.225.

Por su parte, el Fondo Maipo concurrió a la oferta con el 100% de sus posiciones en Bonos Serie H, por un monto total de M$8.607.489

En conformidad a dichas concurrencias, la tasa de prorrata y el resultado de la permuta fue el siguiente:

a) Del monto total de Bonos Serie F, Bonos Serie G, y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta, el 4,71% fue permutado por Bonos Serie H. Para efectos del cálculo de la prorrata entre los participantes de la Permuta, se consideró el valor de carátula de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Bonos Serie H, así como el valor nominal de la Deuda No Canjeada.
b) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie F y acreedores de Deuda Senior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M$6.885.991
c) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie G y acreedores de Deuda Junior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M$1.721.498.
d) El Fondo Maipo recibió de la Permuta (i) M$6.797.648 en posiciones de Bonos Serie F, (ii) M$1.690.236 en posiciones de Bonos Serie G, (iii) M$88.344 en acreencias de Deuda senior No Canjeada, y (iv) M$31.262 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.
e) Como consecuencia de la tasa indicada en la letra a) precedente, no fueron objeto de Permuta, de entre quienes concurrieron aceptando la Oferta:

    (i) M$43.934.071 en posiciones de Bono Serie F;
    (ii) M$127.317.879 en posiciones en Bonos Serie G;
    (iii) M$570.978 en acreencias de Deuda senior No Canjeada y;
    (iv) M$2.354.808 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.

1.4 Revalorización de la Deuda Financiera acogida al Convenio Judicial Preventivo.

La Sociedad efectuó la evaluación de si las condiciones de los pasivos financieros han sido sustancialmente modificadas, concluyendo que se produce una diferencia superior al 10% entre el valor presente descontado de los flujos de efectivo según las nuevas condiciones y las antiguas (test del 10%). Esto implica que los créditos con los nuevos plazos y condiciones (ya sea se trate de intercambio de instrumentos de deuda o modificación de condiciones), se deben registrar bajo NIIF como una nueva deuda. En consecuencia, se debe contabilizar la extinción de la deuda anterior, reconociendo las ganancias o pérdidas correspondientes y el nuevo instrumento de deuda se reconoce a valor razonable.

Basándonos en los resultados del test del 10%, esta transacción se contabiliza como una extinción de los pasivos financieros anteriores, lo que significa que estos pasivos se dan de baja por su valor en libro, dando paso a una nueva deuda a valor razonable.

Cuando se reestructura o refinancia un instrumento de deuda, y las condiciones han sido sustancialmente modificadas, la transacción se contabiliza como la extinción de la deuda anterior, reconociéndose las ganancias o pérdidas correspondientes. NIIF 9 establece que el nuevo pasivo financiero se valora inicialmente a su valor razonable, sin embargo si este valor difiere del precio de la transacción se deberá aplicar el párrafo B5.1.2.A el cual indica las siguientes formas; a) En el caso de que el valor razonable es un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada Nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida. b) En los demás casos después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá la diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo

En función de lo anterior, la Sociedad efectuó una revalorización de los pasivos financieros a tasas de mercado para reflejarlos a su valor razonable.

Se determinaron 3 tasas de descuento para cada uno de los nuevos pasivos financieros de la Sociedad (Deuda Senior, Deuda Junior y Tramo C) y se realizó en base a Instrumentos comparables por:

i) Rating crediticio,
ii) Plazo de la estructura de la deuda y,
iii) Garantías de cada instrumento.

Para los tramos A y B (Deuda Senior y Junior) y considerando el rating "C" otorgado por Humphreys e ICR, Compañías Clasificadoras de Riesgo a abc S.A. y sus subsidiarias, y a falta de liquidez y profundidad en el mercado chileno para bonos de esta clasificación, se procedió a buscar instrumentos similares en el mercado norteamericano.

De este modo, se consideró la toma de una muestra de 525 bonos corporativos activos en el mercado norteamericano, con el mismo rating, ajustando su spread por plazo y distinguiendo aquellos con garantías emitidas, sobre esta muestra se obtuvo un spread promedio sobre la tasa (yield) del bono del tesoro emitido por el gobierno de los EEUU. Así, se determinó un spread diferenciado para cada una de las deudas que se detalla a continuación:

Spread Bono Senior: 8,5%
Spread Bono Junior: 12,5%

Al incorporar una tasa (yield) de 5,6% del BCP a 10 años (Bono emitido por el Banco Central de Chile en pesos), se obtienen estimaciones para las tasas de descuento que se detallan a continuación:
Tasa descuento Bono Senior: 14,1%
Tasa descuento Bono Junior: 18,1%

Para el Tramo C (Operación de financiamiento con garantía de cartera, Patrimonio Separado 27, en adelante "securitización") se consideraron las mayores garantías asociadas a dicha deuda (1,85 veces la cartera normal de la Sociedad - ver Nota 12 Carteras en Garantía), las tasas históricas para bonos securitizados y el nuevo plazo. De esta forma se determinó un spread de 400 puntos básicos sobre la tasa de referencia BCP a 10 años, obteniéndose una tasa de descuento de 9,6%.

Como consecuencia de la aplicación de la metodología indicada en los párrafos anteriores, resulta una tasa de descuento promedio para la totalidad de la deuda del Convenio de 14,94%.

Considerando las tasas de descuento determinadas y aplicándolas a la deuda reestructurada por el Convenio Judicial Preventivo, esta ascendería a un valor razonable de M$174.011.929, a la fecha de valorización de la operación que, al compararlo con el valor nominal determinado en el Convenio Judicial Preventivo, generó una utilidad financiera que asciende a M$295.725.456, a la fecha de valorización de la operación.

A mayor abundamiento, la Sociedad pidió a asesores externos, una evaluación para la determinación de tasas de descuento. Dicho trabajo, que determinó el spread en base a *papers* del profesor Aswath Damodaran, arrojó resultados similares a los obtenidos por la Sociedad, entregando diferencia de solo un 0,5% en el valor razonable.

En relación al acuerdo alcanzado con los acreedores de pasivos financieros mencionado en el apartado N°1.2., una vez materializado dicho acuerdo, se deberá revalorizar nuevamente las deudas Senior y Junior al cabo de tres años, considerando el plazo de vencimiento del pasivo al 31 de diciembre de 2113.

Con fecha 06 de febrero de 2018 el Depósito Central de Valores (DCV) informó a sus participantes sobre la finalización del plazo de convertibilidad del bono BLAPO-H emitido por abc S.A. , de acuerdo a escritura pública otorgada el 12 de septiembre de 2014 en la Notaría de Santiago de Sergio Carmona, repertorio 19127/14, modificada por escritura de fecha 30 de octubre de 2014, repertorio 24414/14 y repertorio 28389/14 de fecha 2 de diciembre de 2014, ambas de la misma Notaría, que se encuentra registrada en la CMF con fecha 19 de diciembre de 2014, bajo el número 796.

Además, se informó que no se recibirían traspasos para conversiones después de la fecha antes mencionada.

1.5 Obligación con AFP Capital

Con fecha 22 de diciembre de 2022, se informó como hecho esencial que la Sociedad y AFP Capital habían suscrito un documento denominado “Acuerdo sobre Avenimiento Parcial, Desistimiento y Pago” (el “Acuerdo”) por el que acordaron, entre otros términos y condiciones, que el monto a ser indemnizado a AFP Capital será la cantidad única y total que se determine judicialmente por el Tribunal, sin considerar las costas (la “Liquidación del Monto Indemnizable”). Con fecha 9 de febrero de 2023, el Tribunal resolvió que la Liquidación del Monto Indemnizable a dicha fecha corresponde a $15.497.098.948 pesos. Dicha resolución judicial no fue objetada, quedando a contar del 21 de febrero de 2023 definitivamente determinada la Liquidación del Monto Indemnizable en tal cantidad.

A partir de lo anterior, la sociedad ha calculado el valor presente de la obligación según un calendario estimado de pago bajo el supuesto que el rubro “Efectivos y equivalentes” al cierre de cada ejercicio alcanza el valor de M$4.000.000. Además, se obtuvo la tasa relevante de descuento para esta obligación en base a comparables y tasas actuales a las que puede acceder la sociedad, la tasa de descuento usada fue 15%. Con los supuestos anteriormente mencionados y descontando un pago anticipado realizado por la compañía de M$500.000, el valor razonable de la obligación alcanza M$4.173.874. esta obligación quedó reflejada dentro del rubro “Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes”.

El bono fue emitido con fecha 24 de noviembre 2023 con lo que se cumplió con el antecedente requerido para el alzamiento de la hipoteca que tenía AFP Capital sobre la Casa Matriz de abc S.A. Con esto la propiedad queda disponible para la venta.

Con la emisión del bono la obligación fue reclasificada de “Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes” y quedó reflejada en “Otros Pasivos financieros” tanto corriente como no corrientes.

1.6 Combinación de Negocio

Con fecha 28 de abril de 2023, abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) y abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail), suscribieron un Acuerdo de Negocios vinculante (“Acuerdo”) y un acuerdo de implementación del mismo en virtud del cual las Partes acordaron integrar sus negocios de retail y financiero, a través de un aumento de capital según se detalla a continuación, para aprovechar las sinergias de los negocios mencionados y potenciar los negocios que se desarrollan, en especial el negocio financiero, garantizando la mejora de los resultados operacionales y la recuperación de los activos de largo plazo. La Operación supone una estructura que implicará, además de la integración de los negocios de retail y financiero de las sociedades (el “Negocio Consolidado”), la capitalización por ciertos accionistas de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) de las acreencias subordinadas que existen en la Sociedad y la reestructuración de la deuda.

abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) en junta extraordinaria de accionista el 31 de mayo de 2023 acordó un aumento de capital de M$34.976.000 mediante la emisión de 3.200.000.000 de acciones de pago, ordinarias, nominativas, de la misma y única serie que las ya existentes, de igual valor y sin valor nominal cuyo precio de colocación fue de $10,93 por acción. En virtud del “Acuerdo” los accionistas de AD Retail concurrirían a suscribir parte de este aumento de capital.

Con fecha 11 de enero de 2024, se materializó la combinación de negocios descrita en los párrafos anteriores, mediante las siguientes suscripciones de acciones de La Polar por parte de los Accionistas abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail): (i) SETEC SpA ha suscrito 1.339.392.834 acciones de La Polar correspondientes al 24,5% del capital suscrito y pagado de La Polar; y (ii) Inversiones Allipen SpA ha suscrito 5.449.252 acciones La Polar, correspondientes al 0,1%del capital suscrito y pagado de La Polar, alcanzando en conjunto un total de 1.344.842.086 acciones de La Polar. En virtud de las suscripciones precedentes, los nuevos accionistas han pagado al contado la suma de M$14.699.124.

En la misma fecha, 11 de enero de 2024, La Polar ha adquirido: (i) 20.621.597.018 acciones de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) de propiedad de Setec SpA; y (ii) 83.897.932 acciones de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) de propiedad de Inversiones Allipen SpA, alcanzando La Polar un total de participación de 20.705.494.950 acciones en abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) correspondientes al 97,426% de su capital accionario. Adicionalmente, la Polar ha adquirido de manos de Inversiones DIN Limitada las siguientes participaciones minoritarias en las filiales de AD Retail: (i) 26.162 acciones de Servicios Estado S.A.; (ii) 40.000 acciones de Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.; y (iii) 19 acciones de Créditos Organización y Finanzas S.A., de manera que, luego de las adquisiciones descritas en este párrafo, más las acciones de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) que adquiera de manos de los Accionistas Adherentes, es dueño actualmente, directa e indirectamente, del 99,8% de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) y del 100% de dichas filiales de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail), en virtud de las adquisiciones abc S.A. (Antes Empresas la Polar S.A.) es el nuevo controlador de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail).

1.7 Plan de Reorganización filiales por Combinación de Negocio

a) Reorganización filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. y Dijon Comercial Limitada.

Con fecha 27 de diciembre de 2019, mediante hecho esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero, la matriz abc Retail Financiero (antes AD Retail S.A.) informó que sus filiales Distribuidora de Industrias Nacionales S.A. (en adelante indistintamente “Din” o “ABCdin”) y Dijon Comercial Limitada, presentaron la solicitud de inicio de Procedimiento de Reorganización Concursal previsto en la Ley N°20.720, a fin de reestructurar los pasivos y activos de las Empresas Deudoras.

Con fecha 27 de enero de 2020 el 21º Juzgado Civil de Santiago, emitió la Resolución de Reorganización en la causa rol C-35889-2019, acogiendo a trámite la solicitud de Din que, entre otros, le otorga la Protección Financiera Concursal. Con fecha 9 de abril de 2020 la Junta de Acreedores, manifestó su aprobación al acuerdo de reorganización presentado por Din.

El acuerdo logrado tiene las siguientes características principales:

El plan de pago a los acreedores que no son empresas relacionadas de ABCdin, serán pagados en el plazo de 7 años contados desde la fecha en que el acuerdo entre en vigencia, en los términos del art. 89 de la Ley N° 20.720, lo que se ejecutará de la siguiente manera: una primera cuota del 5% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2021; una segunda cuota de un 10% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2022; una tercera cuota del mismo porcentaje, pagada el 20 de mayo de 2023; una cuarta, quinta y sexta cuota correspondiente a un 15% del capital reajustado cada una, pagadas el 30 de mayo 2024, 30 de mayo 2025 y 30 de mayo 2026, respectivamente; y por último, una séptima cuota equivalente al 30% del capital reajustado, pagada el día 30 de mayo de 2027.

Tendrán derecho a incrementar su respectiva cuota en un 10% del total del crédito adeudado, aquellos acreedores de cualquier naturaleza que durante todo el año que precede al vencimiento de la siguiente cuota conforme al calendario previsto en el párrafo anterior, acuerden con ABCdin otorgar a todas sus órdenes de compra o solicitudes de crédito un plazo de a lo menos igual al que concedían antes del 18 de octubre del 2019, para el pago de sus respectivas obligaciones , contados desde que éstas fueron emitidas y recepcionados los productos.

Adicionalmente, para los acreedores cuyos créditos agregados no excedan a $ 20.000.000 y superen los $ 3.000.000, ambos montos incluidos, calculados a la fecha de la Resolución de Reorganización, serán pagados en 10 cuotas mensuales, iguales y sucesivas de un 10% cada una, venciendo la primera de ellas a los 30 días contados desde la fecha en que quede a firme y ejecutoriada la resolución que tiene por aprobado el convenio. A su vez, los acreedores cuyos créditos agregados no excedan los $ 2.999.999, calculados a la fecha de la Resolución de Reorganización, serán pagados en 1 sola cuota, venciendo ésta a los 60 días contados desde la fecha en que quede a firme y ejecutoriada la resolución que tenga por aprobado el convenio; pago ya realizado a la fecha de este informe.

Por otra parte, respecto de las Sociedades Din S.A. y Dijon Comercial Ltda., y como parte de la propuesta de Reorganización de los negocios del Holding efectuada en el año 2019, se encuentra ejecutando, el plan de cierre comercial de la Sociedad Dijon Comercial Ltda. y cambios al modelo de negocio de la Sociedad Din S.A., que se traducen en cierres de locales, disminución de sus gastos de administración y desvinculación de personal, dado que dicho plan fue acordado en el año 2019, esto significó contabilizar en los estados financieros de 2019 un deterioro en sus activos asociados (activos intangibles; plusvalía; propiedades planta y equipos, impuestos diferidos, y constituir las provisiones respectivas a dicho plan (indemnizaciones, costos por cierre de locales, entre otras), efectos registrados en el ítem “Otras ganancias (pérdidas)” del Estado de Resultados presentado al 31 de marzo de 2019.

El proceso de cierre de la operación comercial de Dijon concluyó en el mes de junio de 2020.

b) Reorganización de la Sociedad abc Retail Financiero (antes AD Retail S.A.)

Con fecha de 20 de marzo de 2020, mediante Hecho Esencial, abc Retail Financiero (antes AD Retail S.A.) informó de la suscripción de un Acuerdo de Reorganización Simplificado (en adelante ARS) o Extrajudicial en los términos de los artículos 102 y siguientes de la Ley N°20.720, con el Banco Crédito e Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A, CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A, Banco Consorcio Corredores de Bolsa S.A y Moneda S.A, Administradora General de Fondos (“Los Acreedores Principales”), quienes en conjunto representan más del 75% de los compromisos financieros no relacionados a la sociedad. Dicho ARS tiene como objetivo reestructurar a largo plazo los pasivos de la Sociedad y asegurar su viabilidad futura. El ARS fue presentado a los Tribunales de Justicia siendo aprobado con fecha de 22 de junio de 2020.

Con fecha de 13 de junio de 2020, informado mediante Hecho Esencial de la misma fecha, y en el marco de los acuerdos alcanzados en el ARS, se informan las siguientes actuaciones:

1.- Junta Extraordinaria de Accionistas de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) de fecha 12 de junio de 2020, con los siguientes principales acuerdos:

- Aumento de capital por la suma de M$ 34.012.000
- La implementación del ARS, que implica los siguientes acuerdos alcanzados con los acreedores:

Repactación de la totalidad de los pasivos anteriores a la vigencia del ARS, cuyos términos de repactación dependerán fundamentalmente de la concurrencia o no de los respectivos acreedores en el financiamiento a la filial Cofisa “Financiamiento de Cofisa” distinguiéndose dos opciones:

Opción A: no concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 22 años, con interés nominal anual de 2% y sin garantías.

Opción B: si concurre al Financiamiento de Cofisa, en cuyo caso el plazo de dichos pasivos se extenderá hasta los 5 años con un interés nominal anual de 5% y con garantías

Contribuciones adicionales de los accionistas de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) por M$ 27.107.000 en la filial Cofisa, los que serán desembolsados en forma conjunta y proporcional al Financiamiento de Cofisa. Dichas Contribuciones Adicionales podrán ser efectuadas mediante reconocimientos de deuda, contratos de crédito u otros instrumentos equivalentes.

2.- En virtud de los acuerdos con los acreedores, se celebró un contrato de apertura de línea de crédito por un capital de M$ 57.186.624, con una tasa nominal y fija de 6% anual y vencimiento el 20 de marzo de 2025.

3.- Adicionalmente, Cofisa celebró con los Principales Acreedores de abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) un contrato de apertura de línea de crédito ("Contrato de Crédito Senior") por un capital de M$ 6.063.376 con un interés anual compuesto de 6% y vencimiento el 20 de marzo de 2025.

Con fecha 22 de Julio de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 3441, aprobó la solicitud de abc Retail Financiero (antes AD Retail S.A.), resolviendo la cancelación de las siguientes inscripciones en el Registro de Valores de:

(a) La Línea de bonos número 694 y de los Bonos Primera Línea emitidos con cargo a las misma, y
(b) La Línea de bonos número 924 y de los Bonos Segunda Línea emitidos con cargo a las misma.

En vista de lo anteriormente expuesto y, particularmente que, como consecuencia de la cancelación de las líneas de bonos inscritas en el Registros de Valores bajo los Nº694 y Nº924, de fechas 7 de diciembre de 2011 y 26 de diciembre de 2018, respectivamente, tanto los Bonos Primera Línea como los Bonos Segunda Línea han dejado de ser instrumentos de oferta pública.

Con fecha 22 de julio de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial la aprobación por la Comisión para el Mercado Financiero de la cancelación de líneas de bonos y emisiones de bonos vigentes de la Sociedad, solicitado con fecha 13 de julio de 2020, con el objeto de evitar que los bonos emitidos por ésta última pudiesen seguir transando en el mercado y con el propósito el poder materializar e implementar, en su oportunidad, el canje de los bonos en circulación por los nuevos bonos que se emitan por la Sociedad para instrumentalizar lo dispuesto en el Acuerdo de Reorganización abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail).

Con fecha 3 de agosto de 2020, la Sociedad informa mediante hecho esencial que en sesión de Directorio Extraordinario de abc Retail Financiero (antes AD Retail S.A.), celebrado con fecha 31 de julio de 2020, se acordó por la unanimidad de los directores, que la Sociedad suscriba dos contratos de emisión de bonos por línea de títulos de deuda y luego proceda a solicitar la inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de dos nuevas líneas de bonos, una a 22 años plazo no garantizada y otra a 5 años plazo garantizada, que reflejen los términos y condiciones de los Créditos Repactados a 22 Años y de los Créditos Repactados a 5 Años, respectivamente.

Según lo establecido por el Acuerdo de Reorganización y la comisión de acreedores, la Sociedad ha obtenido la inscripción en el Registro de Valores de la CMF de dos nuevas líneas de bonos, la primera una línea a 22 años plazo inscrita con fecha 27 de octubre de 2020, y la segunda, una línea a 5 años plazo inscrita con fecha 29 de diciembre de 2020, esto con el fin de realizar la reprogramación de las series de bonos canceladas "A" "B" "C" "E" y "F".

Posterior a la inscripción de ambas líneas, la Sociedad obtuvo la inscripción de 2 nuevas series de bonos, que corresponden a una emisión de bonos no garantizados a 22 años plazo denominada "Serie G" emitida con cargo a la Línea a 22 Años y una emisión de bonos garantizados emitidos a 5 años plazo denominada "Serie H" emitida con cargo a la Línea a 5 Años.
Con fecha 26 de febrero de 2021, la sociedad realizó el canje de las posiciones de los tenedores de los bonos cancelados, por posiciones en bonos Serie G y/o en bonos Serie H, según correspondiera, conforme a las opciones de repactación optadas por cada tenedor bajo el Acuerdo de Reorganización y de acuerdo con lo establecido en la Línea a 22 Años y en la Línea a 5 Años, respectivamente. Dicho canje se materializó el día lunes 1 de marzo 2021 de acuerdo a lo informado por el Depósito Central de Valores.

Respecto del nuevo financiamiento de la filial Cofisa y el respectivo contrato de crédito, dicha filial ha efectuado los trámites para inscribirse tanto como emisor de valores de oferta pública en el registro de valores de la CMF y la inscripción de dos líneas de bonos las cuales han sido aprobadas por la CMF con fecha 22 de septiembre de 2021.

Con fecha 03 de enero de 2022, mediante hecho esencial informado a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la filial Cofisa informó que con fecha 30 de diciembre de 2021 se colocaron 2 nuevas series de bonos las que fueron utilizadas para el prepago de las obligaciones contraídas por la Sociedad. Los acreedores han realizado el canje de los pagarés por los bonos emitidos de la Serie A y la Serie B.

En Junta de tenedores de bonos EF Securitizadora S.A., celebrada con fecha 15 de diciembre de 2025, se acordó: 1.- La capitalización de los intereses devengados y no pagados y los que devenguen los Bonos de la Serie D, por un período de 12 meses a contar del 20 de diciembre de 2025; 2.- La división de la serie D en dos subseries, denominadas D y D-1. La subserie D mantuvo tasa del 10%, pagos de cuotas trimestrales de intereses, por su parte la subserie D-1 devengarán intereses a partir del 20 de septiembre de 2025, a una tasa de interés equivalente al 9% anual, calculado siempre sobre el saldo insoluto de los Bonos Sub-Serie D-1 al 20 de septiembre de 2025. Sin perjuicio de lo anterior, los Bonos de la Sub-Serie D-1 capitalizarán una porción de los Intereses Sub-Serie D-1 Devengados, equivalente a un 7% anual, calculado siempre sobre el saldo insoluto de los Bonos Sub-Serie D-1 a la fecha del 20 de septiembre de 2025. El pago íntegro y oportuno del capital e intereses de los Bonos de la Sub-Serie D-1 estará garantizado con (i) la Fianza y Codeuda Solidaria y (ii) una prenda warrant sobre inventario, a ser constituida por ABC S.A., rol único tributario número 96.874.030-K, en los términos de la Ley N°20.190, para caucionar las obligaciones de los Originadores en favor de los Tenedores de Bonos de la Sub-Serie D-1, en virtud de la Fianza y Codeuda Solidaria. Esta renegociación tuvo un impacto en resultado por fair value de la deuda de M$9.366.965.

A la fecha la Comisión para el Mercado Financiero, no ha dictado la resolución que da curso a la anotación de la modificación al Contrato de Emisión respectivo, por lo cual, no se ha iniciado el periodo de canje.

1.8 Colaboradores

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias reportan las siguientes dotaciones de colaboradores, distribuidos como se indica a continuación:

Colaboradores	Cantidad 30-sept-26	Cantidad 31-dic-25
Gerentes y ejecutivos principales	8	16
Profesionales y técnicos	934	980
Trabajadores	1.713	2.787
Total	**2.655**	**3.783**

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados

A continuación, se describen las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios y sus notas las cuales son consistentes con las usadas el periodo anterior (en adelante Estados financieros consolidados intermedios).

2.1 Periodo Cubierto por los estados financieros consolidados intermedios

Los estados financieros consolidados intermedios comprenden los estados consolidados intermedios de situación financiera, los estados consolidados intermedios de resultados, los estados consolidados intermedios de resultados integrales, los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y los estados consolidados intermedios de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025.

2.2 Bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de abc S.A., al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y con la NIC 34 «Información Financiera Intermedia».

Los presentes estados financieros consolidados intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha. Este análisis se realiza mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a normas de contabilidad NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable, y aquellos activos no corrientes que se registran al menor entre el valor contable y el valor razonable menos el costo de ventas.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios comprenden los estados financieros de la Matriz y sus subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las sociedades que forman parte de la consolidación.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que de acuerdo a las evaluaciones sobre NIIF 10 a la Sociedad Matriz tiene control directo o indirecto para dirigir las políticas financieras y de operación, o poseen derechos que le otorgan la capacidad de dirigir sus actividades relevantes, considerándose a estos efectos los derechos de voto en su poder, o de terceros, ejercitables o convertibles al cierre de cada ejercicio. La Sociedad se encuentra expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de estas sociedades y tiene la capacidad de influir en el monto de éstos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición, la Sociedad utiliza el método de adquisición. Bajo este método el costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos a la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocio, la Sociedad medirá el interés no controlador de la adquirida ya sea a su valor razonable o como parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen la consolidación, línea a línea, de todos los activos y pasivos de contenido similar de la Sociedad Matriz y sus subsidiarias, después de eliminar todos los saldos resultantes de transacciones entre las sociedades incluidas en la consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados utilizando las mismas políticas contables que las de la Sociedad Matriz.

En el caso de subsidiarias no controladas en un 100%, la participación en activos netos, que son atribuibles a los accionistas no controladores, se presenta separadamente y dentro del patrimonio en los estados financieros consolidados intermedios.

Las subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados intermedios, son las siguientes:

	RUT	País de origen	Moneda Funcional	Al 30 de septiembre de 2026			Al 31 de diciembre de 2025		
				Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
				%	%	%	%	%	%
Inversiones SCG SpA	96.874.020-2	Chile	Pesos	100	-	100	100	-	100
abc Corredores de Seguros y Servicios SpA (antes La Polar Corredores de Seguros y Servicios Ltda.)	76.081.527-6	Chile	Pesos	97,95	2,05	100	97,95	2,05	100
Fondo de Inversión Privado Maipo	76.296.714-6	Chile	Pesos	99,9	0,1	100	99,9	0,1	100
Inversiones LP S.A.	76.265.724-4	Chile	Pesos	0,01	99,99	100	0,01	99,99	100
Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado (**)	76.413.722-8	Chile	Pesos	-	100	100	-	100	100
abc Recaudación de Seguros e Inversiones SpA (antes Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.)	82.982.300-4	Chile	Pesos	100	-	100	100	-	100
abc Retail Financiero S. A	En trámite	Chile	Pesos	99,8	0,2	100	99,8	0,2	100
Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa S.A.)	96.522.900-0	Chile	Pesos	0,01	99,99	100	0,01	99,99	100
Secyc SpA	81.817.900-6	Chile	Pesos	-	100	100	-	100	100
abc Administradora SpA	77.555.730-3	Chile	Pesos	-	100	100	-	100	100

(**) La Sociedad Matriz, abc S.A. mantiene participación Indirecta sobre la inversión en el Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado, cuya participación directa por parte de Inversiones LP S.A. se desglosa de la siguiente forma:

	RUT	País de origen	Moneda Funcional	Al 30 de septiembre de 2026			Al 31 de diciembre de 2025		
				Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
				%	%	%	%	%	%
Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado	76.413.722-8	Chile	Pesos	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00

El Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado se conformó con la emisión de dos series de cuotas, A preferente y B ordinaria. El fondo pagó a los aportantes de la Serie A Preferente en el año 2017 la totalidad de su aporte, provocando que Inversiones LP S.A. quedase con la totalidad de la propiedad. Este fondo no ha realizado operaciones desde el año 2018.

2.4 Moneda funcional, transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

El Grupo utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados intermedios. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Por consiguiente, el término moneda extranjera se define como cualquier moneda diferente al peso chileno.

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado financiero consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados Integrales en el rubro “Diferencias de cambio”. En tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste, se registran en el rubro “Resultados por unidades de reajuste”.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Moneda extranjera o unidades de reajuste	TC	30-sept-26 $	31-dic-25 $
Monedas extranjeras			
Dólar estadounidense	USD	972,60	907,13
Unidades de reajuste			
Unidad de fomento	UF	41.057,20	39.727,96

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad de la Administración de abc S.A.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados intermedios y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones diferentes a las actuales y en algunos casos, variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables materiales son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional, que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo periodo financiero, se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo las cuentas por cobrar a clientes;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por indemnizaciones por años de servicios;
- La determinación del valor razonable de ciertos activos financieros;
- Las estimaciones de existencias como, por ejemplo, valor neto de realización, provisión por obsolescencia, provisión por devoluciones y provisión de mermas;
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos;
- Las estimaciones sobre rebates o descuentos comerciales;
- El valor razonable de ciertos pasivos financieros e instrumentos de patrimonio;
- Estimaciones de litigios y reclamos.
- Deterioros intangibles con vida útil indefinida

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados intermedios futuros.

2.6 Información Financiera por Segmentos Operativos

La Sociedad adoptó “El enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos.

En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

De acuerdo a lo anterior, se han identificado los siguientes segmentos de negocio para la Sociedad:

- **El segmento de retail o ventas al detalle** comprende la comercialización de una amplia variedad de productos tales como vestuario, electrodomésticos, muebles para el hogar, artículos electrónicos, computadores personales, entre otros.
- **El segmento de servicios financieros** comprende principalmente el otorgamiento de financiamiento a personas mediante la emisión de tarjetas de crédito La Polar, VISA La Polar y ABCVisa para la adquisición de productos y servicios en tiendas abc y otros comercios. Considera además la intermediación de seguros para su cartera de clientes, giro de avances en tiendas abc.

La Sociedad contabiliza las ventas y transferencias entre segmentos como si fueran a terceras partes, es decir, a precios actuales de mercado.

2.7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos, depósitos a plazo y los fondos mutuos en entidades financieras con un vencimiento original de tres meses o menos, que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. En los estados financieros consolidados intermedios los sobregiros bancarios y los cheques girados no cobrados se clasifican como recursos adeudados a terceros en el pasivo corriente.

2.8 Instrumentos Financieros

Activos y pasivos financieros.

La Compañía ha definido los modelos de negocio de acuerdo a NIIF 9 – Instrumentos Financieros, la Sociedad clasifica sus activos financieros dentro de las tres siguientes categorías: i) activos a costo amortizado, ii) activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI), y iii) activos medidos a valor razonable con cambios en el resultado (VRR), para todos aquellos activos financieros disponibles para negociación.

La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones son adquiridas y del modelo de negocio al cual pertenecen; la Sociedad determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide un activo financiero a su valor razonable más (en el caso de un activo financiero no reconocido a valor razonable a través de resultados) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen como gastos en resultados cuando se incurren. Las compras o ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de liquidación, es decir la fecha que el activo es entregado por la Sociedad o recibido por ésta.

Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen:

(i) El uso de transacciones de mercado recientes,
(ii) Referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares,
(iii) Descuento de flujos de efectivo y
(iv) Otros modelos de valuación.

De acuerdo a NIIF 13, se determina el valor razonable mediante la aplicación de las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente, es decir, como precio o indirectamente, es decir, derivado de un precio.
Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

Activos financieros a costo amortizado.

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses son medidos a costo amortizado. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que se mide posteriormente a costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Dentro de los activos medidos a costo amortizado, de la Sociedad, se incluyen principalmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o con montos determinables sin cotización bursátil, y procedentes de los contratos con clientes que trata la NIIF 15.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valorizan a su “costo amortizado” reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de la tasa efectiva (TIR). Una pérdida de valor para este tipo de activos se calcula mensualmente aplicando metodología requerida por la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada".

Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral (VRORI)

Son los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integral se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/pérdidas. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias y pérdidas y en los gastos por deterioro dentro de otros gastos.

Los activos dentro de esta categoría están clasificados como corrientes tanto si están mantenidos para obtener los flujos contractuales, como si se espera se realicen su venta dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que posteriormente se mide a su valor razonable a través de resultados y no es parte de una relación de cobertura, se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en el estado de resultados en otras ganancias o pérdidas en el periodo en el que surge. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en el ingreso financiero del periodo en el que se originaron.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

Pasivos financieros.

Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a valor razonable, netos de los costos incurridos en la transacción, posteriormente al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado y cualquier diferencia entre la obtención de los fondos y el valor del reembolso se reconoce en resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, utilizando el método de la tasa efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera.

Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Activos financieros mantenidos para negociar

Los activos a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura o correspondan a contratos de garantía financiera. Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen en la cuenta otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales.

Créditos y cuentas por cobrar

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado activo formal. Esta categoría comprende principalmente los créditos otorgados a clientes de la tarjeta de crédito La Polar.

Estos activos se reconocen inicialmente cuando se originan conforme a lo dispuesto en los acuerdos contractuales (que equivale a su valor nominal, descontando el interés implícito para las ventas a plazo), y que es equivalente a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de créditos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad y subsidiarias no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor razonable de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado.

La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el estado de resultados integrales durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Por el proceso de integración se ha procedido a adoptar como política que los intereses devengados por préstamos y obligaciones se presenten en el rubro de costos financieros del Estado de Resultado.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

2.9 Deterioro de activos financieros

Modelo de pérdida crediticia esperada

Activos a costo amortizado: La Sociedad calcula a cada fecha de cierre contable pérdidas por deterioro de los activos financieros aplicando metodología requerida por la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada". Para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera, la Compañía realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada de acuerdo a variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

La cartera es segmentada en dos grupos de riesgo, Cartera No Renegociada y Cartera Renegociada.

El incremento significativo del riesgo crediticio por segmento de clientes se determina de acuerdo al modelo de regresión logística de pérdida esperada.

La Sociedad utiliza como definición de incumplimiento de pago iguales o mayores de 90 días, así como situaciones puntuales conocidas como si el cliente realiza una renegociación con mora mayor a los 60 días en el mes de observación. El cliente mantendrá esta condición por un mínimo de cuatro meses hasta que cumpla los requisitos del período de cura.

La determinación de la pérdida por deterioro se basa en información histórica, las condiciones actuales de la cartera y prospectiva durante los siguientes 12 meses o toda la vida del crédito.

Si en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en los resultados del ejercicio en curso.

Política de Castigo

De acuerdo a la Política de Castigo vigente, el castigo financiero se produce con más de 6 facturaciones de mora al cierre de mes. Sin embargo, estos clientes siguen siendo sujetos a la gestión de cobranza. El recupero de estas cuentas está considerado en el modelo de provisiones, como un parámetro de pérdida dado el recupero.

Deterioro del valor

El modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas.

El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

El modelo estadístico de Pérdida Esperada (PE), es un modelo en base a regresión logística para cada uno de los segmentos de cartera, No Renegociada y Renegociada.

Este modelo considera los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI), exposición al incumplimiento (EAI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI). Para la construcción de este modelo se utilizó información desde el año 2012, ponderando en mayor medida la información más reciente. Estas bases contienen información de comportamiento crediticio y demográfico.
De acuerdo al modelo de pérdida esperada los clientes se clasifican en tres buckets, según su nivel de riesgo.

Bajo este enfoque las cuentas por cobrar, asociadas a los productos TLP, VISA TLP y ABCVisa evolucionan a través de las siguientes categorías, las cuales se basan en el cambio de riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero:

Bucket 1
En este bucket quedan los activos financieros con buen comportamiento desde su reconocimiento inicial, la medición de las pérdidas esperadas se realiza con un horizonte máximo de 12 meses.

Bucket 2
Se asignan a este bucket los activos financieros que muestran un incremento significativo del riesgo ya sea por tramos de morosidad como probabilidad de incumplimiento, para la medición de las pérdidas esperadas se utiliza el plazo de vida de la operación del cliente (lifetime).

Adicionalmente se refuta la presunción de que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días. Esto se debe a que cuando los pagos se atrasan en menos de 30 días con una alta probabilidad de caer en default, se observa un incremento significativo del riesgo.

Bucket 3
Los activos financieros que son asignados a este bucket corresponden a aquellos deteriorados y en proceso de cura. Estos clientes tienen una probabilidad de incumplimiento (PI) de un 100%, los requisitos para salir de esta condición es que presente pagos, no presentar nuevas reprogramaciones, no sobrepasar los 30 días de mora y presentar buen comportamiento en los últimos cuatro meses.

Con respecto a los créditos renegociados o repactados la forma en que se determina si ha mejorado el riesgo crediticio pasando de "Buckets 3" y "Buckets 2" (por el plazo de vida del activo) al "Buckets 1" (por un plazo de 12 meses), considera ciertas condiciones que debe cumplir simultáneamente el activo financiero, esto es, la disminución de la probabilidad de incumplimiento, que el crédito se encuentre al día (sin atrasos en el pago) y que el producto fuera cursado con <30 días de atraso en el pago. El criterio es conservador dado que es poco probable que pueda el activo financiero transitar desde el bucket 3 y 2 al bucket 1.

El criterio de segmentación viene dado por los tramos de mora y la probabilidad de incumplimiento al cierre de mes, calculado por el modelo de regresión logística a nivel de cliente.

El modelo de pérdida esperada en base a un modelo estadístico, con vista al futuro contempla el efecto de variables macroeconómicas. Para esto se desarrolló un modelo de regresión que relaciona la probabilidad de incumplimiento (PI) con variables macroeconómicas como, por ejemplo: Índice de Desempleo, PIB, entre otras. Esta aplicación considera distintos escenarios ponderados.

Variables macroeconómicas

Según normativa del modelo de provisiones NIIF 9 corresponde actualizar los factores macroeconómicos según una periodicidad determinada por la empresa. En nuestra compañía, estas han venido siendo actualizadas en cada trimestre según las proyecciones del banco central, considerando un promedio simple de los últimos 4 trimestres móviles.

Evaluación del deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa en el cierre de cada periodo si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado, o con mayor frecuencia en caso de existir algún indicio de deterioro.

Activos registrados a costo amortizado (créditos por tarjetas de crédito)

La Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma grupal, para lo cual segmenta los clientes de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. La estimación de los flujos de efectivo futuros se basa en la experiencia histórica de pérdidas para grupos de activos con características de riesgo similares. El monto del deterioro se determina como la diferencia entre la pérdida esperada y el valor libro del activo, registrándose este deterioro a través de una cuenta de provisión.
La Administración utiliza la metodología de deterioro, regresión logística (modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente), el cual es actualmente usado por las principales entidades financieras y obedece a las prácticas que ha decidido tomar el negocio financiero de abc S.A. Este modelo se basa en una probabilidad por cliente, la cual se obtiene por medio de una regresión que incluye las variables predictivas en base su nivel de significancia a nivel demográfico y de comportamiento. El modelo de provisiones actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos.

Esto explica, además, que los factores de deterioro entre 91 y 180 días presenten valores similares.

El modelo de regresión logística incorpora el stock de provisiones de las líneas contingentes y el concepto tiempo de cura para una operación que este en incumplimiento. Junto con esto, se utiliza una nueva segmentación según el nivel de deterioro del cliente.

En la actual metodología, los créditos son castigados con más de 6 facturaciones mensuales vencidas, desde su vencimiento más antiguo.

Adicionalmente, las variables utilizadas por la administración en lo que respecta a la gestión de riesgo de crédito y cobranzas son las siguientes:

1. Evolución de estratificado de cartera, mostrando los tramos hasta 6 facturaciones mensuales vencidas, incluyendo porcentajes de cartera al día y en mora.
2. Medición de las migraciones de cartera por cada tramo.
3. Separación de la cartera entre normal y repactada y determinación de tasas de riesgo por cada cartera.
4. Estudios de segmentación de clientes para la admisión y determinación de cupos diferenciados.
5. Notas de comportamiento para las propuestas de ajustes de cupos y avances.
6. Determinación de tasas de riesgo por segmentos de clientes.
7. Vigilancia de cartera con mayor énfasis para segmentos nuevos o de mayor riesgo.
8. Tasa de castigo mensual.
9. Tasa de recuperación de los castigos.
10. Recaudación sobre la cartera.
11. Tasa de pago.
12. Benchmark diarios de productividad por tramos de morosidad, Empresas, tipos de cartera, canal de cobros, etc.
13. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes.
14. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las Empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en utilidades en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido evaluadas de acuerdo a NIIF 9, la cual considera la estimación de pérdidas esperada que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

2.10 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de las existencias comprende todos los costos de adquisición, transformación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso normal de los negocios, menos los gastos estimados de comercialización y distribución. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario, además la sociedad evalúa y registra provisiones de merma y obsolescencia para cubrir el riesgo de pérdidas de inventario y el desgaste de los productos con el paso del tiempo dichos conceptos son avaluados mensualmente en cada periodo contable.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método del promedio ponderado.

El criterio de valorización de las existencias en tránsito está determinado por las importaciones a valor FOB más la incorporación de costos asociados tales como: fletes, derechos de aduana, seguros, almacenajes y otros costos relacionados directamente con la importación.

Adicionalmente, se presenta una estimación por deterioro de las existencias que incluyen montos relativos a obsolescencia derivados de la baja rotación.

2.11 Pagos anticipados

Como se indica en la Nota 2.13 los pagos efectuados por contratos de arriendo que cubren periodos futuros se registran bajo el rubro “Otros Activos no financieros” en los estados financieros consolidados intermedios. Los montos pagados por royalties que dan derecho a la Sociedad a utilizar marcas comerciales de terceros en periodos futuros se registran bajo pagos anticipados y se amortizan en el periodo del respectivo contrato. También son incluidos dentro de los pagos anticipados, aquellos efectuados a los proveedores extranjeros por concepto de anticipos por la importación de mercadería, y los seguros pagados anticipadamente, entre otros.

2.12 Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados utilizando el modelo del costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados en ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta y equipo, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades plantas y equipo son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios La depreciación de edificios y remodelaciones en propiedades arrendadas es calculada linealmente basada en el plazo del contrato de arriendo o la vida útil estimada de los bienes, cuando ésta es menor.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipo son:

Tipo de Activo	Número de años
Terrenos*	Indefinida
Edificios	40 a 80
Construcciones y remodelaciones en locales arrendados	La vida útil técnica del bien o el período del contrato, el que sea menor.
Instalaciones	5 a 15
Maquinarias y equipos	3 a 15
Equipos computacionales	3 a 5
Muebles	4 a 10

* Los terrenos son valorizados al costo

2.13 Arrendamientos

abc S.A. arrienda locales comerciales y edificios bajo contratos de arrendamiento, a partir del 1 de enero de 2019, abc S.A, y subsidiarias adopta la Norma Internacional de Información Financiera 16 “Arrendamientos”. Esta norma establece la forma de registro de los arrendamientos para el arrendatario.

El arrendatario reconocerá en los estados de situación financiera un “activo por derecho de uso” que representa el derecho a usar un activo arrendado subyacente y un “pasivo por arrendamiento” que representa la obligación de pagos por arrendamiento.

Al inicio de un contrato, se debe evaluar si este contiene un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Inicialmente el “activo por derecho de uso” se reconoce al costo y luego al costo menos cualquier depreciación acumulada o pérdida por deterioro de valor.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento utilizando la tasa de interés incremental de endeudamiento.

La Sociedad no tiene arrendamientos a corto plazo.

2.14 Activos intangibles

Marca comercial

La marca comercial corresponde a un activo intangible de vida útil indefinida que se presenta a su costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Dado que la marca comercial abc no posee fecha de expiración y la intención de la compañía es ser utilizada en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle a una vida útil indefinida. Se evalúa anualmente su deterioro o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente y, si fuese procedente, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinida a definida se realizaría en base prospectiva.

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.
Las vidas útiles estimadas para los intangibles son:

Activo	Vida Útil financiera
Licencia	Por el período de la suscripción
Software	4 a 8 años

2.15 Deterioro de activos no corrientes

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que el importe en libros puede ser no recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje el valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato en la línea depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

Los activos no financieros, distintos de plusvalía, se someten a revisiones, a lo menos anualmente, a cada cierre de los Estados financieros consolidados intermedios, para efectos de evaluar si hubieran sufrido una pérdida por deterioro. La Sociedad ha efectuado pruebas de deterioro de acuerdo a lo requerido por la NIC 36.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El Impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta e impuestos diferidos. El impuesto a la Renta es reconocido en el estado consolidado de resultados Integrales, excepto cuando este proviene de una combinación de negocios o se relaciona con partidas registradas directamente en Otros Resultados Integrales en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por Impuesto a las ganancias

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros consolidados intermedios con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha cierre de los estados financieros consolidados intermedios y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Impuestos diferidos

Son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan beneficios fiscales futuros, contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.17 Beneficios a los empleados

Obligaciones por beneficios

Las obligaciones con los trabajadores están normadas por los convenios colectivos vigentes e instrumentalizados mediante convenios colectivos y contratos individuales de trabajo.

La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, tasa de rotación con base de datos históricos de tres años, tasas de interés, efectos por incrementos en los salarios de los empleados.

De acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” a contar del 1 de enero de 2013, las pérdidas y ganancias que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas, se registran en el rubro Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, se presenta la apertura entre corriente y no corriente como lo indica la normativa vigente.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

Bonificaciones a empleados

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonificaciones cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Vacaciones de los empleados

La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.18 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

(i) La Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
(ii) Es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
(iii) El monto de ésta pueda ser estimado razonablemente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.19 Acuerdos con proveedores

La Sociedad mantiene acuerdos comerciales con proveedores, lo que permite recibir beneficios por:

(i) Descuentos por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas anuales de compra, previamente acordadas con los proveedores,
(ii) Descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los inventarios adquiridos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales, y
(iii) Publicidad compartida, que corresponde a la participación de proveedores en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevas tiendas.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el costo de venta de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando la Sociedad ha desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el proveedor y se registran como una reducción de los gastos de marketing incurridos.

La Sociedad reconoce los beneficios de acuerdos con proveedores sólo cuando existe evidencia formal del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su recepción es probable.

2.20 Ingresos Diferidos

La Sociedad registra ingresos diferidos por transacciones de las cuales recibe efectivo, pero que las condiciones para el reconocimiento de ingresos descrito en el apartado 2.22 no se han cumplido, tales como pagos anticipados de servicios en proceso de prestación. Estos ingresos se presentan en Nota 25.

2.21 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del periodo atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, como se indica en nota 1.2 y en Nota 26, abc S.A. no ha efectuado operaciones con efecto dilutivo.

2.22 Ingresos de actividades ordinarias

Reconocimiento de ingresos

Corresponde a la entrada bruta de beneficios económicos durante el ejercicio, surgidos en el curso de las operaciones del Grupo.

El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las gravan, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

La Sociedad reconoce ingresos de conformidad con la metodología requerida en la NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes; basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir, se evalúan descuentos y devoluciones.

Por lo tanto, no existen cambios significativos que tengan impacto en el actual reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Tipo de producto	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15
Venta productos retail, líneas duras y líneas blandas	Venta al detalle público general	El ingreso se reconoce con la entrega efectiva del bien al cliente
Seguros	Con la póliza de seguro firmada, la aseguradora se compromete a otorgarle cobertura al cliente y la filial Corredora de Seguros adquiere el derecho a la comisión correspondiente.	El ingreso se reconoce con la facturación al cliente de la prima mensual de seguro del producto financiero contratado dentro del estado de cuenta del periodo
Garantías Extendidas	Venta al detalle público general	El ingreso se reconoce con la entrega efectiva del bien al cliente y emisión de factura y/o boleta contra pago de prima de garantía.

Ingresos por venta de productos

abc S.A. genera ingresos a través de la venta de productos al detalle en sus tiendas de departamentos y a través de internet, siendo sus principales líneas de productos; vestuario, artículos para el hogar, línea blanca, electrónica y computación. Estos ingresos por ventas, netos de descuentos a clientes, se reconocen al momento de la entrega física de los productos.

Ingresos por intereses

La Sociedad ofrece a sus clientes líneas de financiamiento a través de la tarjeta de crédito La Polar, VISA La Polar y ABCVisa la cual permite financiar en cuotas la compra de productos y servicios en las tiendas abc y otros comercios, además de efectuar avances en efectivo. Los ingresos por intereses sobre los créditos otorgados, se reconocen sobre base devengada, utilizando la tasa de interés efectiva, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo a recibir durante la duración del crédito al valor libro neto del activo financiero. La Compañía deja de reconocer los ingresos cuando considera poco probable su recuperabilidad, lo que ocurre generalmente a los 90 días de mora.

Otros ingresos de actividades ordinarias

En otros ingresos de actividades ordinarias se incluye principalmente ingresos relacionados a productos financieros, tales como administración anual de la tarjeta de crédito, el cual se cobra a través de una cuota fija mensual, comisiones por intermediación de primas de seguros, gastos de cobranza, intereses penales entre otros.

Los ingresos por valor de los servicios de intermediación de pólizas son cuantificados y reconocidos contablemente sobre la base devengada en consideración al anexo N°5 de la circular 2137 de la Comisión para el Mercado Financiero, consecuentemente con las Normas Internacionales de Información Financiera, tomando en consideración el efecto económico de las transacciones que las originan, es decir, cuando ésta produce un efectivo incremento patrimonial.

2.23 Costo de ventas

Costo de ventas de productos

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, el costo de almacenamiento, los seguros, el transporte de los productos hasta el centro de distribución y el transporte de los productos hasta los distintos locales de ventas.

Los costos de distribución comprenden todos aquellos gastos necesarios para entregar los productos a los clientes.

2.24 Provisiones, castigos y recuperaciones

En este título se incluye el cargo del ejercicio o perdido por la estimación de deudores incobrables y castigos efectuados directamente a resultado, que se presentan netos de las eventuales recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas.

2.25 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal, las depreciaciones, las amortizaciones de activos no corrientes, los gastos de publicidad, promoción, otros gastos generales y de venta.

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2026.

Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Publicada en mayo de 2024, está modificación busca:

- Aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- Aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI);
- Agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));
- Realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI).

Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Publicadas en julio de 2024, estas enmiendas forman parte de las Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF. Las mejoras anuales se limitan a modificaciones que tienen por objeto aclarar la redacción de una Norma de Contabilidad o corregir consecuencias no intencionadas de carácter menor, omisiones o inconsistencias entre los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF. La nómina de las normas de contabilidad modificadas, junto con la orientación asociada, incluye las siguientes:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.
- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.
- NIC 7 Estado de flujos de efectivo.

Modificación a NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad que depende de la naturaleza. Publicada en diciembre de 2024. Estas enmiendas modifican los requerimientos relativos al criterio de “uso propio” y a la contabilidad de coberturas establecidos en la NIIF 9, e incorporan requerimientos específicos de revelación en la NIIF 7. Las enmiendas son aplicables únicamente a contratos que exponen a la entidad a variabilidad en el importe subyacente de la electricidad, debido a que la fuente de su generación depende de condiciones naturales no controlables (tales como las condiciones climáticas). Estos contratos se denominan “contratos referenciados a electricidad dependiente de la naturaleza”.

La adopción de las enmiendas antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad.

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con: • La estructura del estado de resultados; • Revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y • Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.	01/01/2027
NIIF 19 Filiales sin obligación pública de rendir cuentas. Publicada en mayo de 2024. Esta nueva norma y las modificaciones asociadas operan en conjunto con los demás Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requerimientos establecidos en las otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto por los requerimientos de revelación, aplicando en su lugar los requerimientos de revelación reducidos establecidos en la NIIF 19. Los requerimientos de revelación reducidos de la NIIF 19 buscan equilibrar las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La aplicación de la NIIF 19 es voluntaria para las subsidiarias que cumplan con los criterios de elegibilidad. Una filial es considerada elegible cuando: • No tiene responsabilidad de dar cuenta pública; y • Tiene una matriz última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.	01/01/2027
Modificación a la NIIF 19, “Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones”. Publicada en agosto de 2025. Al desarrollar los requerimientos de revelación reducidos incluidos en la NIIF 19, el IASB consideró los requerimientos de revelación contenidos en las Normas de Contabilidad NIIF vigentes al 28 de febrero de 2021. En consecuencia, al momento de emitirse la NIIF 19, esta no incluía versiones reducidas de los requerimientos de revelación incorporados o modificados con posterioridad a dicha fecha. Posteriormente, el IASB emitió estas modificaciones con el objetivo de apoyar a las subsidiarias elegibles mediante la reducción de los requerimientos de revelación correspondientes a normas y enmiendas emitidas entre febrero de 2021 y mayo de 2024, específicamente: • NIIF 18, *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros*; • Acuerdos de financiamiento a proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7);	01/01/2027

- Reforma tributaria internacional – Reglas del Modelo del Pilar Dos (Modificaciones a la NIC 12);
- Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21); y
- Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7).

En adelante, la NIIF 19 será modificada de forma simultánea a la emisión o revisión de otras Normas de Contabilidad NIIF por parte del IASB.

NIIF 20 Activos y Pasivos Regulatorios. Publicada en mayo de 2026, esta es una nueva Norma Contable para entidades sujetas a un tipo específico de regulación de tarifas o tasas. Su objetivo es ayudar a los inversionistas a comprender mejor cómo dicha regulación afecta el desempeño financiero, la posición financiera y las perspectivas de flujos de efectivo futuros de una entidad.	01/01/2029
Modificaciones a la NIC 21 Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria. Publicada en noviembre de 2025. Estas modificaciones de alcance limitado especifican los procedimientos de conversión aplicables a una entidad cuya moneda de presentación corresponde a una economía hiperinflacionaria. La entidad aplica estas modificaciones cuando: • su moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria y está convirtiendo sus resultados y su situación financiera a la moneda de una economía hiperinflacionaria; o • está convirtiendo a la moneda de una economía hiperinflacionaria los resultados y la situación financiera de una operación extranjera cuya moneda funcional corresponde a una economía no hiperinflacionaria. Las modificaciones tienen por objeto mejorar la utilidad y comparabilidad de la información financiera resultante, reduciendo la diversidad observada en la práctica.	01-01-2027
Enmienda a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Publicada en junio de 2026. La enmienda permite aclarar qué inversiones en asociadas y negocios conjuntos una empresa puede medir utilizando la opción del valor razonable en la NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, alineando el uso de esta opción con las nuevas disposiciones de clasificación de ingresos y gastos en el estado de resultados introducidas por la NIIF18. Las enmiendas tienen un alcance limitado para abordar únicamente las inquietudes específicas identificadas por las partes interesadas, sin alterar la práctica actual ni generar consecuencias no deseadas en otras Normas Internacionales de Contabilidad.	01-01-2027

En abril de 2024, el IASB emitió la IFRS 18, la cual sustituirá a la IAS 1. Esta norma es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La Administración se encuentra evaluando los impactos que esta norma tendrá en la presentación de sus Estados Financieros Consolidados y notas.

La Administración estima que la adopción de las restantes nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios y notas.

Nota 4 Administración de 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.

4.1 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.

4.2 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 septiembre de 2026 la sociedad ha contraído obligaciones en moneda extranjera (USD) por valor de M$ 2.593.351.

4.3 Riesgo de tasas de interés

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene obligaciones financieras por M$197.585.411 y M$183.108.784, respectivamente, las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable.

4.4 Riesgo de inflación

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

4.5 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 obligaciones con el público (bonos securitizados) 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 CMF, 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 septiembre de 2026, el efectivo disponible en banco y caja ascendía M$ 2.064.554, mientras que los fondos mutuos ascendían a M$ 9.452.321, totalizando M$ 11.516.875, 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:

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.

El detalle de los vencimientos contractuales de las obligaciones que devengan interés al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

	Saldos al 30 de septiembre de 2026					
Otros pasivos financieros	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total al
	M$	M$	M$	M$	M$	30-sept-26
Deuda Bancaria	-	2.011.893	-	-	-	2.011.893
Bonos	3.517.083	16.998.344	42.620.811	52.247.284	512.284.466	627.667.988
Total	**3.517.083**	**19.010.237**	**42.620.811**	**52.247.284**	**512.284.466**	**629.679.881**

	Saldos al 30 de septiembre de 2026					
Pasivos por arrendamiento	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total al
	M$	M$	M$	M$	M$	30-sept-26
Arriendos tiendas	6.646.296	18.082.206	40.808.665	29.183.391	45.173.543	139.894.101
Arriendo Centro de Distribución	1.038.621	3.115.863	8.308.969	8.308.969	18.695.180	39.467.602
Arriendo Oficinas	77.598	232.794	620.785	620.785	2.793.532	4.345.494
Total	**7.762.515**	**21.430.863**	**49.738.419**	**38.113.145**	**66.662.255**	**183.707.197**

	Saldos al 31 de diciembre de 2025					
Otros pasivos financieros	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total al
	M$	M$	M$	M$	M$	31-dic-25
Deuda Bancaria	-	-	1.984.822	-	-	1.984.822
Bonos	2.599.712	9.299.960	46.004.857	48.233.189	516.381.165	622.518.883
Total	**2.599.712**	**9.299.960**	**47.989.679**	**48.233.189**	**516.381.165**	**624.503.705**

	Saldos al 31 de diciembre de 2025					
Pasivos por arrendamiento	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total al
	M$	M$	M$	M$	M$	31-dic-25
Arriendos tiendas	6.408.658	17.543.503	38.157.819	28.183.241	36.389.126	126.682.347
Arriendo Centro de Distribución	1.004.995	3.014.986	8.039.963	8.039.963	21.104.904	41.204.811
Arriendo de equipos	13.333	8.558	-	-	-	21.891
Arriendo Oficinas	75.086	225.258	600.687	600.687	2.928.348	4.430.066
Total	**7.502.072**	**20.792.305**	**46.798.469**	**36.823.891**	**60.422.378**	**172.339.115**

4.6 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$198.965.887 al 30 de septiembre 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.

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..

4.7 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.

4.8 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.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Valor razonable de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los valores razonables de instrumentos financieros, comparados con el valor contable incluido en los estados financieros consolidados intermedios (jerarquía presentada en nota 2.8)

Valor razonable de instrumentos financieros	30-sept-26		31-dic-25	
	Valor libro	Valor razonable	Valor libro	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo[(1)]	9.452.321	9.452.321	80.018	80.018
Otros activos financieros, corrientes	1.525.964	1.525.964	1.608.705	1.608.705
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar[(2)]	253.098.043	212.066.391	292.151.679	245.808.697
Total activos financieros	**264.076.328**	**223.044.676**	**293.840.402**	**247.497.420**
Otros pasivos financieros	197.585.411	197.585.411	183.108.784	183.108.784
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	115.294.400	115.294.400	117.141.730	117.141.730
Total pasivos financieros	**312.879.811**	**312.879.811**	**300.250.514**	**300.250.514**
Pasivos por arrendamiento	149.104.708	149.104.708	138.494.665	138.494.665
Total pasivos por arrendamiento	**149.104.708**	**149.104.708**	**138.494.665**	**138.494.665**

(1) El saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo no considera saldos en banco ni efectivo en caja, por un total de M$ 2.064.554 al 30 de septiembre de 2026 y un total de M$ 2.727.672 en diciembre de 2025.

(2) El valor razonable de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presenta neto, descontado el deterioro por un total de M$ 41.031.652 al 30 de septiembre de 2026 y un total de M$ 46.342.982 al 31 de diciembre de 2025.

El valor contable del efectivo y efectivo equivalente, cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar comerciales, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en la estimación para pérdidas por deterioro.

El valor razonable de activos y pasivos financieros, no derivados sin una cotización en mercados activos, es estimado mediante el uso de flujos de cajas descontados y calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios.

Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

a) Activos Financieros

Instrumentos financieros por categorías	30-sept-26		31-dic-25	
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo Amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Costo Amortizado
	M$	M$	M$	M$
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.452.321	-	80.018	-
Otros activos financieros, corrientes	-	1.525.964	-	1.608.705
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	139.541.278	-	164.994.324
Total corrientes	**9.452.321**	**141.067.242**	**80.018**	**166.603.029**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	72.525.113	-	80.814.373
Total no corrientes	**-**	**72.525.113**	**-**	**80.814.373**
Totales	**9.452.321**	**213.592.355**	**80.018**	**247.417.402**

b) Pasivos Financieros

Instrumentos financieros por categorías	30-sept-26 Costo Amortizado M$	31-dic-25 Costo Amortizado M$
Pasivos Financieros		
Otros pasivos financieros	30.461.677	11.924.436
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	109.869.242	110.304.507
Total corrientes	**140.330.919**	**122.228.943**
Otros pasivos financieros	167.123.734	171.184.348
Total no corrientes	**167.123.734**	**171.184.348**
Totales	**307.454.653**	**293.413.291**

5.2 Jerarquía de valor razonable de instrumentos financieros

Según el criterio de medición de valor razonable mencionado en la Nota 2.8, se enuncia los instrumentos financieros que fueron valorizados en estos estados financieros consolidados intermedios:

Al 30 de septiembre 2026	Jerarquía Valor Razonable		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M$	M$	M$
Fondos Mutuos	9.452.321	-	-
Depósitos a Plazo (*)	-	1.525.964	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	212.066.391
Total Activos Financieros	**9.452.321**	**1.525.964**	**212.066.391**
Préstamos e instrumentos de deuda	-	197.585.411	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	115.294.400
Pasivos por arrendamiento	-	149.104.708	-
Total Pasivos Financieros	**-**	**346.690.119**	**115.294.400**

Al 31 de diciembre 2025	Jerarquía Valor Razonable		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M$	M$	M$
Fondos Mutuos	80.018	-	-
Depósitos a Plazo (*)	-	1.608.705	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	245.808.697
Total Activos Financieros	**80.018**	**1.608.705**	**245.808.697**
Préstamos e instrumentos de deuda	-	183.108.784	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	117.141.730
Pasivos por arrendamiento	-	138.494.665	-
Total Pasivos Financieros	**-**	**321.603.449**	**117.141.730**

(*) Corresponden a la reserva de liquidez de las emisoras de crédito del grupo.

Nota 6 Segmentos Operativos

La Sociedad proporciona información financiera y descriptiva acerca de los segmentos que ha definido, en función de las principales actividades de negocio que desarrolla el Grupo, la que es evaluada regularmente por la alta administración y para la cual existe información financiera separada disponible, con el objeto de evaluar riesgos, medir rendimientos, asignar recursos. Y tomar decisiones de operación.

6.1 Activos y Pasivos por segmentos operativos.

Activos y pasivos por segmentos operativos	30-sept-26			31-dic-25		
	Retail	Financiero	Total	Retail	Financiero	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.140.575	7.376.300	11.516.875	2.536.319	271.371	2.807.690
Otros activos financieros, corrientes	-	1.525.964	1.525.964	-	1.608.705	1.608.705
Otros activos no financieros, corrientes	9.480.716	9.131.894	18.612.610	7.385.346	7.416.741	14.802.087
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(2.497.610)	142.038.888	139.541.278	14.541.612	150.452.712	164.994.324
Inventarios	84.679.495	-	84.679.495	77.832.900	-	77.832.900
Activos por impuestos, corrientes	2.036.629	1.610.093	3.646.722	2.090.293	2.551.843	4.642.136
Activos corrientes	**97.839.805**	**161.683.139**	**259.522.944**	**104.386.470**	**162.301.372**	**266.687.842**
Activos no corrientes disponibles para la venta	-	-	-	403.217	-	403.217
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	(1)	72.525.114	72.525.113	-	80.814.373	80.814.373
Otros activos no financieros, no corrientes	7.963.069	-	7.963.069	1.994.157	-	1.994.157
Activos Intangibles distintos de plusvalía	18.065.815	2.930.262	20.996.077	20.182.399	4.222.821	24.405.220
Propiedades, planta y equipo	157.143.830	181.284	157.325.114	143.684.852	161.471	143.846.323
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	12.314.600	70.640.958	82.955.558	12.097.518	68.996.381	81.093.899
Activos no corrientes	**195.487.313**	**146.277.618**	**341.764.931**	**177.958.926**	**154.195.046**	**332.153.972**
Total Activos	**293.327.118**	**307.960.757**	**601.287.875**	**282.748.613**	**316.496.418**	**599.245.031**
Otros pasivos financieros, corrientes	7.934.357	22.527.320	30.461.677	202.179	11.722.257	11.924.436
Pasivos por arrendamientos, corrientes	21.781.558	-	21.781.558	21.378.170	-	21.378.170
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	99.212.188	10.657.054	109.869.242	99.000.221	11.304.286	110.304.507
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.457.684	-	1.457.684	1.489.941	-	1.489.941
Otras provisiones, corrientes	2.952.425	1.856.566	4.808.991	2.871.055	1.849.983	4.721.038
Pasivos por impuestos, corrientes	(163.145)	8.089.669	7.926.524	(83.124)	7.704.136	7.621.012
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	3.163.255	695.298	3.858.553	5.458.934	870.946	6.329.880
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.155.122	40.886	2.196.008	2.306.056	57.336	2.363.392
Pasivos corrientes	**138.493.444**	**43.866.793**	**182.360.237**	**132.623.432**	**33.508.944**	**166.132.376**
Otros pasivos financieros, no corrientes	10.729.808	156.393.926	167.123.734	9.691.355	161.492.993	171.184.348
Pasivos por arrendamiento, no corrientes	127.323.150	-	127.323.150	117.116.495	-	117.116.495
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	5.425.158	-	5.425.158	6.837.223	-	6.837.223
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	1.607.018	244.850	1.851.868	1.823.641	229.282	2.052.923
Otros pasivos no financieros, no corrientes	8.913.622	-	8.913.622	9.183.330	-	9.183.330
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	56.819.660	-	56.819.660	64.670.806	(1.092.008)	63.578.798
Pasivos no corrientes	**210.818.416**	**156.638.776**	**367.457.192**	**209.322.850**	**160.630.267**	**369.953.117**
Patrimonio	**(55.984.742)**	**107.455.188**	**51.470.446**	**(59.197.669)**	**122.357.207**	**63.159.538**
Total Pasivos y Patrimonio	**293.327.118**	**307.960.757**	**601.287.875**	**282.748.613**	**316.496.418**	**599.245.031**

6.2 Resultados por segmentos operativos

	01 de enero de 2026 30 de septiembre de 2026				01 de enero de 2025 30 de septiembre de 2025			
	Retail	Financiero	Eliminaciones[1]	Total	Retail	Financiero	Eliminaciones[1]	Total
Ingresos	237.274.809	83.996.163	(12.670.262)	**308.600.710**	271.356.652	86.825.592	(13.480.832)	**344.701.412**
Costos (*)	(152.508.065)	(3.378.011)		**(155.886.076)**	(189.963.364)	(3.296.545)		**(193.259.909)**
Ganancia bruta	**84.766.744**	**80.618.152**	**(12.670.262)**	**152.714.634**	**81.393.288**	**83.529.047**	**(13.480.832)**	**151.441.503**
Gastos de Administración	(96.448.853)	(34.009.837)	12.670.262	**(117.788.428)**	(95.126.486)	(35.713.653)	13.480.832	**(117.359.307)**
Costos de Distribución	(1.606.077)	-	-	**(1.606.077)**	(2.121.456)	-	-	**(2.121.456)**
Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	(272.029)	(38.214.392)	-	**(38.486.421)**	130.651	(32.041.909)	-	**(31.911.258)**
Resultado Operacional	**(13.560.215)**	**8.393.923**	**-**	**(5.166.292)**	**(15.724.003)**	**15.773.485**	**-**	**49.482**
Otras ganancias (pérdidas)	952.720	(218.881)	-	**733.839**	7.107.516	-	-	**7.107.516**
Ingresos financieros	65.915	409.494	-	**475.409**	491.085	2.369.639	(2.140.752)	**719.972**
Costos financieros	(7.838.644)	(13.691.965)	-	**(21.530.609)**	(7.050.574)	(18.611.855)	2.140.752	**(23.521.677)**
Diferencias de cambio	(2.220.024)	425.300	-	**(1.794.724)**	991.399	-	-	**991.399**
Resultados por unidades de reajuste	(1.670.238)	194.285	-	**(1.475.953)**	(978.459)	90.554	-	**(887.905)**
Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias	8.130.654	70.418	-	**8.201.072**	(961.157)	(1.208.247)	-	**(2.169.404)**
Subtotal antes de cobros intercompañías	**(16.139.832)**	**(4.417.426)**	**-**	**(20.557.258)**	**(16.124.193)**	**(1.586.424)**	**-**	**(17.710.617)**

	01 de julio de 2026 30 de septiembre de 2026				01 de julio de 2025 30 de septiembre de 2025			
	Retail	Financiero	Eliminaciones[1]	Total	Retail	Financiero	Eliminaciones[1]	Total
Ingresos	71.496.036	27.780.366	(4.166.927)	**95.109.475**	84.278.662	29.168.416	(4.478.424)	**108.968.654**
Costos (*)	(45.355.186)	(1.052.053)	-	**(46.407.239)**	(59.001.970)	(1.185.246)	-	**(60.187.216)**
Ganancia bruta	**26.140.850**	**26.728.313**	**(4.166.927)**	**48.702.236**	**25.276.692**	**27.983.170**	**(4.478.424)**	**48.781.438**
Gastos de Administración	(31.189.247)	(10.824.542)	4.166.927	**(37.846.862)**	(31.985.545)	(12.631.841)	4.478.424	**(40.138.962)**
Costos de Distribución	(404.436)	-	-	**(404.436)**	(575.497)	-	-	**(575.497)**
Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	(31.958)	(12.135.873)	-	**(12.167.831)**	(31.114)	(8.502.122)	-	**(8.533.236)**
Resultado Operacional	**(5.484.791)**	**3.767.898**	**-**	**(1.716.893)**	**(7.315.464)**	**6.849.207**	**-**	**(466.257)**
Otras ganancias (pérdidas)	(57.330)	(98.786)	-	**(156.116)**	3.072.456	-	-	**3.072.456**
Ingresos financieros	14.621	149.519	-	**164.140**	92.434	525.172	(452.865)	**164.741**
Costos financieros	(2.588.961)	(4.617.710)	-	**(7.206.671)**	(2.479.454)	(6.167.022)	452.865	**(8.193.611)**
Diferencias de cambio	(1.540.140)	362.927	-	**(1.177.213)**	(323.588)	-	-	**(323.588)**
Resultados por unidades de reajuste	(535.088)	1.293	-	**(533.795)**	38.904	6.657	-	**45.561**
Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias	2.808.757	49.387	-	**2.858.144**	(1.766.162)	(1.189.368)	-	**(2.955.530)**
Subtotal antes de cobros intercompañías	**(7.382.932)**	**(385.472)**	**-**	**(7.768.404)**	**(8.680.874)**	**24.646**	**-**	**(8.656.228)**

(*) Se incluyen el total de los recupero del periodo por M$ 7.085.681 al 30 de septiembre de 2026 y M$ 8.089.039 al 30 de septiembre de 2025.
(1) Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 se han eliminado los efectos de las transacciones entre Empresas relacionadas.

6.3 Inversiones de capital (adiciones de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)

Inversiones de capital	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$
Retail	6.012.841	3.226.535
Financiero	163.917	1.030.688
Total inversiones de capital por segmentos (1)	**6.176.758**	**4.257.223**

(1) Ver Nota 15 y Nota 16

6.4 Depreciación de Propiedades, planta y equipo, amortización, pérdidas por deterioro y enajenaciones

Segmentos Operativos	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$
Retail	24.074.818	16.198.233
Financiero	1.518.458	2.722.004
Total depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y enajenación (1)	**25.593.276**	**18.920.237**

(1) Ver Nota 15 y Nota 16

6.5 Flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento por segmento operativos

Estado de Flujo de Efectivo por Segmento	Retail 30-sept-26 M$	Financiero 30-sept-26 M$	Total 30-sept-26 M$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(36.633.002)	75.574.817	38.941.815
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(7.161.937)	(6.722.497)	(13.884.434)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(8.480.060)	(7.868.136)	(16.348.196)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	**(52.274.999)**	**60.984.184**	**8.709.185**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	**(398.905.038)**	**401.712.728**	**2.807.690**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**(451.180.037)**	**462.696.912**	**11.516.875**

Estado de Flujo de Efectivo por Segmento	Retail 30-sept-25 M$	Financiero 30-sept-25 M$	Total 30-sept-25 M$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(10.883.950)	41.771.068	30.887.119
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	1.456.595	(2.500.970)	(1.044.375)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(5.842.730)	(17.223.909)	(23.066.639)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	**(15.270.085)**	**22.046.189**	**6.776.105**
Efecto de la variación Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**618**	-	**618**
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	**(403.546.957)**	**407.115.042**	**3.568.085**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**(418.816.424)**	**429.161.231**	**10.344.808**

6.6 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos del negocio Retail Comercial se desglosan en los siguientes conceptos:

Ingresos de actividades ordinarias	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Venta Mercadería	207.216.290	237.141.951	61.848.717	72.899.791
Ingreso por Fletes	1.369.019	1.876.692	341.991	514.703
Venta Garantía Extendida	1.967.661	3.835.924	471.294	1.156.658
Ingresos Seguros	12.922.698	13.430.272	4.290.191	4.655.721
Otros Ingresos	1.159.777	1.606.995	385.807	578.246
Total Ingresos	**224.635.445**	**257.891.834**	**67.338.000**	**79.805.119**

Los ingresos por intereses y comisiones que se relacionan con el negocio de Retail Financiero son los siguientes:

Ingresos de actividades ordinarias	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Intereses Devengados	50.630.809	50.327.621	17.147.249	17.217.848
Ingresos Administración	26.205.945	29.384.145	8.343.718	9.582.188
Ingresos por gestión de cobranza	3.152.703	3.146.940	992.198	1.104.804
Intereses por Mora	2.871.395	2.860.944	914.499	905.022
Otros Ingresos	1.104.413	1.089.928	373.811	353.673
Total Ingresos	**83.965.265**	**86.809.578**	**27.771.475**	**29.163.535**

El saldo de la nota 6.6 no considera los saldos de las transacciones con empresas relacionadas. Ver nota 6.2.

Nota 7 Costos por Función

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 los ítems del Estado de Resultado consolidado intermedio son:

a) Los costos de ventas por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

Costos de ventas	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Costo Productos	149.872.683	186.752.518	44.505.858	58.146.004
Fletes	3.488.939	3.800.389	1.041.794	1.190.302
Servicios de Terceros	2.524.454	2.707.002	859.587	850.910
Total costos	**155.886.076**	**193.259.909**	**46.407.239**	**60.187.216**

b) Los costos de distribución por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

Costos de distribución	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Fletes	1.606.077	2.121.456	404.436	575.497
Total costos	**1.606.077**	**2.121.456**	**404.436**	**575.497**

c) El detalle de los gastos de administración y ventas por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

Gastos de Administración y venta	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Remuneraciones y Beneficios a Empleados	43.389.598	45.383.061	12.928.855	16.353.787
Finiquitos	5.529.114	4.416.462	1.801.942	1.597.266
Arriendos	1.503.208	4.006.659	1.187.688	673.571
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	24.228.925	18.920.237	7.743.649	6.694.325
Publicidad	4.941.873	4.128.054	1.504.222	1.220.929
Servicios de Terceros	6.158.906	7.093.216	2.122.116	2.661.359
Gastos Generales	32.036.804	33.411.618	10.558.390	10.937.725
Total Gastos	**117.788.428**	**117.359.307**	**37.846.862**	**40.138.962**

d) Las pérdidas por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Provisiones y Castigos	45.572.102	40.000.297	14.338.988	11.118.742
Recuperación Castigo Clientes	(7.085.681)	(8.089.039)	(2.171.157)	(2.585.506)
Total perdida por deterioro	**38.486.421**	**31.911.258**	**12.167.831**	**8.533.236**

e) Los costos financieros por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025 son los siguientes:

Costos Financieros	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Confirming	153.828	199.046	83.947	199.046
Arrendamientos	6.049.469	6.079.550	1.962.531	2.200.082
Acuerdo AFP Capital	491.392	475.753	166.174	159.774
Moneda extranjera	-	155	-	-
Bonos y deuda bancaria	14.177.947	14.768.215	4.924.437	5.095.115
Otros	657.973	1.998.958	69.582	539.594
Total costos	**21.530.609**	**23.521.677**	**7.206.671**	**8.193.611**

Nota 8 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) (No auditado)

EBITDA	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Pérdida antes de impuestos	(28.758.330)	(15.541.213)	(10.626.548)	(5.700.698)
Menos				
Otras ganancias (Pérdidas)	733.839	7.107.516	(156.116)	3.072.456
Ingresos financieros	475.409	719.972	164.140	164.741
Diferencias de cambio	(1.794.724)	991.399	(1.177.213)	(323.588)
Resultados por unidades de reajuste	(1.475.953)	(887.905)	(533.795)	45.561
Más				
Gastos por intereses	21.530.609	23.521.677	7.206.671	8.193.611
Depreciación, amortizaciones y deterioro	24.228.925	18.920.237	7.743.649	6.694.325
EBITDA	**19.062.633**	**18.969.719**	**6.026.756**	**6.228.068**

Nota 9 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

Efectivo y Equivalentes al efectivo	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Efectivo en caja	1.812.054	1.869.529
Saldos en bancos	252.500	858.143
Inversiones en cuotas de Fondos Mutuos	9.452.321	80.018
Total	**11.516.875**	**2.807.690**

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo por monedas son los siguientes:

Efectivo por moneda	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Dólares estadounidenses	268.000	-
Pesos chilenos	11.248.875	2.807.690
Total	**11.516.875**	**2.807.690**

El efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos son recursos disponibles y su valor libro es similar al valor razonable. Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no existen restricciones respecto al efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota 10 Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se incluye lo siguiente:

Otros activos financieros, corrientes	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Depósitos a plazo*	1.525.964	1.608.705
Total Instrumentos financieros a valor razonable	**1.525.964**	**1.608.705**

(*) Al 30 de septiembre de 2026 el saldo de M$ 1.525.964 (31 de diciembre de 2025 M$1.608.705) corresponde a la reserva de liquidez exigida por la CMF mediante la Circular N° 1 para las sociedades emisoras de la tarjeta de crédito La Polar y ABCVisa.

Nota 11 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Otros activos no financieros	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Cuentas por cobrar al personal	192.480	208.601
Otros gastos anticipados	4.092.856	1.958.804
Seguros Anticipados	378.591	327.649
Anticipo a proveedores	5.029.305	4.764.805
Garantías a terceros	9.633.336	8.785.317
Deudores diversos	46.785	253.513
Patente, Marcas y Otros	7.202.326	497.555
Otros Activos no Financieros	**26.575.679**	**16.796.244**
Corriente	18.612.610	14.802.087
No corriente	7.963.069	1.994.157
Total	**26.575.679**	**16.796.244**

Nota 12 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consolidados son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Deudores por tarjetas de crédito		
Deudores por tarjeta de crédito La Polar (TLP)	5.580.687	8.636.468
Deudores por tarjeta de crédito La Polar (VISA)	110.238.492	118.333.737
Deudores por Tarjeta ABCVISA	123.142.901	141.219.564
Saldo Acreedor TLP	(36.877)	(32.155)
Saldo Acreedor VISA	(160.621)	(110.705)
Saldo Acreedor ABCVISA	(320.066)	(267.360)
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar por pagos con cheques	144.573	124.637
Cuentas por cobrar a operadores de tarjetas de crédito	3.995.371	6.479.571
Cuentas por cobrar a compañías de seguros	342.575	437.099
Cuentas por cobrar por facturas	4.472.761	5.070.474
Otras	5.698.247	12.260.349
Total cuentas por cobrar	**253.098.043**	**292.151.679**
Estimación para pérdidas por deterioro	(41.031.652)	(46.342.982)
Total deterioro de deudores incobrables	**(41.031.652)**	**(46.342.982)**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**212.066.391**	**245.808.697**
Corrientes	139.541.278	164.994.324
No corrientes	72.525.113	80.814.373
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**212.066.391**	**245.808.697**

(*) Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a saldos por cobrar por ventas con tarjetas de crédito bancarias, facturas por ventas a empresas, cheques recibidos por cobrar, comisiones por cobrar por intermediación de seguros y servicios de recaudación de primas de seguros.

Estimación para pérdidas por deterioro:

La composición de estimación para pérdidas por deterioro al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Deterioro por tarjetas de crédito TLP	866.710	1.404.877
Deterioro por tarjetas de crédito VISA	18.084.397	17.926.179
Deterioro por tarjetas de crédito ABCVISA	20.445.086	25.456.240
Provisión adicional cartera de crédito	600.000	742.000
Deterioro por facturas	1.035.459	813.686
Estimación para pérdidas por deterioro	**41.031.652**	**46.342.982**

Los movimientos de estimación de deterioro al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimiento de estimaciones de deterioro totales	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Saldo inicial	**46.342.982**	**47.548.971**
Provisiones Utilizadas en el Periodo	(50.722.700)	(59.242.771)
Provisiones constituidas	45.411.370	58.036.782
Saldo final de deterioro	**41.031.652**	**46.342.982**

(*) En septiembre de 2025 se actualizaron los modelos de provisiones por riesgo de crédito para las carteras de ambas emisoras, esta actualización considera las pérdidas esperadas por a) los próximos 12 meses (bucket 1) o b) la vida completa de las operaciones (bucket 2 y 3).

Estas modificaciones buscan reflejar de manera más precisa el perfil actual del portafolio crediticio y responden a una revisión integral de las prácticas de gestión de riesgo, en línea con la evolución del negocio financiero, el comportamiento observado en los clientes y las condiciones actuales del entorno económico. El impacto neto en resultados asociado a este cambio en el modelo de provisiones fue una liberación de M$3.676.049.

La sociedad no cuenta con garantías de los activos financieros.

El efecto individual de las otras cuentas por cobrar sobre la provisión es el siguiente:

	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Saldo Inicial de deterioro	**813.686**	**840.166**
Aumento/(disminución) de deterioro	221.773	(26.480)
Saldo final deterioro	**1.035.459**	**813.686**

Estimación de pérdidas por deterioro

Como se indica en la Nota 2.9, el Grupo evalúa el deterioro de los créditos de consumo, asociados a los productos TLP, TLP VISA, ABCVisa en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados.

Existen factores de deterioro para cada una de las categorías de crédito manejados por la Sociedad para, los cuales se distribuyen en cartera no repactada y cartera repactada.

Stock Provisión Cartera de Crédito por Bucket (Tarjeta TLP, Visa y ABCVisa)

	1	2	3	Total
Saldo inicial	12.428.569	9.342.724	23.016.003	44.787.296
Provisión	(2.932.473)	(771.576)	49.035.646	45.331.597
Castigos	-	-	(50.722.700)	(50.722.700)
Saldo 30-sept-2026	**9.496.096**	**8.571.148**	**21.328.949**	**39.396.193**

	1	2	3	Total
Saldo inicial	8.112.296	9.002.267	19.673.290	36.787.853
Provisión	4.316.273	340.457	62.585.484	67.242.214
Castigos	-	-	(59.242.771)	(59.242.771)
Saldo 31-dic-2025	**12.428.569**	**9.342.724**	**23.016.003**	**44.787.296**

Provisión deterioro cartera de crédito	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Deterioro cartera de crédito	39.396.193	44.787.296
Provisión adicional cartera de crédito	600.000	742.000
Stock provisión tarjeta de crédito	**39.996.193**	**45.529.296**

Al 30 de septiembre de 2026, la provisión de la cartera de crédito presenta una disminución en comparación con el cierre del año 2025, esta disminución en términos porcentuales está en línea con la disminución del saldo de la cartera de crédito.

12.1 Antigüedad de cartera

A continuación, se presenta la composición de la cartera total:

Cartera Tarjeta La Polar

Tramos de morosidad	Cartera total TLP al 30-sept-26							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	8.729	4.199.183	166.242	4.032.941	611	354.461	171.583	182.878
1 a 30 días	617	275.310	39.261	236.049	138	118.682	79.625	39.057
31 a 60 días	216	120.674	47.972	72.702	69	68.940	47.447	21.493
61 a 90 días	149	75.435	30.933	44.502	54	53.067	39.973	13.094
91 a 120 días	129	61.608	46.582	15.026	55	56.976	43.595	13.381
121 a 150 días	126	64.205	49.587	14.618	35	39.457	31.843	7.614
151 a 180 días	117	65.688	51.129	14.559	38	27.001	20.938	6.063
Totales	**10.083**	**4.862.103**	**431.706**	**4.430.397**	**1.000**	**718.584**	**435.004**	**283.580**

Tramos de morosidad	Cartera total TLP al 31-dic-25							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	15.746	6.422.350	259.507	6.162.843	1.028	444.554	211.741	232.813
1 a 30 días	1.057	441.494	65.294	376.200	204	151.771	98.958	52.813
31 a 60 días	450	190.248	71.905	118.343	149	111.494	77.327	34.167
61 a 90 días	354	160.964	75.580	85.384	113	80.859	57.461	23.398
91 a 120 días	339	133.337	102.322	31.015	104	79.151	60.705	18.446
121 a 150 días	318	133.364	101.940	31.424	93	78.310	60.690	17.620
151 a 180 días	332	150.940	116.759	34.181	82	57.632	44.688	12.944
Totales	**18.596**	**7.632.697**	**793.307**	**6.839.390**	**1.773**	**1.003.771**	**611.570**	**392.201**

Cartera VISA La Polar

Tramos de morosidad	Cartera total VISA al 30-sept-26							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	148.084	82.475.905	4.048.795	78.427.110	6.178	4.741.804	2.302.774	2.439.030
1 a 30 días	13.151	6.883.894	1.122.790	5.761.104	1.542	1.535.929	982.344	553.585
31 a 60 días	5.504	3.097.656	1.278.482	1.819.174	915	1.043.394	740.679	302.715
61 a 90 días	4.346	2.397.383	1.180.130	1.217.253	747	858.031	625.743	232.288
91 a 120 días	3.472	1.916.571	1.554.266	362.305	662	731.349	572.626	158.723
121 a 150 días	2.897	1.747.974	1.420.732	327.242	558	633.368	499.006	134.362
151 a 180 días	2.922	1.671.098	1.353.686	317.412	480	504.136	402.344	101.792
Totales	**180.376**	**100.190.481**	**11.958.881**	**88.231.600**	**11.082**	**10.048.011**	**6.125.516**	**3.922.495**

Tramos de morosidad	Cartera total VISA al 31-dic-25							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	165.409	90.518.602	4.232.695	86.285.907	6.482	4.328.082	2.058.719	2.269.363
1 a 30 días	13.946	6.974.318	1.085.486	5.888.832	1.427	1.229.785	752.351	477.434
31 a 60 días	6.485	3.320.033	1.311.175	2.008.858	979	812.527	538.171	274.356
61 a 90 días	5.218	2.563.646	1.214.473	1.349.173	739	675.348	475.497	199.851
91 a 120 días	4.733	2.421.655	1.929.840	491.815	672	603.395	466.060	137.335
121 a 150 días	4.167	2.025.790	1.615.878	409.912	574	520.907	397.055	123.852
151 a 180 días	4.283	1.920.389	1.527.947	392.442	498	419.260	320.832	98.428
Totales	**204.241**	**109.744.433**	**12.917.494**	**96.826.939**	**11.371**	**8.589.304**	**5.008.685**	**3.580.619**

Cartera ABCVISA

Tramos de morosidad	Cartera total ABCVisa al 30-sept-26							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	126.269	90.338.194	3.439.130	86.899.064	6.869	6.962.170	3.505.927	3.456.243
1 a 30 días	12.574	7.667.254	1.156.564	6.510.690	1.786	2.172.578	1.364.271	808.307
31 a 60 días	5.652	3.127.717	1.357.003	1.770.714	1.075	1.224.815	857.324	367.491
61 a 90 días	4.200	2.264.741	1.028.412	1.236.329	845	1.040.200	813.082	227.118
91 a 120 días	3.740	2.153.270	1.749.824	403.446	769	920.851	791.264	129.587
121 a 150 días	3.179	1.909.861	1.558.141	351.720	579	659.841	575.540	84.301
151 a 180 días	3.412	2.066.953	1.697.182	369.771	575	634.456	551.422	83.034
Totales	**159.026**	**109.527.990**	**11.986.256**	**97.541.734**	**12.498**	**13.614.911**	**8.458.830**	**5.156.081**

Tramos de morosidad	Cartera total ABCVisa al 31-dic-25							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	156.696	105.553.313	6.277.593	99.275.720	7.023	6.516.614	3.412.255	3.104.359
1 a 30 días	17.007	8.453.413	1.642.993	6.810.420	1.888	1.902.546	1.185.491	717.055
31 a 60 días	9.143	3.940.900	1.809.470	2.131.430	1.124	1.183.488	837.727	345.761
61 a 90 días	6.687	2.679.913	1.220.077	1.459.836	787	822.917	624.985	197.932
91 a 120 días	6.378	2.727.179	2.237.454	489.725	876	958.879	812.530	146.349
121 a 150 días	6.162	2.570.939	2.115.310	455.629	840	890.178	765.601	124.577
151 a 180 días	5.591	2.248.794	1.848.236	400.558	805	770.491	666.518	103.973
Totales	**207.664**	**128.174.451**	**17.151.133**	**111.023.318**	**13.343**	**13.045.113**	**8.305.107**	**4.740.006**

Cartera total al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Tramos de morosidad	Cartera total al 30-09-26				Cartera total al 31-12-25			
	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	296.740	189.071.717	13.634.451	175.437.266	352.384	213.783.515	16.452.510	197.331.005
1 a 30 días	29.808	18.653.647	4.744.855	13.908.792	35.529	19.153.327	4.830.573	14.322.754
31 a 60 días	13.431	8.683.196	4.328.907	4.354.289	18.330	9.558.690	4.645.775	4.912.915
61 a 90 días	10.341	6.688.857	3.718.273	2.970.584	13.898	6.983.647	3.668.073	3.315.574
91 a 120 días	8.827	5.840.625	4.758.157	1.082.468	13.102	6.923.596	5.608.911	1.314.685
121 a 150 días	7.374	5.054.706	4.134.849	919.857	12.154	6.219.488	5.056.474	1.163.014
151 a 180 días	7.544	4.969.332	4.076.701	892.631	11.591	5.567.506	4.524.980	1.042.526
Totales	**374.065**	**238.962.080**	**39.396.193**	**199.565.887**	**456.988**	**268.189.769**	**44.787.296**	**223.402.473**

12.2 Castigos

Como se indica en la Nota 2.9, los créditos son castigados financieramente con más de seis facturaciones de mora. Durante todo el proceso hasta llegar al castigo, el crédito pasa por diversas acciones de cobranza, tanto internas como encargadas a empresas especializadas. Dentro de este proceso de cobranza se utilizan diversos medios como cartas, llamadas telefónicas, SMS, cobradores en terreno y procesos judiciales.

12.3 Número de tarjetas

Número de tarjetas TLP La Polar	30-sept-26	31-dic-25
N° Total de tarjetas emitidas titulares	534.820	531.711
N° Total de tarjetas con saldo	10.561	20.369
N° Total de tarjetas con saldo acreedor	4.202	4.339
N° promedio de repactaciones	72	153

Número de tarjetas VISA La Polar	30-sept-26	31-dic-25
N° Total de tarjetas emitidas titulares	552.649	523.818
N° Total de tarjetas con saldo	205.719	215.612
N° Total de tarjetas con saldo acreedor	12.827	12.480
N° promedio de repactaciones	1.005	1.019

Número de tarjetas ABCVisa	30-sept-26	31-dic-25
N° Total de tarjetas emitidas titulares	1.019.149	1.041.467
N° Total de tarjetas con saldo deudor	169.554	221.007
N° Total de tarjetas con saldo acreedor	33.502	33.529
N° promedio de repactaciones	1.275	1.302

12.4 Tipos de cartera

A continuación, se detalla la composición de las categorías de cartera, con las estimaciones por deterioro determinadas para cada una de ellas, 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

Tipo Cartera TLP	30-sept-26			31-dic-25		
	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$
No Repactada	4.862.103	431.706	4.430.397	7.632.697	793.307	6.839.390
Repactada	718.584	435.004	283.580	1.003.771	611.570	392.201
Total	**5.580.687**	**866.710**	**4.713.977**	**8.636.468**	**1.404.877**	**7.231.591**

Tipo Cartera VISA	30-sept-26			31-dic-25		
	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$
No Repactada	100.190.481	11.958.881	88.231.600	109.744.433	12.917.494	96.826.939
Repactada	10.048.011	6.125.516	3.922.495	8.589.304	5.008.685	3.580.619
Total	**110.238.492**	**18.084.397**	**92.154.095**	**118.333.737**	**17.926.179**	**100.407.558**

Tipo ABCVISA	30-sept-26			31-dic-25		
	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$	Cartera Bruta M$	Deterioro M$	Cartera Neta M$
No Repactada	109.527.990	11.986.256	97.541.734	128.174.451	17.151.133	111.023.318
Repactada	13.614.911	8.458.830	5.156.081	13.045.113	8.305.107	4.740.006
Total	**123.142.901**	**20.445.086**	**102.697.815**	**141.219.564**	**25.456.240**	**115.763.324**

12.5 Deterioro y Riesgo

A continuación, se presentan los factores de deterioro utilizados al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Tramos de morosidad TLP	30-sept-26		31-dic-25	
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	3,96%	48,41%	4,04%	47,63%
1 a 30 días	14,26%	67,09%	14,79%	65,20%
31 a 60 días	39,75%	68,82%	37,80%	69,36%
61 a 90 días	41,01%	75,33%	46,95%	71,06%
91 a 120 días	75,61%	76,51%	76,74%	76,70%
121 a 150 días	77,23%	80,70%	76,44%	77,50%
151 a 180 días	77,84%	77,55%	77,35%	77,54%
180 días	100%	100%	100%	100%

Tramos de morosidad VISA	30-sept-26		31-dic-25	
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	4,91%	48,56%	4,68%	47,57%
1 a 30 días	16,31%	63,96%	15,56%	61,18%
31 a 60 días	41,27%	70,99%	39,49%	66,23%
61 a 90 días	49,23%	72,93%	47,37%	70,41%
91 a 120 días	81,10%	78,30%	79,69%	77,24%
121 a 150 días	81,28%	78,79%	79,77%	76,22%
151 a 180 días	81,01%	79,81%	79,56%	76,52%
180 días	100%	100%	100%	100%

Tramos de morosidad ABCVISA	30-sept-26		31-dic-25	
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	3,81%	50,36%	5,95%	52,36%
1 a 30 días	15,08%	62,80%	19,44%	62,31%
31 a 60 días	43,39%	70,00%	45,92%	70,78%
61 a 90 días	45,41%	78,17%	45,53%	75,95%
91 a 120 días	81,26%	85,93%	82,04%	84,74%
121 a 150 días	81,58%	87,22%	82,28%	86,01%
151 a 180 días	82,11%	86,91%	82,19%	86,51%
180 días	100%	100%	100%	100%

Tal como se indica en Nota 2.9 el modelo de deterioro actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos. Esto explica que los factores de deterioro entre 91 y 180 días presenten valores similares.

Deterioro, castigos y recuperos

Provisiones, castigos y recuperos	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Total deterioro cartera no repactada	24.376.843	30.861.934
Total deterioro cartera repactada	15.019.350	13.925.362
Total castigos del periodo	50.722.700	59.242.771
Total recuperos del periodo	7.085.681	10.410.272

Índices de riesgo

Índices de riesgo	30-sept-26 Deterioro/ Cartera Total %	31-dic-25 Deterioro / Cartera Total %
Cartera No Repactada TLP	8,88%	10,39%
Cartera Repactada TLP	60,54%	60,93%
Cartera No Repactada VISA	11,94%	11,77%
Cartera Repactada VISA	60,96%	58,31%
Cartera No Repactada ABCVISA	10,94%	13,38%
Cartera Repactada ABCVISA	62,13%	63,66%

12.6 Productos Financieros

A continuación, se describen los productos financieros que administra la Sociedad al 30 de septiembre de 2026.

Compras a crédito Tarjeta La Polar, VISA La Polar y ABCVisa en tiendas:
Corresponden a las tarjetas de crédito emitidas para realizar compras a crédito en las tiendas abc las compras pueden ser realizadas de 1 a 36 cuotas y para poder utilizar la línea de crédito, los clientes deben estar al día en los pagos, contar con cupo disponible y no tener bloqueos. Los clientes que poseen Tarjeta VISA La Polar pueden acceder a la red de beneficios de comercios Transbank y a productos financieros tales como; Avance de efectivo, Avances XL, Refinanciamientos y Renegociación de deuda total.

Avance en efectivo:
Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a tarjeta La Polar, tarjeta La Polar Visa y ABCVisa en cajas de tiendas La Polar, cuya transacción se puede financiar de 4 a 36 cuotas. Para ello el cliente debe encontrarse al día en el pago de sus cuotas, sin renegociaciones vigentes y sin bloqueos y con una propuesta de cupo disponible para avance.

Avance XL:
Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a la tarjeta La Polar, tarjeta La Polar Visa y ABCVisa para obtención de dinero en efectivo. Para estos efectos los clientes de mejor comportamiento y mejor perfil, pueden solicitar la ampliación temporal y no rotativa del cupo de su línea de crédito para uso específico de este avance. Este avance se puede financiar en un plazo de 12 a 40 meses. Los clientes sujetos a este producto son aquellos de mejor clasificación, comportamiento que proyectan una tasa de riesgo aprobada por la alta dirección de la Sociedad, para ello se considera score de comportamiento interno y externo.

Comercios asociados a la red Transbank:
Consiste en utilizar la tarjeta La Polar VISA y ABCVisa, como medio de pago de bienes y servicios en los diferentes comercios asociados a la red Transbank, las transacciones se pueden realizar entre 1 a 36 cuotas.

Pago Fácil:
Producto financiero que permite financiar el pago de la cuota del mes con al menos 10% de pie para la tarjeta La Polar (cerrada), siendo el remanente refinanciado en 4 cuotas fijas, las que son incluidas en las siguientes facturaciones mensuales. Es ofrecido a clientes que se encuentren al día al minuto de su facturación. Los clientes no pueden optar a un nuevo pago mínimo si no han pagado íntegramente el anterior o han optado a algún refinanciamiento que se encuentre vigente.

Renegociación de deuda total:
Corresponde a un producto de regularización que incluye el total de la deuda de un cliente, se otorga cuando se presenta una mora entre los 31 y 180 días con un plazo entre 4 y 60 cuotas, de acuerdo a la política y tasas de interés vigente.

Refinanciamiento de cuotas futuras:
Producto financiero que permite refinanciar hasta 30 días de mora y entre 3 a 36 cuotas.

Productos financieros y plazos promedio al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, en meses.

Productos Tarjetas La Polar	30-sept-26		31-dic-25	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	6,92	1 a 36	6,29	1 a 36
Avance en efectivo	12,83	4 a 36	13,65	4 a 36
Avance XL	23,52	12 a 48	24,54	12 a 48
Renegociación de deuda total	32,48	4 a 60	29,74	4 a 60
Refinanciamiento	25,41	3 a 36	25,13	3 a 36
Plazo promedio ponderado total	**15,13**		**14,37**	

Productos VISA La Polar	30-sept-26		31-dic-25	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	5,38	1 a 36	5,32	1 a 36
Compras a crédito internacional	1	1	1	1
Avance internacional	1	1	1	1
Avance en efectivo	12,62	4 a 36	12,57	4 a 36
Avance XL	23,6	12 a 48	25,94	12 a 48
Renegociación de deuda total	27,53	4 a 60	25,93	4 a 60
Refinanciamiento	24,63	3 a 36	23,63	3 a 36
Compras a crédito on them nacional	3,6	1 a 36	3,66	1 a 36
Plazo promedio ponderado total	**11,7**		**12,47**	

Productos ABCVisa	30-sept-26		31-dic-25	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	6,65	1 a 36	7,95	1 a 36
Compras a crédito internacional	1	1	1	1
Avance internacional	1	1	1	1
Avance en efectivo	13,04	4 a 36	22,27	4 a 36
Avance XL	25,88	12 a 48	-	-
Renegociación de deuda total	27,16	3 a 36	31,72	4 a 60
Refinanciamiento	3,51	1 a 36	25,2	3 a 36
Compras a crédito on them nacional	3,52	1 a 36	3,43	1 a 36
Plazo promedio ponderado total	**13,67**		**13,26**	

12.7 Carteras Securitizadas

Con fecha 27 de septiembre de 2024 y en virtud del acuerdo de reorganización entre la sociedad y sus principales acreedores se realizó la emisión de cuatro series de bonos securitizados por medio de la cartera de crédito de la sociedad.

Garantías de esta operación se detallan en la nota 29 Compromisos y Contingencias.

Los montos cedidos de cartera y su provisión al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Cartera total TLP al 30-sept-26								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	8.718	4.196.884	166.119	4.030.765	610	354.461	171.583	182.878
1 a 30 días	617	275.310	39.261	236.049	138	118.682	79.625	39.057
31 a 60 días	216	120.674	47.972	72.702	69	68.940	47.447	21.493
61 a 90 días	147	75.240	30.889	44.351	54	53.067	39.973	13.094
91 a 120 días	129	61.608	46.582	15.026	55	56.976	43.595	13.381
121 a 150 días	126	64.205	49.587	14.618	35	39.457	31.843	7.614
151 a 180 días	115	65.501	51.013	14.488	38	27.001	20.938	6.063
Totales	**10.068**	**4.859.422**	**431.423**	**4.427.999**	**999**	**718.584**	**435.004**	**283.580**

Cartera total VISA al 30-sept-26								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	144.961	82.301.516	4.043.158	78.258.358	6.174	4.741.791	2.302.769	2.439.022
1 a 30 días	13.062	6.880.651	1.122.686	5.757.965	1.542	1.535.929	982.344	553.585
31 a 60 días	5.447	3.094.650	1.278.131	1.816.519	915	1.043.394	740.679	302.715
61 a 90 días	4.300	2.394.003	1.179.398	1.214.605	747	858.031	625.743	232.288
91 a 120 días	3.433	1.913.797	1.552.564	361.233	662	731.349	572.626	158.723
121 a 150 días	2.861	1.745.018	1.418.922	326.096	558	633.368	499.006	134.362
151 a 180 días	2.883	1.668.092	1.351.832	316.260	480	504.136	402.344	101.792
Totales	**176.947**	**99.997.727**	**11.946.691**	**88.051.036**	**11.078**	**10.047.998**	**6.125.511**	**3.922.487**

Cartera ABCVisa al 30-sept-26								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	124.502	90.200.742	3.433.675	86.767.067	6.869	6.962.170	3.505.927	3.456.243
1 a 30 días	12.505	7.665.264	1.156.507	6.508.757	1.786	2.172.578	1.364.271	808.307
31 a 60 días	5.579	3.124.771	1.356.680	1.768.091	1.074	1.224.398	857.096	367.302
61 a 90 días	4.151	2.261.288	1.028.013	1.233.275	845	1.040.200	813.082	227.118
91 a 120 días	3.690	2.149.314	1.746.909	402.405	769	920.851	791.264	129.587
121 a 150 días	3.126	1.905.896	1.555.284	350.612	579	659.841	575.540	84.301
151 a 180 días	3.352	2.062.392	1.693.942	368.450	575	634.456	551.422	83.034
Totales	**156.905**	**109.369.667**	**11.971.010**	**97.398.657**	**12.497**	**13.614.494**	**8.458.602**	**5.155.892**

Cartera total TLP al 31-dic-25								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	15.341	6.404.681	258.798	6.145.883	1.023	444.511	211.716	232.795
1 a 30 días	1.056	441.474	65.293	376.180	204	151.771	98.958	52.813
31 a 60 días	448	190.167	71.901	118.267	149	111.494	77.327	34.167
61 a 90 días	354	160.964	75.580	85.384	113	80.859	57.461	23.398
91 a 120 días	338	133.228	102.264	30.964	104	79.151	60.705	18.446
121 a 150 días	317	133.186	101.824	31.363	93	78.310	60.690	17.620
151 a 180 días	332	150.940	116.759	34.182	81	57.545	44.628	12.917
Totales	**18.186**	**7.614.640**	**792.419**	**6.822.223**	**1.767**	**1.003.641**	**611.485**	**392.156**

Cartera total VISA al 31-dic-25								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	153.200	89.341.942	4.198.892	85.143.050	6.455	4.327.918	2.058.699	2.269.219
1 a 30 días	13.849	6.971.011	1.085.295	5.885.716	1.426	1.229.709	752.343	477.366
31 a 60 días	6.466	3.317.399	1.310.477	2.006.922	973	808.917	536.115	272.802
61 a 90 días	5.216	2.563.304	1.214.431	1.348.873	738	674.747	475.080	199.667
91 a 120 días	4.729	2.418.554	1.927.348	491.205	670	602.976	465.769	137.207
121 a 150 días	4.164	2.022.898	1.613.535	409.363	574	520.907	397.055	123.852
151 a 180 días	4.270	1.917.794	1.525.920	391.874	490	419.175	320.782	98.393
Totales	**191.894**	**108.552.902**	**12.875.898**	**95.677.003**	**11.326**	**8.584.349**	**5.005.843**	**3.578.506**

Cartera ABCVisa al 31-dic-25								
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
Tramos de morosidad	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$	Nº clientes	Bruta M$	Deterioro M$	Neta M$
Al día	150.172	104.720.751	6.249.496	98.471.254	7.022	6.516.467	3.412.233	3.104.234
1 a 30 días	16.898	8.449.168	1.642.406	6.806.762	1.887	1.902.053	1.185.142	716.911
31 a 60 días	9.116	3.938.529	1.808.557	2.129.971	1.124	1.183.488	837.727	345.761
61 a 90 días	6.681	2.678.969	1.219.915	1.459.054	787	822.917	624.985	197.932
91 a 120 días	6.374	2.723.230	2.234.078	489.152	876	958.880	812.530	146.350
121 a 150 días	6.162	2.570.939	2.115.310	455.629	840	890.177	765.601	124.576
151 a 180 días	5.586	2.247.050	1.846.737	400.314	804	770.247	666.301	103.946
Totales	**200.989**	**127.328.636**	**17.116.499**	**110.212.136**	**13.340**	**13.044.229**	**8.304.519**	**4.739.710**

Nota 13 Inventarios

Los saldos de inventarios a 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Inventarios	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Productos importados	34.505.549	22.997.014
Productos nacionales	34.273.334	45.179.477
Productos en transito	17.901.390	12.600.023
Otros productos	-	12.884
Total inventarios	**86.680.273**	**80.789.398**
Estimación de deterioro de Inventarios	(2.000.778)	(2.956.498)
Total inventarios netos	**84.679.495**	**77.832.900**

La estimación de deterioro de inventarios está orientada a cubrir mermas de inventario, obsolescencia (determinadas en base a la antigüedad del stock de existencias y otras variables que puedan disminuir la rotación del inventario por no estar momentáneamente disponibles para la venta) y VNR valor neto realizable (medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario).

A continuación, se detalla el movimiento al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Inventarios	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Saldo periodo anterior	(2.956.498)	(4.726.352)
Provisiones constituidas en el periodo	(1.869.698)	(181.864)
Castigos del periodo	2.825.418	1.951.718
	(2.000.778)	**(2.956.498)**

La Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

El inventario reconocido en el costo durante el año 2026 es de M$160.926.547, estos se incluyeron en el costo de bienes vendidos.

Nota 14 Activos por Impuestos

El detalle de los impuestos por recuperar al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

Activos por Impuestos corrientes	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Pago provisional por utilidad absorbida y otras retenciones SII	1.291.156	2.230.324
Impuesto timbre *	-	640.473
Crédito por gasto de capacitación	551.294	421.294
Retenciones fiscales y otros	1.804.272	1.350.045
Total activos por impuestos corrientes	**3.646.722**	**4.642.136**

(*) Corresponde a filial COFISA

Nota 15 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

El saldo de los activos intangibles a 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, valorizados según lo señalado en Nota 2.14, son los siguientes:

Activos Intangibles distintos de plusvalía	Marcas comerciales M$	Otros intangibles M$	Programas informáticos M$	Activo en Proceso M$	Total M$
Al 1 de enero de 2026					
Saldo Inicial	14.702.081	5.853.000	81.221.123	550.524	102.326.728
Transferencias del periodo	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	593.060	593.060
Valor libro bruto al 30 de septiembre 2026	**14.702.081**	**5.853.000**	**81.221.123**	**1.143.584**	**102.919.788**

Amortización	Marcas comerciales M$	Otros intangibles M$	Programas informáticos M$	Activo en Proceso M$	Total M$
Al 1 de enero de 2026					
Saldo Inicial	-	(3.902.000)	(74.019.508)	-	(77.921.508)
Amortización del ejercicio	-	(1.463.250)	(2.538.953)	-	(4.002.203)
Valor libro bruto al 30 de septiembre 2026	**-**	**(5.365.250)**	**(76.558.461)**	**-**	**(81.923.711)**
Valor neto al 30 de septiembre 2026	**14.702.081**	**487.750**	**4.662.662**	**1.143.584**	**20.996.077**

Activos Intangibles distintos de plusvalía	Marcas comerciales M$	Otros intangibles M$	Programas informáticos M$	Activo en Proceso M$	Total M$
Al 1 de Enero de 2025					
Saldo Inicial	14.702.081	5.853.000	74.600.434	1.924.697	97.080.212
Transferencias del periodo	-	-	6.620.689	(6.620.689)	-
Adiciones	-	-	-	5.246.516	5.246.516
Valor libro bruto al 31 de diciembre 2025	**14.702.081**	**5.853.000**	**81.221.123**	**550.524**	**102.326.728**

Amortización	Marcas comerciales M$	Otros intangibles M$	Programas informáticos M$	Activo en Proceso M$	Total M$
Al 1 de Enero de 2025					
Saldo Inicial	-	(1.951.000)	(65.540.143)	-	(67.491.143)
Amortización del ejercicio	-	(1.951.000)	(8.479.365)	-	(10.430.365)
Valor libro bruto al 31 de diciembre 2025	**-**	**(3.902.000)**	**(74.019.508)**	**-**	**(77.921.508)**
Valor neto al 31 de diciembre 2025	**14.702.081**	**1.951.000**	**7.201.615**	**550.524**	**24.405.220**

Descripción de principales componentes

Marca comercial
Dentro de este rubro se presenta la marca Comercial ABC la cual no posee fecha de expiración y puede ser y existe la intención de ser utilizadas en forma indefinida.

Otros intangibles
Corresponde a intangible identificado en el proceso de valorización de los activos adquiridos en la integración con abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail). Corresponde a Relación con clientes basado en la tarjeta de crédito ABCVisa.

Programas informáticos
En este rubro se incluyen las licencias para programas informáticos adquiridas.

Intangible en proceso:

Es este rubro se incluyen los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año.

Información relacionada con el valor en uso y deterioro de activos intangibles

La amortización de los intangibles se presenta en el Estado de Resultados por Función bajo el rubro Gastos de Administración.
El intangible de vida útil indefinida correspondiente a la marca abc, asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), en este caso tiendas, que conforman el segmento de retail y el de productos financieros, es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que alguna de las UGE pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor razonable menos costo de venta.

Para el año 2025 la administración ha utilizado la siguiente metodología e input para evaluar deterioro en la marca “abc”:

La administración ha utilizado la metodología Relief from royalty (RfR). Esta metodología forma parte del enfoque de ingresos, y por lo tanto considera los flujos futuros aplicables al activo intangible, los cuales se basan en los ingresos y gastos atribuibles a la marca.

Esta metodología se basa en los siguientes inputs:

- Flujo proyectados
- Gastos de marketing
- Tasa royalty

Los supuestos usados para realizar la valorización de la marca son los siguientes,

Ingresos totales del negocio:

Los ingresos utilizados en nuestra valoración corresponden a los ingresos totales del negocio.

Tasa royalty:

Para esta valoración se calculó una tasa royalty de 0,7%. Esta tasa fue obtenida mediante la metodología “Profit Split”, que permite calcular la capacidad de pago que posee la entidad.

Gastos de marketing:

Los gastos atribuibles a la marca se calcularon como el porcentaje de los gastos sobre ingresos de los últimos tres años.

Impuestos:

Las tasas de impuestos sobre la renta corresponden a los impuestos de primera categoría en Chile, 27%.

Tasa de Descuento:

Una tasa de descuento de 12,5% correspondiente a una tasa Ke calculada en CLP.

Al 30 de septiembre de 2026, la Sociedad no mantiene restricción de titularidad ni garantías sobre sus activos intangibles. En relación a las pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles.

Nota 16 Propiedades, Planta y Equipo

El saldo de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Activo						Depreciación y Castigo							Valor neto activos
	Saldo inicial valor bruto activos	Altas	Bajas	Traspasos	Ajuste IFRS 16	Saldo final valor bruto activos	Saldo inicial depreciación acumulada	Depreciación del periodo	Bajas	Traspasos	Ajuste IFRS 16	Saldo final Depreciación acumulada	Castigo	
Edificios, Bs. Raíces e Instalaciones	69.924.775	-	-	-	1.261.010	71.185.785	(38.202.314)	(2.752.703)	-	-	(430.416)	(41.385.433)	(48.939)	29.751.413
Remodelaciones de edificios en locales propios y arrendados	78.593.251	-	-	-	-	78.593.251	(72.423.800)	(1.223.902)	-	-	-	(73.647.702)	(149.642)	4.795.907
Maquinaria, equipos y Vehículos	27.812.194	-	-	-	-	27.812.194	(26.204.817)	(209.497)	-	-	-	(26.414.314)	(11.355)	1.386.525
Muebles	47.637.385	-	-	-	-	47.637.385	(46.666.885)	(360.252)	-	-	-	(47.027.137)	-	610.248
Derecho de uso	263.623.364	28.661.849	(3.617.520)	-	8.595.074	297.262.767	(156.719.597)	(17.044.719)	-	-	(5.123.649)	(178.887.965)	(4.854.155)	113.520.647
Activo en proceso	1.536.858	5.723.516	-	-	-	7.260.374	-	-	-	-	-	-	-	7.260.374
Total al 30 de septiembre de 2026	**489.127.827**	**34.385.365**	**(3.617.520)**	**-**	**9.856.084**	**529.751.756**	**(340.217.413)**	**(21.591.073)**	**-**	**-**	**(5.554.065)**	**(367.362.551)**	**(5.064.091)**	**157.325.114**

Propiedades, planta y equipo	Activo						Depreciación y Castigo							Valor neto activos
	Saldo inicial valor bruto activos	Altas	Bajas	Traspasos	Ajuste IFRS 16	Saldo final valor bruto activos	Saldo inicial depreciación acumulada	Depreciación del periodo	Bajas	Traspasos	Ajuste IFRS 16	Saldo final Depreciación acumulada	Castigo	
Terrenos	105.166	-	(105.166)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Edificios, Bs. Raíces e Instalaciones	74.321.096	-	(7.071.528)	1.431.243	1.243.963	69.924.774	(40.430.062)	(3.741.255)	6.312.988	-	(343.985)	(38.202.314)	(48.939)	31.673.521
Remodelaciones de edificios en locales propios y arrendados	77.952.297	-	(236.032)	876.986	-	78.593.251	(70.951.451)	(1.692.500)	220.151	-	-	(72.423.800)	(149.642)	6.019.809
Maquinaria, equipos y Vehículos	27.603.961	-	(139.327)	347.560	-	27.812.194	(25.872.118)	(464.177)	131.478	-	-	(26.204.817)	(11.355)	1.596.022
Muebles	47.038.471	-	-	598.914	-	47.637.385	(46.005.496)	(661.389)	-	-	-	(46.666.885)	-	970.500
Derecho de uso	236.949.769	19.308.650	(6.966.087)	-	14.331.033	263.623.365	(135.900.306)	(18.247.861)	2.501.027	-	(5.072.457)	(156.719.597)	(4.854.155)	102.049.613
Activo en proceso	1.062.170	3.726.319	-	(3.251.631)	-	1.536.858	-	-	-	-	-	-	-	1.536.858
Total al 31 de diciembre de 2025	**465.032.930**	**23.034.969**	**(14.518.140)**	**3.072**	**15.574.996**	**489.127.827**	**(319.159.433)**	**(24.807.182)**	**9.165.644**	**-**	**(5.416.442)**	**(340.217.413)**	**(5.064.091)**	**143.846.323**

La administración de forma anual evalúa la existencia de indicios de deterioro, y en caso de existir se comprueba su valor de recuperación sobre el monto de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE), debiendo comparar el valor en libros de los mismos con su valor recuperable, y reconoce una pérdida por deterioro, por el exceso del importe en libros del activo, sobre su importe recuperable. Dentro de este análisis se estima la capacidad de generación de rentabilidades de estas unidades en base a comportamiento históricos y situaciones puntuales que pudieran afectar su funcionamiento o en general cualquier información que haga que la sociedad estime que la generación futura de flujos de una unidad pueda estar amenazada.

Los principales parámetros y supuestos a utilizar en la evaluación del deterioro anual son: Tasa de crecimiento en ventas, márgenes operacionales y gastos de administración y ventas, Capex y Tasa de descuento.

Para el ejercicio 2026 la administración no ha evidenciado indicios de deterioro por cada unidad generadora de efectivo, sin embargo, para aquellos activos en los cuales se prevé descontinuación de uso se ha efectuado el castigo correspondiente.

El movimiento de los activos por derecho de uso es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Saldo Bruto	Derecho de Uso	Arrendamiento no operativo	Totales
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2026	**263.623.365**	**41.754.341**	**305.377.706**
Reajuste NIIF 16	8.595.074	1.261.010	9.856.084
Altas	28.661.849	-	28.661.849
Bajas	(3.617.520)	-	(3.617.520)
Saldo final al 30.09.2026	**297.262.768**	**43.015.351**	**340.278.119**

Amortización	Derecho de Uso	Arrendamiento no operativo	Totales
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2026	**(156.719.597)**	**(15.812.676)**	**(172.532.273)**
Reajuste NIIF 16	(5.123.649)	(430.416)	(5.554.065)
Bajas	-	-	-
Gasto por amortización	(17.044.719)	(2.004.788)	(19.049.507)
Saldo final al 30.09.2026	**(178.887.965)**	**(18.247.880)**	**(197.135.845)**

Saldo Bruto	Derecho de Uso M$	Arrendamiento no operativo M$	Totales M$
Saldo inicial al 01.01.2025	**236.949.769**	**47.471.881**	**284.421.650**
Reajuste NIIF 16	14.331.033	1.243.963	15.574.996
Altas	19.308.650	-	19.308.650
Bajas (*)	(6.966.087)	(6.961.503)	(13.927.590)
Saldo final al 31.12.2025	**263.623.365**	**41.754.341**	**305.377.706**

Amortización	Derecho de Uso M$	Arrendamiento no operativo M$	Totales M$
Saldo inicial al 01.01.2025	**(135.900.306)**	**(14.003.892)**	**(149.904.198)**
Reajuste NIIF 16	(5.072.457)	(343.985)	(5.416.442)
Bajas	2.501.027	1.248.356	3.749.383
Gasto por amortización	(18.247.861)	(2.713.155)	(20.961.016)
Saldo final al 31.12.2025	**(156.719.597)**	**(15.812.676)**	**(172.532.273)**

*En el saldo se incluye como baja la reclasificación del activo disponible para la venta. Para mayor detalle revisar la nota 17.

El gasto por amortización de los derechos de uso del periodo es el siguiente:

Gasto por amortización	01-ene-26 30-sept-26	01-ene-25 30-sept-25
Amortización	(19.049.507)	(12.786.825)

16.1 Activos por arrendamientos no operativos.

Los activos en arrendamientos no operativos son los siguientes:

Categoría de Activo	30-sept-26 Saldo Bruto M$	 Amortización M$	 Valor Neto M$	31-dic-25 Saldo Bruto M$	 Amortización M$	 Valor Neto M$
Edificios, Bs. Raíces e Instalaciones	38.949.757	(14.281.578)	24.443.450	37.688.747	(11.934.770)	25.753.977
Maquinaria, equipo y vehículos	4.065.594	(3.966.302)	99.292	4.065.594	(3.877.906)	187.688
Totales	**43.015.351**	**(18.247.880)**	**24.542.742**	**41.754.341**	**(15.812.676)**	**25.941.665**

Descripción de rubros

Terrenos
Dentro de este rubro se presentan las propiedades que no están sujetas a depreciaciones.

Edificios
Dentro de este rubro se presentan los bienes raíces tanto propios como en leasing, incluyendo las instalaciones de CCTV y máquinas fijas como escaleras mecánicas y las remodelaciones de edificios en locales propios y arrendados, incluyendo aquellas que corresponden a leasing financieros.

Maquinarias y equipos
Dentro de este rubro se incluyen las máquinas y equipos computacionales y equipos de seguridad indispensables tanto para las tiendas, centro de distribución y casa matriz. También se incluyen vehículos propios.

Muebles
Dentro de este rubro se incluyen los muebles de oficina, exhibición de tiendas otros.

Activos en Proceso
Dentro de este rubro se incluyen proyectos que a aún no han entrado en funcionamiento normal, y por tanto, no están sujetos a depreciación.

Adiciones y Enajenaciones de propiedad planta y equipo respecto al Estado de Flujos de Efectivo
La información contenida en el Estado de Flujos de Efectivo respecto a las adiciones de propiedad planta y equipo no es la misma debido a que los flujos pagados al proveedor incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) a diferencia del activo que se registra neto de este impuesto. Adicionalmente, las adiciones se reflejan en el periodo en que se adquieren, el cual no necesariamente puede coincidir con el periodo del pago.

En lo que respecta a las enajenaciones de activo fijo, los valores dados de baja en balance y presentados en las notas a los estados financieros consolidados intermedios, se reflejan a su valor neto, el cual puede diferir del efectivo percibido por la venta debido a la utilidad o pérdida que se genere en la operación.

Remodelaciones
La remodelación corresponde a la inversión realizada por el grupo de la polar para adaptar la infraestructura según las nuevas necesidades de la empresa tanto en tiendas como en sus dependencias administrativas y de distribución.

Derecho de uso
Dentro de este rubro se incluye el efecto de la aplicación de IFRS 16, la cual establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos de los bienes por derechos de uso.

Nota 17 Activos no corrientes disponibles para la venta

La Compañía clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos sujetos a enajenación, para los cuales en la fecha de cierre del Estado Consolidado de Situación Financiera se han iniciado gestiones activas para su venta. Estos activos sujetos a enajenación se valorizan al menor valor entre el valor libros y el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios de llevarla a cabo, y dejan de depreciarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Durante el segundo trimestre del año 2025 la alta dirección de la compañía decidió poner a la venta las oficinas ubicadas en Nueva Lyon 72, pisos 4,5 y 6 los cuales corresponden a la filial abc Recaudación de Seguros e inversiones SpA. Al 31 de diciembre de 2025 la venta de las oficinas se perfeccionó, generando un ingreso de caja por M$7.038.157.
El tercer trimestre del 2025 se dispuso para la venta tres locales comerciales ubicados en Puente Alto, Linares y Los Andes. Al cierre de estos estados financieros se concretó la venta de los locales ubicados en Puente Alto y Los Andes generando un ingreso en caja de M$4.525.663.

Tanto por las oficinas como por la tienda se han firmado contratos de arrendamientos.

Durante el primer trimestre de 2026 se materializó la venta de la tienda de Linares, esta operación generó una ganancia para la compañía de M$ 1.350.903

El valor libro de los inmuebles es el siguiente:

Activo	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Valor Bruto	-	466.513
Depreciación acumulada	-	(63.296)
Valor neto	**-**	**403.217**

Nota 18 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

18.1 Resultado por impuesto

Gasto por impuesto	01-ene-26 30-sept-26	01-ene-25 30-sept-25	01-jul-26 30-sept-26	01-jul-25 30-sept-25
	M$	M$	M$	M$
Ingreso (gasto) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	8.682.936	(2.916.916)	2.993.251	(2.844.743)
Impuesto renta años anteriores	(481.864)	747.512	(135.107)	(110.787)
Gasto por impuesto a la renta	**8.201.072**	**(2.169.404)**	**2.858.144**	**(2.955.530)**

18.2 Tasa Efectiva

El detalle por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2026 y al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

TASA EFECTIVA	01-ene-26 30-sept-26		01-ene-25 30-sept-25		01-jul-26 30-sept-26		01-jul-25 30-sept-25	
	M$	Tasa efectiva %	M$	Tasa efectiva %	M$	Tasa efectiva %	M$	Tasa efectiva %
Resultado antes de impuesto	(28.758.330)		(15.541.213)		(10.626.548)		(5.700.698)	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	7.764.747	-27%	4.196.128	-27%	2.869.166	-27%	1.539.189	-27,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva								
Corrección monetaria del patrimonio.	4.994.148	-17,37%	3.898.789	-25,09%	1.239.762	-11,67%	721.997	-12,67%
Corrección monetaria pérdida de arrastre.	3.674.188	-12,78%	2.908.562	-18,72%	864.515	-8,14%	538.623	-9,45%
Corrección monetaria Inversión.	(8.551.530)	29,74%	(5.372.312)	34,57%	(2.012.125)	18,93%	(994.873)	17,45%
Impuesto renta años anteriores.	(481.864)	1,68%	(747.512)	4,81%	(135.107)	1,27%	(1.605.811)	28,17%
Utilización pérdidas tributarias.	-	0,00%	(7.928.586)	51,02%	-	0,00%	(3.762.456)	66,00%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gastos por impuestos.	801.383	-2,79%	875.527	-5,63%	31.933	-0,30%	607.801	-10,66%
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	**8.201.072**	**-28,52%**	**(2.169.404)**	**13,96%**	**2.858.144**	**-26,90%**	**(2.955.530)**	**51,85%**

18.3 Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos incluidos en los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Impuestos Diferidos	30-sept-26	31-dic-25
	M$	M$
Provisión incobrables y efectos IFRS 9	9.126.763	10.315.967
Provisión de vacaciones	612.610	771.803
Provisión de Remuneraciones	15.435	20.249
Provisiones de existencia	645.658	831.489
Provisiones varias	967.937	972.096
Provisión arriendo lineal (leasing)	(13.639)	137.680
Provisión indemnización años de servicio	514.303	431.470
Pérdida tributaria	111.340.563	102.968.602
Ingresos percibidos por adelantado	462.122	669.586
Otros activos	1.221.265	1.615.648
Propiedad, planta y equipo	7.890.169	7.497.071
Existencia	1.742.579	105.506
Combinación de negocios	(5.828.863)	(6.429.590)
Reestructuración de negocio- bonos abc	(101.919.598)	(101.503.237)
Software gasto tributario (Amortización)	(641.406)	(889.239)
Total	**26.135.898**	**17.515.101**
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	82.955.558	81.093.899
Pasivos por impuesto diferidos, no corrientes	(56.819.660)	(63.578.798)
Saldo neto	**26.135.898**	**17.515.101**

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuestos Diferidos por Pérdidas Tributarias

Los activos por impuestos diferidos generados por pérdidas tributarias ascendente a M$ 111.340.563 al 30 de septiembre de 2026 y M$102.968.602 al 31 de diciembre de 2025, se originan por pérdidas provenientes de las operaciones propias de los negocios. Estas pérdidas tributarias son determinadas conforme a las normas fiscales, esto es el N°3 del artículo 31 del Decreto Ley N°824 sobre Impuesto a la Renta, ya que de acuerdo a NIC 12 cuando una pérdida fiscal se utilice para recuperar el impuesto corriente pagado en ejercicios anteriores, la entidad reconocerá tal derecho como un activo, en el mismo periodo en el que se produce la citada pérdida fiscal, siempre que sea probable que la entidad obtendrá beneficio económico derivado de tal derecho, y además este beneficio puede ser medido de forma fiable.

Análisis de movimientos de Impuestos Diferidos

Análisis de movimientos	30-sept-26	31-dic-25
	M$	M$
Saldo inicial	17.515.101	16.869.606
(Cargo)/ Abono a resultados por impuestos diferidos	8.682.936	502.075
Otros cargos (abonos) y/o reclasificaciones	(62.139)	143.420
Saldo final	**26.135.898**	**17.515.101**

Pérdidas tributarias e Impuestos Diferidos:

El detalle de las pérdidas tributarias y los impuestos diferidos generados al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 por dichas pérdidas se detallan como sigue:

Al 30 de septiembre de 2026:

Detalle por compañía	Pérdidas tributarias	Activos Diferidos por pérdidas tributarias
	M$	M$
abc Corredores de Seguros y Servicios SpA.	100.082.097	12.996.295
Inversiones LP S.A.	88.303.336	8.485.001
Inversiones SCG S.A.	371.626.186	-
abc S.A.	117.068.306	31.608.443
abc Recaudación de Seguros e inversiones SpA.	100.686.515	20.107.308
Creditos Organización y Finanzas S.A. (COFISA)	165.590.128	26.410.335
abc Administradora SpA	43.456.231	11.733.181
Secyc SPA	1.442.093	-
Saldo final al 30 de septiembre 2026	**988.254.892**	**111.340.563**

Al 31 de diciembre de 2025:

Detalle por compañía	Pérdidas tributarias	Activos Diferidos por pérdidas tributarias
	M$	M$
abc Corredores de Seguros y Servicios SpA.	100.674.273	12.996.295
Inversiones LP S.A.	82.154.695	8.485.001
Fondo de Inversión Privado BP La Polar estructurado	13.824.795	-
Inversiones SCG S.A.	359.406.369	-
abc S.A.	98.160.411	26.503.311
Fondo de Inversión Privado Maipo	912.845	-
abc Recaudación de Seguros e inversiones SpA.	99.926.693	18.702.156
Créditos Organización y Finanzas S.A. (COFISA)	153.079.991	23.032.599
abc Administradora SpA	49.071.262	13.249.241
ABC Inversiones LTDA.	1.394.674	-
Saldo final al 31 de diciembre 2025	**958.606.008**	**102.968.603**

Activos por impuesto diferidos no reconocidos

Las siguientes subsidiarias, al 30 de septiembre de 2026 no han registrado Activos por Impuestos Diferidos por las pérdidas tributarias dado que a la fecha no es posible asegurar la total utilización de estos beneficios tributarios:

- Inversiones SCG S.A.
- Secyc SpA

El monto de las pérdidas tributarias por las cuales no se han constituido activos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2026 asciende a M$ 575.882.436 y al 31 de diciembre de 2025 asciende a M$ 577.240.816.

Nota 19 Otros Pasivos Financieros y Pasivos por Arrendamiento

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación, por su clasificación en los estados financieros consolidados intermedios y por la moneda en que se encuentran pactados, son los siguientes:

Otros pasivos financieros	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Obligaciones con el público		
AFP CAPITAL	7.088.350	6.399.320
Deuda (Bono F')	527	527
Deuda (Bono G')	815	815
Deuda (Bono H')	2	2
Deuda Bono Securitizado (Serie A)	6.701.365	6.673.147
Deuda Bono Securitizado (Serie B)	13.197.420	13.154.174
Deuda Bono Securitizado (Serie C)	70.709.423	70.809.337
Deuda Bono Securitizado (Serie D)	85.733.061	80.163.592
Bonos reorganización	3.654.254	3.315.457
Nuevo financiamiento organización	566.738	607.591
Subtotal Obligaciones con el Público	**187.651.955**	**181.123.962**
Deuda Bancaria		
Do Brazil	2.011.893	1.984.822
Subtotal Deuda Bancaria	**2.011.893**	**1.984.822**
Eurocapital S.A.	1.001.738	-
Moneda Cumplo Pronto Pago Pyme Fondo de Inversión	2.864.099	-
Moneda Renta CLP Fondo De Inversion	1.462.375	-
Banco Consorcio	2.593.351	-
Subtotal confirming	**7.921.563**	**-**
Total	**197.585.411**	**183.108.784**
Corriente	30.461.677	11.924.436
No corriente	167.123.734	171.184.348
Total	**197.585.411**	**183.108.784**

Pasivos por arrendamiento	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Obligaciones por Arriendo		
Arriendo tiendas	116.880.966	105.634.490
Arriendo Centro Distribución	29.064.020	29.668.360
Arriendo de equipos	-	21.471
Arriendo oficinas	3.159.722	3.170.344
Total	**149.104.708**	**138.494.665**

Ni abc S.A. ni sus subsidiarias tienen restricciones de indicadores o covenants financieros, respecto de sus bancos acreedores.

Los vencimientos y tasas efectivas de estas obligaciones para el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2026, son los siguientes:

	Acreedor			Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
	Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	mas de 1 año a 3 años	mas de 3 años a 5 años	mas de 5 años	Total al 30-09-2026
					%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bonos												
AFP Capital		Chile	$	Parcial	0,3% + IPC	14% + IPC	12.796		-	-	7.075.554	7.088.350
Deuda (Bono F')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	527	527
Deuda (Bono G')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	815	815
Deuda (Bono H')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	2	2
Deuda Bono Securitizado (Serie A)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,68%	169.866	6.452.004	79.495	-	-	6.701.365
Deuda Bono Securitizado (Serie B)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,61%	336.478	1.013.131	11.847.811	-	-	13.197.420
Deuda Bono Securitizado (Serie C)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,44%	1.814.151	5.930.295	17.653.584	42.365.915	2.945.478	70.709.423
Deuda Bono Securitizado (Serie D)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,35%	1.186.720	3.573.197	9.532.880	9.519.840	61.920.424	85.733.061
Bonos reorganización	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	5,00%	11,84%	-	-	-	-	3.654.254	3.654.254
Nuevo financiamiento organización	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	6,00%	7,57%	9.868	29.715	111.612	361.529	54.014	566.738
Sub-total							**3.529.879**	**16.998.342**	**39.225.382**	**52.247.284**	**75.651.068**	**187.651.955**
Deuda Bancaria												
Do Brazil	97.003.000-K	Chile	$	Al Vencimiento	2%	2%	-	2.011.893		-	-	2.011.893
Sub-total							-	**2.011.893**	-	-	-	**2.011.893**
Total							**3.529.879**	**19.010.235**	**39.225.382**	**52.247.284**	**75.651.068**	**189.663.848**

Operación	Institución	Acreedor Rut	Pais	Condiciones de la Obligación Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Porción Corriente Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	Total al 30-09-2026
						%	%	M$	M$	M$
Confirming	Eurocapital S.A.	96.861.280-8	Chile	CLP	Al vencimiento	0,9%	0,9%	1.001.738	-	1.001.738
Confirming	Moneda Cumplo Pronto Pago Pyme Fondo de Inversión	77.218.874-9	Chile	CLP	Al vencimiento	0,9%	0,9%	2.864.099	-	2.864.099
Confirming	Moneda Renta CLP Fondo De Inversion	76.318.128-6	Chile	CLP	Al vencimiento	0,9%	0,9%	1.462.375	-	1.462.375
Confirming	Banco Consorcio	99.500.410-0	Chile	USD	Al vencimiento	0,9%	0,9%	2.593.351	-	2.593.351
Total								**7.921.563**	-	**7.921.563**

	Acreedor			Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
	Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total al 30-09-2026
					%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Arrendamientos												
Arriendos tiendas	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	5.218.831	14.141.570	32.991.967	24.509.314	40.019.284	116.880.966
Arriendo Centro Distribución	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	550.529	1.708.364	5.001.338	5.723.188	16.080.601	29.064.020
Arriendo Oficinas	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	39.840	122.424	348.807	383.879	2.264.772	3.159.722
Total							**5.809.200**	**15.972.358**	**38.342.112**	**30.616.381**	**58.364.657**	**149.104.708**

Los vencimientos y tasas efectivas de estas obligaciones para el periodo finalizado al 31 de diciembre 2025, son los siguientes:

	Acreedor			Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
	Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total al 31-12-2025
					%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bonos												
AFP Capital		Chile	$	Parcial			24.764	-	-	-	6.374.556	6.399.320
Deuda (Bono F')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	527	527
Deuda (Bono G')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	815	815
Deuda (Bono H')	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	0%	15%	-	-	-	-	2	2
Deuda Bono Securitizado (Serie A)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,68%	167.999	513.331	5.991.817	-	-	6.673.147
Deuda Bono Securitizado (Serie B)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,61%	332.780	1.016.829	7.932.828	3.871.737	-	13.154.174
Deuda Bono Securitizado (Serie C)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,44%	1.805.912	5.974.146	15.437.602	34.515.456	13.076.221	70.809.337
Deuda Bono Securitizado (Serie D)	N/A	Chile	$	Parcial	10%	10,35%	283.261	1.765.830	9.532.880	9.519.840	59.061.781	80.163.592
Bonos reorganización	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	5,00%	11,84%	-	-	-	-	3.315.457	3.315.457
Nuevo financiamiento organización	N/A	Chile	$	Al Vencimiento (1)	6,00%	7,57%	9.759	29.825	79.276	284.956	203.775	607.591
Sub-total							**2.624.475**	**9.299.961**	**38.974.403**	**48.191.989**	**82.033.134**	**181.123.962**
Deuda Bancaria												
Do Brazil	97.003.000-K	Chile	$	Al Vencimiento	2%	2%	-	-	1.984.822	-	-	1.984.822
Sub-total							-	-	**1.984.822**	-	-	**1.984.822**
Total							**2.624.475**	**9.299.961**	**40.959.225**	**48.191.989**	**82.033.134**	**183.108.784**

(1) Vencimiento es en el 2113 (ver Nota 1.2)

	Acreedor			Condiciones de la Obligación			Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
	Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total al 31-12-2025
					%	%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Arrendamientos												
Arriendos tiendas	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	5.119.552	14.007.675	31.023.833	24.053.505	31.429.925	105.634.490
Arriendo Centro Distribución	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	506.442	1.571.560	4.600.830	5.264.874	17.724.654	29.668.360
Arriendo de equipos	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	13.014	8.457	-	-	-	21.471
Arriendo Oficinas	N/A	Chile	U.F.	Al Vencimiento	-	-	37.190	114.280	325.603	358.342	2.334.929	3.170.344
Total							**5.676.198**	**15.701.972**	**35.950.266**	**29.676.721**	**51.489.508**	**138.494.665**

Los préstamos bancarios en pesos chilenos y dólares estadounidenses, los bonos corporativos, los arrendamientos financieros fueron obtenidos por abc S.A. bajo el RUT 96.874.030-K.

El detalle del valor razonable de los préstamos bancarios, obligaciones con el público y obligaciones por arrendamientos financieros se presenta en Nota 5 – Instrumentos financieros.

Estas operaciones se monitorean en forma periódica para que estas exposiciones no afecten negativamente los ratios financieros consolidados según las políticas corporativas, a fin de mantener los ratios de liquidez y deuda de corto plazo sobre el total de deuda en los niveles definidos por la administración. Estas obligaciones están pactadas en varias monedas y devengan intereses a tasas fijas y variables.

El detalle de estas obligaciones clasificadas por moneda y tipo de interés, son las siguientes:

Otros pasivos financieros	30-sept-26			31-dic-25		
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Pesos chilenos	197.585.411	-	**197.585.411**	183.108.784	-	**183.108.784**
Total	**197.585.411**	**-**	**197.585.411**	**183.108.784**	**-**	**183.108.784**

Pasivos por arrendamientos	30-sept-26			31-dic-25		
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Pesos chilenos	149.104.708	-	**149.104.708**	138.494.665	**-**	**138.494.665**
Total	**149.104.708**	**-**	**149.104.708**	**138.494.665**	**-**	**138.494.665**

		Flujos			Variaciones no flujo						
		Pagos									
	31-dic-25	Capital	Intereses	Adquisiciones	Devengo intereses	Variación moneda extranjera o Unidad de reajuste	Adición por combinación de negocios	Renegociación	Nuevo contrato	Baja contrato	30-sept-26
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$	M$
Deuda bancaria	1.984.822	-	-	-	27.071	-	-	-	-	-	2.011.893
Bonos	181.123.962	(467.906)	(7.400.230)	-	14.396.129	-	-	-	-	-	187.651.955
Confirming	-	(5.978.141)	(104.728)	13.789.757	153.827	60.848	-	-	-	-	7.921.563
Subtotal	**183.108.784**	**(6.446.047)**	**(7.504.958)**	**13.789.757**	**14.577.027**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**197.585.411**
Obligaciones por arrendamiento	138.494.665	(18.837.638)	(6.049.469)	28.661.849	6.049.469	4.837.712	-	-	-	(4.051.880)	149.104.708
Total	**321.603.449**	**(25.283.685)**	**(13.554.427)**	**42.451.606**	**20.626.496**	**4.898.560**	**-**	**-**	**-**	**(4.051.880)**	**346.690.119**

		Flujos			Variaciones no flujo						
		Pagos									
	31-dic-24	Capital	Intereses	Adquisiciones	Devengo intereses	Variación moneda extranjera o Unidad de reajuste	Adición por combinación de negocios	Renegociación	Nuevo contrato	Baja contrato	31-dic-25
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$		M$	M$
Deuda bancaria	1.948.651	-	-	-	36.171	-	-	-	-	-	1.984.822
Bonos	190.457.886	(2.808.122)	(16.769.945)	-	19.419.789	191.319	-	(9.366.965)	-	-	181.123.962
Confirming	-	(20.580.195)	(690.834)	20.580.195	690.834	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**192.406.537**	**(23.388.317)**	**(17.460.779)**	**20.580.195**	**20.146.794**	**191.319**	**-**	**(9.366.965)**	**-**	**-**	**183.108.784**
Obligaciones por arrendamiento	141.483.965	(28.673.374)	(8.284.202)	-	8.284.202	9.239.688	-	-	21.362.081	(4.917.695)	138.494.665
Total	**333.890.502**	**(52.061.691)**	**(25.744.981)**	**20.580.195**	**28.430.996**	**9.431.007**	**-**	**(9.366.965)**	**21.362.081**	**(4.917.695)**	**321.603.449**

19.1 Convenio Judicial Preventivo de noviembre de 2011

Nuevas condiciones y plazos para el pago de los créditos

Para los efectos de la implementación de los acuerdos aprobados en convenio judicial preventivo de fecha 7 de noviembre de 2011, se estableció lo siguiente:

1. Todos los Créditos quedaron fijados para su pago, al día 31 de diciembre del año 2011, según el saldo de capital e intereses devengados hasta esa fecha. Los intereses convencionales de los Créditos que dieron cuenta los respectivos actos o contratos, devengados hasta el día 31 de diciembre del año 2011, se capitalizaron a esa fecha, sin considerar recargos por mora y multas los que no se capitalizarían ni serían exigibles.

2. Tratándose de Créditos pactados en moneda extranjera, crédito a pesos, se efectuó conforme al valor de la moneda extranjera correspondiente, según información del Banco Central de Chile al día 30 de junio del año 2011; para estos efectos, se consideró la paridad del "dólar observado" vigente a esa fecha, informado por el citado Instituto Emisor.

3. Los Créditos expresados en unidades de fomento se transformaron a su equivalencia en pesos, moneda nacional, según el valor de la referida unidad vigente al 30 de junio del año 2011, informada por el Banco Central de Chile.

4. Efectuada esta capitalización de intereses, a contar de la fecha indicada, tanto los créditos expresados en moneda nacional, en unidades de fomento, como aquellos expresados en moneda extranjera, todos ellos convertidos a pesos de acuerdo a lo indicado en los números 2 y 3 precedentes, se denominaron los "Créditos", para todos los efectos legales y contractuales del Convenio. Se excluye de la definición de Créditos, la obligación indirecta de La Polar como garante de sus subsidiarias Inversiones SCG S.A. derivada del Patrimonio Separado Nº 27, el cual se pagó en su totalidad el 16 de junio de 2021.

La Segunda Etapa, una vez concretada la condición suspensiva del Convenio Judicial Preventivo, más específicamente el aumento de capital por M$132.746.339, dividió los Créditos y el Patrimonio Separado Nº 27, de la siguiente forma:

I) Tramo A o Deuda Senior

El 44% del capital total de los Créditos regidos por el Convenio, más los intereses que se devengasen entre el 1 de julio de 2011 y la fecha de cumplimiento de la Condición Suspensiva, conforme a lo previsto anteriormente, fueron capitalizados llegando a la suma de M$196.217.151 (la cantidad indicada más los intereses, de ahora en adelante Capital Deuda Senior), y serían pagados dentro del plazo de 10 años, dividido en 16 cuotas semestrales cuya amortización y pago se efectuarían a partir del día 31 de enero del año 2015 y concluiría el día 31 de julio del año 2022.

Operación reestructuración Financiera:

Con fecha 27 de agosto de 2014 y según lo acordado por una amplia mayoría en junta de tenedores de bonos se acordó aprobar un documento denominado "Term Sheet" que contenía los términos y condiciones del nuevo proceso de restructuración de la deuda de la Compañía. En este documento se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al Contrato de Emisión de Bonos Serie F. Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M$196.820.000 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagará en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente de colocación.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.

Estas modificaciones se hicieron efectivas con el prepago parcial de la deuda con fecha 6 de febrero de 2015. Con esa misma fecha La Polar efectuó el pago de la última cuota de intereses adeudados a los tenedores de bono serie F y a los acreedores de la deuda Senior del Convenio, que no fue canjeada en su oportunidad por bonos serie F, por un monto total de M$6.213.549. El monto remanente del bono serie F y de la deuda Senior no canjeada, será pagado en un solo cupón, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113. Este monto equivale M$65.310.751 (ver nota 1.2).

Los intereses devengados y pagados previos a las modificaciones que se efectuaron al Contrato de Emisión de Bonos Serie F, a una tasa del 4,0% anual calculado sobre el saldo insoluto del Capital Deuda Senior, fueron los siguientes:

- 16 de octubre de 2012 al 31 de julio del año 2013: M$6.141.483
- 1 de agosto de 2013 al 31 de enero del año 2015:M$3.937.387
- 1 de febrero de 2015 al 31 de julio del año 2015: M$3.873.196

Durante el plazo previsto para el pago del tramo "A" o Deuda Senior, la Sociedad estaba obligada a dar legal y estricto cumplimiento al Covenant Financiero, este covenant se dio por finalizado con fecha 6 de febrero de 2015 junto con el prepago parcial de la deuda.

II) Tramo B o Deuda Junior

El 56% del capital total de los Créditos regidos por el Convenio, más los intereses que se devengasen entre el 1 de julio de 2011 y la fecha de cumplimiento de la Condición Suspensiva, conforme a lo previsto anteriormente, fueron capitalizados llegando a la suma de M$249.730.919 (la cantidad indicada más los intereses, de ahora en adelante Capital Deuda Junior).

Esta Deuda Junior sería pagada en una sola cuota con vencimiento el día 31 de julio del año 2032, sin intereses.

Se propuso que el Capital Deuda Junior se exprese en unidades de fomento al valor de esta unidad vigente al día del cumplimiento de la Condición Suspensiva y se pague al valor que tenga esta unidad de reajustabilidad a la fecha del pago efectivo, informado por el Banco Central de Chile o el organismo que haga sus veces. Para el caso que se suprima este Índice de reajustabilidad, el Capital Deuda Junior se reajustará conforme al índice de reajustabilidad que lo reemplace o en su defecto conforme a la variación del índice de Precios al Consumidor, producida entre el último día del mes anterior al del cumplimiento de la Condición Suspensiva y el último día del mes anterior al del pago efectivo.

Operación reestructuración Financiera:

Con fecha 27 de agosto de 2014 y según lo acordado por una amplia mayoría en junta de tenedores de bonos se acordó aprobar un documento denominado "Term Sheet" que contenía los términos y condiciones del nuevo proceso de restructuración de la deuda de la Compañía. En este documento se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al Contrato de Emisión de Bonos Serie G.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M$269.053.296 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagará en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.

Estas modificaciones se hicieron efectivas con el prepago parcial de la deuda con fecha 6 de febrero de 2015. El monto remanente del bono serie G y de la deuda Junior no canjeada, será pagado en un solo cupón, en pesos, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113. Este monto equivale M$236.326.696 (ver nota 1.2)

Garantía sobre la cartera repactada y amortización extraordinaria

Para asegurar el pago del Tramo B o Deuda Junior, se constituyó una garantía prendaria a favor de los acreedores y a prorrata de sus acreencias, sobre los créditos que componen la cartera repactada unilateralmente uno, cuyo valor contable neto es igual a cero, estimada al 31 de julio de 2011 en M$510.881.000, en adelante la cartera repactada. La cartera repactada está compuesta por operaciones de crédito que se relacionan con 456.981 clientes y se cobra a través de abc S.A. y/o por medio de terceros, siempre que se cumplan los procesos que permitan un adecuado control y auditoría externa de su recuperación.

La Sociedad deberá destinar al prepago obligatorio de la presente Deuda Junior, al valor par, un 50% de la recaudación en efectivo que se produzca a partir del cumplimiento de la condición suspensiva, proveniente de: (i) la recuperación de los créditos que componen la cartera repactada y (ii) el precio de la venta total o parcial de la cartera repactada, el que deberá pactarse íntegramente pagadero de contado y en dinero.

Para el caso que se decida vender todo o parte de la cartera repactada, la Comisión estará obligada a alzar la prenda total o parcialmente, siempre que se le acredite que el precio de venta sea el mejor resultado de una licitación privada en la que se hayan obtenido al menos tres cotizaciones y se pague de contado y en dinero efectivo. El prepago en este caso deberá efectuarse a todos los acreedores, a prorrata, dentro del plazo de 10 días hábiles bancarios siguientes a la percepción y disposición efectiva del precio por parte de la Sociedad.

En el evento que la cobranza y recaudación de la cartera repactada, (i) se encomiende a terceros o, (ii) se proceda a la venta total o parcial de la misma, el 50% de lo recaudado se destinará al prepago de la Deuda Junior, neto de gastos, esto es, con deducción de los gastos y costos directos de cobranza que facture la Empresa respectiva o de los costos directos asociados a la venta.

Dentro del plazo de 30 días siguientes a la presentación de los estados financieros trimestrales, la Sociedad presentará una liquidación trimestral de la recaudación proveniente de la señalada cartera a la Comisión, adjuntando un informe descriptivo de las diferentes partidas que la componen y los documentos de respaldo de la misma. La Comisión tendrá un plazo de 15 días para formular observaciones a la liquidación. Si no hace uso de este derecho, la liquidación se entenderá irrevocablemente aceptada y si se formulan observaciones parciales, la impugnación se mantendrá por la parte disputada solamente. El 50% del producto líquido resultante de la rendición de cuentas o de la suma no disputada en caso de impugnación parcial, será abonado a los acreedores a prorrata de sus créditos, dentro del plazo de 15 días siguientes a la aprobación o impugnación de la liquidación. El conflicto sobre la parte disputada de la liquidación será resuelto directamente entre la Sociedad y la Comisión, y en caso de desacuerdo, por un auditor independiente elegido de común acuerdo y, a falta de acuerdo, por el auditor que elija el Presidente del Colegio de Contadores de Chile, casos ambos en los cuales la decisión del auditor será plenamente vinculante para las partes.

Los pagos efectuados a la Deuda Junior, como consecuencia de la recuperación de la cartera repactada, proveniente de las gestiones de cobranza de la Sociedad hasta la fecha del cumplimiento de la condición suspensiva, ascienden M$3.604.439

III) Tramo C o Patrimonio Separado Nº 27

Pagado el 16 de junio de 2021.

IV) Otras Obligaciones Financieras

Las otras obligaciones financieras contraídas por la Compañía con Bancos o Instituciones financieras, tanto corrientes como no corrientes, no están afectas a ningún tipo de covenants financieros o Indicadores financieros.

Mediante aviso publicado en el Diario Financiero con fecha 27 de febrero de 2017, Inversiones Maipo S.A. Gestión de Activos, en representación de Maipo Fondo de Inversión Privado, informa acerca del término del proceso de oferta de permuta, que tuvo lugar entre los días 24 de enero de 2017 y 22 de febrero de 2017, de la totalidad de los bonos Serie H emitidos por abc S.A. de propiedad del Fondo Maipo, por bonos Serie F y bonos Serie G emitidos por abc S.A. , de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del Fondo Maipo, y por las acreencias consistentes en la deuda senior y junior no canjeada de La Polar vigente a la fecha de la oferta, la que consta en instrumentos privados denominados “Acuerdo Notarial”, suscritos el 6 de febrero de 2015 entre el Emisor y HSBC Bank Chile y el Emisor y Banco Internacional.

En conformidad al aviso de inicio de la Oferta, publicado los días 23 de enero, 30 de enero y 6 de febrero de 2017 en el periódico Diario Financiero, el 80% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie F y Deuda Senior No Canjeada, mientras que el 20% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie G y Deuda Junior No Canjeada.

Concurrieron aceptando la Oferta con el 100% de sus posiciones o acreencias, según el caso: (a) tenedores de Bonos Serie F por la suma de M$50.731.718, (b) tenedores de Bonos Serie G por la suma de M$129.008.115, (c) acreedores de Deuda Senior No Canjeada por la suma de M$659.322, y (d) acreedores de Deuda Junior No Canjeada por la suma de M$2.386.070. En consecuencia, el monto total de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta asciende a M$182.785.225.

Por su parte, el Fondo Maipo concurrió a la Oferta con el 100% de sus posiciones en Bonos Serie H, por un monto total de M$8.607.489.

En conformidad a dichas concurrencias, la tasa de prorrata y el resultado de la Permuta fue el siguiente:

a) Del monto total de Bonos Serie F, Bonos Serie G, y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta, el 4,71% fue permutado por Bonos Serie H. Para efectos del cálculo de la prorrata entre los participantes de la Permuta, se consideró el valor de carátula de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Bonos Serie H, así como el valor nominal de la Deuda No Canjeada.

b) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie F y acreedores de Deuda Senior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M$6.885.991.

c) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie G y acreedores de Deuda Junior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M$1.721.498.

d) El Fondo Maipo recibió de la Permuta (i) M$6.797.648 en posiciones de Bonos Serie F, (ii) M$1.690.236 en posiciones de Bonos Serie G, (iii) M$88.344 en acreencias de Deuda Senior No Canjeada, y (iv) M$31.262 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.

e) Como consecuencia de la tasa indicada en la letra a) precedente, no fueron objeto de Permuta, de entre quienes concurrieron aceptando la Oferta: (i) M$43.934.071 en posiciones de Bonos Serie F; (ii) M$127.317.879 en posiciones en Bonos Serie G; (iii) M$570.978 en acreencias de Deuda Senior No Canjeada y; (iv) M$2.354.808 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.

Por otra parte, y tal como fuera informado al mercado, con fecha 7 de junio de 2017, se celebró una junta de acreedores del Convenio Judicial Preventivo al que estaba sujeto la Sociedad, oportunidad en la que se acordó, por la unanimidad de los acreedores presentes con derecho a voto, el alzamiento o terminación definitiva del referido Convenio.

Con fecha 06 de febrero de 2018 se dio por finalizado el proceso de conversión de Bonos Serie H de abc S.A. serie pagadera en una sola cuota el 31 de diciembre de 2113, no aplicando intereses ni reajustes.

19.2 Renegociación Pasivos Financieros

Con fecha 22 de diciembre de 2023 y 20 de febrero de 2024 se ha concretado con los principales acreedores la firma de documentos con nuevos términos y condiciones pasivos financieros de la compañía.

El 27 de septiembre de 2024 se materializó la renegociación de la mayoría de las obligaciones financieras que la compañía tenía, por medio de la emisión de cuatro series distintas de Bonos Securitizados, los cuales fueron canjeados con los acreedores extinguiendo nuestras obligaciones anteriores.

Las series emitidas y sus valores son los siguientes:

Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Total
6.566.741	13.007.680	74.448.650	87.842.421	181.865.492

La Serie C fue dividida en dos subseries, C1 y C2 cuyos valores son los siguientes:

Serie C-1	Serie C-2	Total Serie C
51.371.760	23.076.890	74.448.650

A la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios se han realizado canjes por los siguientes valores:

Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Total
6.566.741	13.007.680	73.333.523	86.961.042	179.868.986

Nota 20 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El rubro se compone con el siguiente detalle:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Proveedores productos para la venta, bienes y servicios	105.444.859	99.918.272
Cuenta por pagar impuesto valor agregado	1.248.057	6.838.316
Otras cuentas por pagar	3.176.326	3.547.919
Total	**109.869.242**	**110.304.507**

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar no corriente	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Proveedores productos para la venta, bienes y servicios	5.425.158	6.837.223
Total	**5.425.158**	**6.837.223**

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 semanal y permiten a la Sociedad monitorear muy estrechamente la situación de liquidez.

Al 30 de septiembre de 2026 los principales proveedores son los que se detallan a continuación:

Razón Social	%
SAMSUNG ELECTRONICS CHILE LTDA	3,53%
NINGBO EAST-ACHIEVE IMPORT&EXPORT CO.,LTD	3,15%
INTCOMEX CHILE S.A	2,83%
IMPORTADORA MIDEA CARRIER CHILE LTDA	2,25%
KIN HENG TRADING DEVELOPMENT LIMITED	1,98%
JIANGXI NEW VISION IMPORT AND EXPORT CO., LTD	1,97%
ANHUI GARMENTS IMP AND EXP CO.LTD	1,44%
INDUSTRIAS CELTA SPA	1,34%
ELECTROLUX DE CHILE S.A.	1,23%
CONFECCIONES TOP LTDA.	1,16%
HISENSE GORENJE CHILE SPA	1,07%
INMOB. E INVERS. RIO VERDE S.A.	0,99%
YESICA YARAD ENTERPRISE SPA	0,88%
XIAOMI CHILE SPA	0,87%
COMERCIALIZADORA LOS ROBLES LTDA.	0,86%
ADECCO RECURSOS HUMANOS S.A.	0,86%
INGRAM MICRO CHILE S.A.	0,86%
HEFEI HIGH AND NEW TEXTILES IMPORT AND EXPORT COMPANY LIMITED	0,83%
ARGENTO SERVICIOS INTEGRALES SPA	0,82%
LG ELECTRONICS INC CHILE LTDA	0,80%

Los saldos al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 según vencimiento son los siguientes:

30 de septiembre 2026

	Vencimientos				
Tipo de proveedor	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	más de 12 meses	Total M$
Bienes y Servicios	91.283.616	8.409.083	438.409	5.425.158	105.556.266
Proveedores reorganizados	-	-	6.561.808	-	6.561.808
Otros	3.176.326	-	-	-	3.176.326
Total	**94.459.942**	**8.409.083**	**7.000.217**	**5.425.158**	**115.294.400**

31 de diciembre 2025

	Vencimientos				
Tipo de proveedor	1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	más de 12 meses	Total M$
Bienes y Servicios	94.947.524	9.556.576	354.744	8.201	104.867.045
Proveedores reorganizados	-	-	1.897.745	6.829.022	8.726.767
Otros	3.547.918	-	-	-	3.547.918
Total	**98.495.442**	**9.556.576**	**2.252.489**	**6.837.223**	**117.141.730**

Los proveedores reorganizados corresponden a la subsidiaria abc Recaudación de Seguros e Inversiones SpA (antes Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.) de abc S.A. de la combinación de negoción con abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail), y cuyo plan de pago se describe en la nota 1.7. de este Estado Financiero Consolidado Intermedio.

Nota 21 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Directorio y Alta Administración

abc S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 directores titulares, los que son elegidos por un periodo de 3 años. El Directorio vigente al 30 de septiembre de 2026 se encuentra compuesto por los señores Manuel Vial Claro, Juan Pablo Santa Cruz Negri, Leonidas Vial Echeverría, Jaime Santa Cruz Negri, Anselmo Palma Pfotzer, Andrés Eyzaguirre Astaburuaga y Sergio Guzmán Lagos (Director Independiente).

Al 30 de septiembre de 2026, la Sociedad cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros del Directorio. Este comité cumple las funciones que da cuenta el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, y realiza las funciones de Comité de Auditoría de Inversiones LP S.A. y Créditos, Organización y Finanzas S.A.

El Comité de Directores de abc S.A. (antes Empresas La Polar) está integrado por Sergio Guzmán Lagos, como presidente y en su calidad de director independiente, por Andrés Eyzaguirre Astaburuaga y Anselmo Palma Pfotzer.

Al 30 de septiembre de 2026, no existen saldos pendientes por cobrar o por pagar entre la Sociedad, sus directores y miembros de la Alta Administración, distintos a los montos relacionados con remuneraciones y dietas. Tampoco se efectuaron transacciones directas entre la Sociedad, sus directores y miembros de la Alta Administración.

De acuerdo a lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2026, los directores perciben una remuneración de 90 UF mensuales, y el presidente del Directorio percibe por el mismo concepto 300 UF mensuales. Asimismo, aquellos directores que integren cualquiera de los comités, reciben una remuneración adicional de 28,8 UF para el presidente del respectivo comité y 26 UF para el resto de los integrantes, todo conforme al valor de la UF del día del pago efectivo y con el máximo de una sesión mensual en cada uno de ellos. Esta dieta adicional se aplicará para cada uno de los comités que actualmente sesionan y sin perjuicio de la dieta fijada como remuneración del comité de directores. Y en cuanto al presupuesto anual de gastos del Directorio, asciende hasta UF 1.000, incluidos los honorarios de sus asesores, lo cual también fue aprobado en la mencionada Junta Ordinaria de Accionistas.

En lo que se refiere a la remuneración de los miembros del Comité de Directores, asciende a 30 UF mensuales para los directores y 33 UF mensuales para el presidente. El presupuesto anual de gastos de este Comité, incluidos los honorarios de sus asesores, es de hasta UF 1.116.

Al 30 de septiembre de 2026, no existen garantías constituidas a favor de los directores o de la Administración de la Sociedad.

El gasto acumulado del ejercicio por remuneración corresponde a:

Remuneraciones relacionada con directores y ejecutivos principales	30-sept-26 M$	30-sept-25 M$
Dietas de Directorio	432.050	416.243
Comités de directores	182.354	175.682
Ejecutivos principales	1.256.790	1.872.397
Total	**1.871.194**	**2.464.322**

De acuerdo a NIC 24, se informa lo siguiente con respecto a transacciones y saldos con entidades relacionadas al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Cuentas por pagar.

Empresa	RUT	Naturaleza de la relación	Naturaleza de las transacciones	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Compañías CIC S.A.	93.830.000-3	Director en común	Venta de existencias	1.457.684	1.489.941
Total				**1.457.684**	**1.489.941**

Transacciones

Director	RUT	Empresa	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de las transacciones	30-sept-26 Monto M$	(Cargo) abono a resultado	30-sept-25 Monto M$	(Cargo) abono a resultado
Anselmo Palma Pfotzer	96.756.460-5	Ecoclean	Director en común	Servicios operacionales	28.461	(28.461)	22.673	(22.673)
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverria	93.830.000-3	Compañías CIC S.A	Director en común	Venta de existencias	3.444.700	-	6.549.428	-
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverria	77.342.489-6	Flexlogic SPA	Director en común	Servicios operacionales	50.379	(50.379)	68.119	(68.119)
Jaime Santa Cruz Negri	96.928.510-K	Empresas Lipigas S.A.	Director en común	Colocación Cartera	52	-	11.203	-
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverria	80.537.000-9	Larrain Vial Corredores de Bolsa	Director en común	Compra de divisas	35.872.680	-	58.318.433	-
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverria	76.555.835-2	Fynpal Spa	Director en común	Servicios financieros	-	-	5.386	(5.386)

Cabe señalar que la totalidad de estas transacciones se han ajustado a las condiciones prevalecientes en el mercado, tuvieron por objeto contribuir al interés de la Compañía y en conformidad a las políticas de abc S.A. se trató de operaciones ordinarias y acordes al giro de la Compañía.

Nota 22 Otras Provisiones

Los saldos de otras provisiones corrientes, se componen como sigue:

Otras Provisiones	Compensación a clientes	Litigios y juicios laborales	Provisiones contingentes (NIIF 9)	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2026	42.211	3.388.491	1.290.336	4.721.038
Constituidas	-	185.033	211.839	396.872
Utilizadas	(3.575)	(204.468)	(100.876)	(308.919)
Al 30 de septiembre de 2026	**38.636**	**3.369.056**	**1.401.299**	**4.808.991**
Corrientes	38.636	3.369.056	1.401.299	4.808.991
Al 30 de septiembre de 2026	**38.636**	**3.369.056**	**1.401.299**	**4.808.991**

Otras Provisiones	Compensación a clientes	Litigios y juicios laborales	Provisiones contingentes (NIIF 9)	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2025	42.211	2.760.442	2.617.574	5.420.227
Constituidas	-	2.099.599	690.064	2.789.663
Utilizadas	-	(1.471.550)	(2.017.302)	(3.488.852)
Al 31 de diciembre de 2025	**42.211**	**3.388.491**	**1.290.336**	**4.721.038**
Corrientes	42.211	3.388.491	1.290.336	4.721.038
Al 31 de diciembre de 2025	**42.211**	**3.388.491**	**1.290.336**	**4.721.038**

Descripción de los principales conceptos de provisión:

Compensación a clientes

Corresponde a la provisión realizada por la Sociedad para cubrir los planes de compensación vigentes por las repactaciones unilaterales, acordado con el SERNAC.

Litigios y Juicios laborales

Corresponde a las provisiones realizadas por la Sociedad por los litigios que ésta tiene, tanto en juzgados de policía local, civiles y laborales.

Provisiones contingentes NIIF 9

Corresponden a las provisiones por pérdida esperada de las líneas de crédito otorgadas a los clientes por la tarjeta de crédito, la cual se constituyó al inicio del ejercicio 2018 por la aplicación de NIIF 9. (Ver Nota 2.9)

Liquidaciones SII

Corresponde a provisiones realizadas por la Sociedad por liquidaciones de impuestos emitidas por el Servicio de Impuestos Internos, las cuales se presentan en el rubro Pasivos por impuestos, corrientes (ver Nota 23).

Nota 23 Pasivos por impuestos

Los saldos de las cuentas de pasivos por impuestos se detallan en el cuadro siguiente:

Pasivos por impuestos corrientes	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Provisión giros SII (1)	7.721.349	7.239.485
Otros Impuestos por pagar (2)	205.175	381.527
Total impuestos por pagar	**7.926.524**	**7.621.012**

(1) Monto corresponde a provisión por liquidación de impuestos por pagar emitida por el Servicio de Impuestos Internos correspondiente a los AT 2014 y AT 2015 de la empresa Inversiones SCG SpA.

(2) Los otros impuestos por pagar corresponden principalmente a impuesto único a trabajadores, retención de honorarios, impuestos mensuales por pagar e impuesto timbres y estampillas.

Nota 24 Beneficios al Personal

La Sociedad mantiene contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios, cuyas características principales se describen a continuación.

Beneficios de corto y largo plazo

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones, descuentos en tiendas abc y bonificaciones anuales. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 diciembre de 2025, las provisiones registradas producto de las prestaciones recibidas y no pagadas, incluidas la clasificación de corriente y no corriente indicada en la NIC 19, son las siguientes:

Beneficios del personal	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Remuneraciones por pagar	247.179	1.847.986
Costo devengado por vacaciones	2.266.955	2.858.530
Obligaciones por Beneficios post empleo	2.171.775	2.471.939
Cotizaciones previsionales	1.024.512	1.204.348
Total	**5.710.421**	**8.382.803**
Corrientes	3.858.553	6.329.880
No corrientes	1.851.868	2.052.923
Total	**5.710.421**	**8.382.803**

Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el Estados Consolidados Intermedios de Resultados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025, son los siguientes:

Gastos del personal	30-sept-26 M$	30-sept-25 M$
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	34.463.292	41.908.130
Finiquitos	5.529.114	4.416.462
Beneficios de corto plazo a los empleados	8.251.259	2.249.736
Otros gastos de personal	675.047	1.225.195
Total	**48.918.712**	**49.799.523**

Obligaciones por beneficios post empleo

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar en promedio 182 cupos anuales no acumulables de manera que los trabajadores afectos al contrato y/o convenio colectivo puedan terminar la relación laboral por el artículo 159 Nº1 ó 159 N°2 del Código del Trabajo , esto es, Mutuo acuerdo de las partes o Renuncia del trabajador, respectivamente, con el beneficio del pago de una indemnización contractual equivalente a treinta días de la última remuneración mensual devengada por cada año de servicio y fracción superior a nueve meses, prestado continuamente a la Sociedad, con un tope de trescientos treinta días de remuneración.

Los contratos también consideran el pago de bonos por antigüedad de los colaboradores.

Metodología de cálculo

La metodología de cálculo se basó en la aplicación del método de cálculo actuarial, mediante el cual se establece el monto de los beneficios por indemnizaciones totales que deberán pagarse en el futuro al colaborador o su grupo familiar en caso de su fallecimiento, en virtud de su sueldo real y los años de servicio que ha ganado a la fecha de valuación, ya sea por renuncia voluntaria, desvinculación de la Empresa o por fallecimiento.

Este cálculo se realiza individualmente a cada uno de los empleados desde la fecha de balance hasta cuando cumplen la edad legal de jubilación por edad, simulando la rotación del personal y generando el retiro de los empleados también por fallecimiento de éstos. Algunos de los parámetros utilizados en el cálculo son; tabla mortalidad, tasa de rotación, tasa de invalidez, tasa de descuento de los flujos de pagos de beneficios esperados y tasa de crecimiento de las remuneraciones.

Finalmente, también se realiza la estimación de los premios de antigüedad que se deberán cancelar de acuerdo a contrato colectivo calculados en base a la antigüedad proyectada del colaborador.

Análisis del movimiento del ejercicio por indemnizaciones años de servicio:

Movimiento de las obligaciones por indemnización por años de servicio	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	2.471.939	2.394.453
Costo del servicio del período actual (Cost service)	353.990	453.099
Costo por intereses (Interest cost)	142.394	129.353
Beneficios pagados en el período actual	(566.402)	(1.037.856)
Ganancias (pérdidas) actuariales	(230.146)	532.890
Total valor presente obligación al final del ejercicio	**2.171.775**	**2.471.939**

Gasto por beneficio neto

Gastos por beneficio neto (Efecto en resultados)	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Costo del servicio del período actual	353.990	453.099
Costo por intereses	142.394	129.353
Gastos por beneficio neto	**496.384**	**582.452**

Efecto en patrimonio

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Pérdidas actuariales	(230.146)	532.890
Gastos por beneficio bruto	**(230.146)**	**532.890**

Hipótesis para el cálculo actuarial de las obligaciones con los empleados

Hipótesis utilizadas en el cálculo de la provisión IAS	Al 30 de septiembre de 2026
Tasa de interés de descuento	Se empleó BCU en UF a 20 años frecuencia mensual, con fecha del mes a calcular. Este dato es publicado de forma mensual por el Banco Central.
Tablas de mortalidad	CB-H2014 y RV-M2014
Tasa de renuncia de los empleados (1)	Diferenciada por sexo y edad*
Tasa de rotación empleados (2)	Diferenciada por sexo y edad*
Tasa de incremento nominal salarial	3%

Tasa de rotación retiro voluntario (por Edad)(1)				Tasa de rotación necesidad de la Empresa (por Edad)(2)			
Desde	Hasta	Hombres	Mujeres	Desde	Hasta	Hombres	Mujeres
20	35	24,82%	22,04%	20	35	12,48%	5,94%
36	50	7,46%	10,16%	36	50	8,61%	4,24%
51	65	8,58%	9,65%	51	65	7,13%	2,29%

Al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se utilizaron las mismas hipótesis actuariales.

Nota 25 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Otros Pasivos no Financieros	208.143	162.676
Ingresos Diferidos	10.901.487	11.384.046
Total	**11.109.630**	**11.546.722**
Corrientes	2.196.008	2.363.392
No corrientes	8.913.622	9.183.330
Total Otros pasivos no financieros	**11.109.630**	**11.546.722**

Respecto a los Ingresos Diferidos al 30 de septiembre de 2026, M$1.450.089 (M$ 1.671.294 al 31 de diciembre de 2025) corresponden al ingreso generado por la venta de derechos sobre la tienda de Osorno y Coquimbo. Adicionalmente se reconocen ingresos diferido por nuevos contratos de seguros firmados en el 2024, al 30 de septiembre 2026 es de M$9.451.398 (M$9.712.752 al 31 de diciembre de 2025).

Nota 26 Patrimonio

26.1 Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2026, el capital suscrito y pagado de la sociedad presenta un saldo de M$ 356.996.122 y una prima de emisión con saldo de M$ 55.285.332. El capital accionario suscrito y pagado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2026 asciende 7.248.875.889 acciones.

En virtud del Acuerdo de Integración con abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) en el mes de enero de 2024 abc S.A. realizó un aumento de capital. Este aumento, se presentó en los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Estado Financiero de ese año, implicó la suscripción y pago de acciones por M$16.058.065

Con fecha 27 de noviembre de 2025, el directorio de la sociedad acordó la colocación de las acciones pendientes de suscripción correspondientes al aumento de capital del año 2024. Dicho proceso se llevó a cabo en dos períodos: diciembre de 2025, con un pago de M$9.432.341, y enero de 2026, con un pago de M$8.700.159.

Cualquier diferencia entre los activos y pasivos aportados a la consolidación y la contraprestación entregada, se registra directamente en el patrimonio neto, como un cargo o un abono a “Otras reservas”.

26.2 Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

26.3 Política de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas Abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos de la Sociedad consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio. Dado que la Sociedad registra pérdidas, no se ha registrado la provisión de dividendos.

26.4 Reservas de patrimonio

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Sociedad mantiene las siguientes reservas de patrimonio:

Otras reservas	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Reservas por planes de beneficios definidos	(2.766.757)	(2.934.764)
Revalorización de Capital	2.093.320	2.093.320
Otras reservas	138.900.440	138.900.440
Total	**138.227.003**	**138.058.996**

Reserva por beneficios a los empleados

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del cálculo actuarial por beneficios de indemnizaciones por años de servicio que mantenga la Sociedad con sus trabajadores.

Otras reservas

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del reconocimiento de intereses de la restructuración de deuda de los bonos F, G y H.

Revalorización de capital

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del reconocimiento del registro del valor patrimonial proporcional (VPP) y pagos por repactaciones unilaterales.

Reservas prepago deuda y bono convertible

El detalle de las Otras Reservas es el siguiente:

Otras reservas	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Reservas prepago deuda y bono convertible		
Saldo inicial Otras reservas	138.900.440	138.900.743
Revalorización bonos F,G y H	-	(303)
Total	**138.900.440**	**138.900.440**

26.5 Ganancia (pérdida) por Acción

Ganancia (pérdida) Básicas por Acción	30-sept-26 $	31-dic-25 $
Resultado del Ejercicio	(20.557.258)	(5.872.388)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	7.248.875.889	6.464.870.776
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción	(2,8359)	(0,9084)

abc S.A. al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no presenta instrumentos vigentes convertibles en acciones.

Nota 27 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2026 y al 2025 se compone como sigue:

	01-ene-26 30-sept-26 M$	01-ene-25 30-sept-25 M$	01-jul-26 30-sept-26 M$	01-jul-25 30-sept-25 M$
Ganancia/Pérdida en venta de activo	1.350.903	5.306.719	-	5.306.719
Reversa deterioro contratos IFRS 16	-	5.284.260	-	-
Castigos de activos fijos	-	(517.089)	-	(517.089)
Amortización Activo PPA	-	(2.231.795)	-	(2.231.795)
Otros	(617.064)	(734.579)	(156.116)	514.621
Total	**733.839**	**7.107.516**	**(156.116)**	**3.072.456**

Nota 28 Transacciones por Moneda

Activos	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	**11.516.875**	**2.807.690**
Dólares estadounidenses	268.000	-
$ no reajustables	11.248.875	2.807.690
Otros activos financieros, corrientes	**1.525.964**	**1.608.705**
$ no reajustables	1.525.964	1.608.705
Otros activos no financieros, corrientes	**18.612.610**	**14.802.087**
U.F.	257.504	50.517
Dólares estadounidenses	5.805.914	1.430.340
$ no reajustables	12.549.192	13.321.230
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**139.541.278**	**164.994.324**
$ no reajustables	139.541.278	164.994.324
Inventarios	**84.679.495**	**77.832.900**
$ no reajustables	84.679.495	77.832.900
Activos por impuestos, corrientes	**3.646.722**	**4.642.136**
$ no reajustables	3.646.722	4.642.136
Activos no corrientes disponibles para la venta	**-**	**403.217**
$ no reajustables	-	403.217
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	**72.525.113**	**80.814.373**
$ no reajustables	72.525.113	80.814.373
Otros activos no financieros, no corrientes	**7.963.069**	**1.994.157**
$ no reajustables	7.963.069	1.994.157
Activos intangibles distintos de la plusvalía	**20.996.077**	**24.405.220**
$ no reajustables	20.996.077	24.405.220
Propiedades, planta y equipo	**157.325.114**	**143.846.323**
$ no reajustables	157.325.114	143.846.323
Activos por impuestos diferidos	**82.955.558**	**81.093.899**
$ no reajustables	82.955.558	81.093.899
Total Activos	**601.287.875**	**599.245.031**

Pasivos corrientes	30-sept-26		31-dic-25	
	Hasta 90 días	De 91 a 1 año	Hasta 90 días	De 91 a 1 año
	M$	M$	M$	M$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	**11.451.442**	**19.010.235**	**2.624.475**	**9.299.961**
$ no reajustables	11.451.442	19.010.235	2.624.475	9.299.961
Pasivos por arrendamientos, corrientes	**5.809.200**	**15.972.358**	**5.676.198**	**15.701.972**
U.F.	5.809.200	15.972.358	5.676.198	15.701.972
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**102.790.046**	**7.079.196**	**108.052.018**	**2.252.489**
Dólares estadounidenses	28.699.393	-	20.538.159	-
U.F.	-	6.507.509	-	1.897.745
$ no reajustables	74.090.653	571.687	87.513.859	354.744
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	**1.457.684**	**-**	**1.489.941**	**-**
$ no reajustables	1.457.684	-	1.489.941	-
Otras provisiones, corrientes	**4.808.991**	**-**	**4.721.038**	**-**
$ no reajustables	4.808.991	-	4.721.038	-
Pasivos por impuestos, corrientes	-	**7.926.524**	-	**7.621.012**
$ no reajustables	-	7.926.524	-	7.621.012
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	**3.858.553**	**-**	**6.329.880**	**-**
$ no reajustables	3.858.553	-	6.329.880	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	**2.196.008**	**-**	**2.363.392**	**-**
$ no reajustables	2.196.008	-	2.363.392	-
Total Pasivos Corrientes	**132.371.924**	**49.988.313**	**131.256.942**	**34.875.434**

Pasivos No corrientes	30-sept-26			31-dic-25		
	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros, no corrientes	**39.225.382**	**52.247.284**	**75.651.068**	**40.959.225**	**48.191.989**	**82.033.134**
$ no reajustables	39.225.382	52.247.284	75.651.068	40.959.225	48.191.989	82.033.134
Pasivos por arrendamiento, no corrientes	**38.342.112**	**30.616.381**	**58.364.657**	**35.950.266**	**29.676.721**	**51.489.508**
U.F.	38.342.112	30.616.381	58.364.657	35.950.266	29.676.721	51.489.508
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	**5.425.158**	**-**	**-**	**6.837.223**	**-**	**-**
U.F.	0	-	-	6.829.022	-	-
$ no reajustables	5.425.158	-	-	8.201	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	**1.851.868**	**-**	**-**	**2.052.923**	**-**	**-**
$ no reajustables	1.851.868	-	-	2.052.923	-	-
Otros pasivos no financieros, no corrientes	**8.913.622**	**-**	**-**	**9.183.330**	**-**	**-**
$ no reajustables	8.913.622	-	-	9.183.330	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	**56.819.660**	**-**	**-**	**63.578.798**	**-**	**-**
$ no reajustables	56.819.660	-	-	63.578.798	-	-
Total Pasivos No Corrientes	**150.577.802**	**82.863.665**	**134.015.725**	**158.561.765**	**77.868.710**	**133.522.642**

Nota 29 Compromisos y Contingencias

29.1 Contratos de arrendamiento

El monto total de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por contratos de arriendo no cancelables son los siguientes:

Contratos de Arrendamientos	30-sept-26 M$	31-dic-25 M$
Dentro de 1 año	21.781.558	21.378.170
Entre 1 y 5 años	68.958.493	65.626.987
Más de 5 años	58.364.657	51.489.508
Total pasivo descontado	**149.104.708**	**138.494.665**

En su gran mayoría los contratos de arriendo de locales comerciales consideran opciones de renovación por periodos adicionales. Ninguno de los contratos de arriendo impone a la Sociedad restricciones para pagar dividendos, incurrir en deudas adicionales ni suscribir contratos de arriendos adicionales.

29.1.1 Compromisos por contratos de usos de marcas

El monto de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por cartas de créditos no negociadas y contratos de usos de marcas comerciales al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Compromisos por Cartas de créditos no negociadas y Contratos de usos de marcas	Contratos de uso de marcas comerciales M$
Dentro de 1 año	921.785
Entre 1 y 5 años	4.526.643
Total al 30 de septiembre de 2026	**5.448.428**

Compromisos por Cartas de créditos no negociadas y Contratos de usos de marcas	Contratos de uso de marcas comerciales M$
Dentro de 1 año	552.612
Entre 1 y 5 años	8.065
Total al 31 de diciembre de 2025	**560.677**

Las principales marcas al 30 de septiembre del 2026 con la cual la sociedad mantiene obligaciones negociadas son Hyundai TV y Hyundai Freezer, al 31 de diciembre del 2025 incluía las marcas antes mencionadas más Fiorucci.

Garantías

Cartera Securitizada.

Al 30 de septiembre de 2026, abc S.A. y sus subsidiarias, directas e indirectas, han constituido las siguientes garantías bajo la securitización de la cartera de créditos de Cofisa e ILP (la "Securitización"):

a. Cofisa e ILP otorgaron una fianza solidaria y codeuda solidaria en favor de Banco de Chile, en su calidad de representante de los tenedores de bonos securitizados, para garantizar la obligación de EF Securitizadora S.A. (la "Securitizadora") de pagar el capital, intereses y demás montos adeudados a los tenedores de los Bonos Securitizados de la Serie D bajo los documentos de la Securitización.

b. abc S.A., Cofisa e ILP asumieron la obligación de indemnizar y mantener indemne a la Securitizadora, su Patrimonio Separado N°11 y a sus directores, respecto y contra toda pérdida, daño o perjuicio directo que ellos puedan sufrir o incurrir o que tengan lugar en contra de ellos en relación con el ejercicio doloso o negligente por parte de los apoderados de Cofisa e ILP respecto de los poderes bancarios especiales otorgados sobre las cuentas bancarias abiertas por la Securitizadora con motivo de la Securitización.

c. Cada uno de Cofisa e ILP constituyó prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre dinero depositados en cuentas bancarias, en favor de la Securitizadora, para garantizar sus obligaciones de efectuar pagos o remesas diarias a las cuentas recaudadoras de la Securitizadora de todas las sumas de dinero que hayan sido depositadas o sean depositadas de tiempo en tiempo por los medios de pago en las cuentas operativas.

d. Cada uno de Operadora Nueva Polar, Cofisa e ILP constituyó prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre sus derechos bajo sus respectivos contratos de recaudación con medios de pago, en favor de la Securitizadora, para garantizar cada una de las obligaciones de dar, hacer o no hacer que Cofisa, ILP y AD SCF tengan actualmente o tuvieran en el futuro con la Securitizadora y del Patrimonio Separado con motivo de la Securitización.

e. abc S.A. y abc Retail financiero S.A. (antes AD Retail) constituyeron prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre las acciones emitidas por Cofisa, en favor de los xyz SpA, para garantizar la transferencia de las acciones y derechos sociales de Cofisa, ILP y AD SCF a xyz SpA, para el caso que se ejerza la opción bajo el Contrato de Opción en virtud del cumplimiento de cualquiera de las causales de ejercicio de la opción.

f. Operadora Nueva Polar y SCG constituyeron prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre las acciones emitidas por ILP, en favor de los xyz SpA, para garantizar la transferencia de las acciones y derechos sociales de Cofisa, ILP y AD SCF a xyz SpA, para el caso que se ejerza la opción bajo el Contrato de Opción en virtud del cumplimiento de cualquiera de las causales de ejercicio de la opción.

g. DIN y SECYC constituyeron prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre los derechos sociales de AD SCF, en favor de los xyz SpA, para garantizar la transferencia de las acciones y derechos sociales de Cofisa, ILP y AD SCF a xyz SpA, para el caso que se ejerza la opción bajo el Contrato de Opción en virtud del cumplimiento de cualquiera de las causales de ejercicio de la opción.

29.2 Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta las siguientes contingencias legales agrupadas por materia, número de juicios, cuantía y probabilidad de pérdida:

Compromisos y Contingencias	Cantidad			Montos (M$)			Provisión (M$)
al 30 de septiembre de 2026	Cierto	Probable	Remoto	Cierto	Probable	Remoto	al 30-09-2026
Juzgados civiles	-	67	-	-	300.862	-	300.862
Juzgados Laborales (Otros)	-	355	2	-	1.564.712	4.583	1.569.295
Multas	23	134	-	44.680	609.795	-	654.475
Policía Local	-	111	-	-	844.424	-	844.424
Totales	**23**	**667**	**2**	**44.680**	**3.319.793**	**4.583**	**3.369.056**

Compromisos y Contingencias	Cantidad			Montos (M$)			Provisión (M$)
Al 31 de diciembre 2025	Cierto	Probable	Remoto	Cierto	Probable	Remoto	al 31-12-2025
Juzgados civiles	-	96	-	-	292.658	-	292.658
Juzgados Laborales (Otros)	-	301	2	-	1.467.466	4.583	1.472.049
Multas	23	133	-	12.680	580.734	-	593.414
Policía Local	-	134	-	-	1.030.369	-	1.030.370
Totales	**23**	**664**	**2**	**12.680**	**3.371.227**	**4.583**	**3.388.491**

Al 30 de septiembre de 2026, la Sociedad es parte demandada en una serie de juicios laborales, civiles y de policía local, los cuales, a criterio de la Administración, no representan una eventual contingencia que afecte la razonable exposición de los presentes Estados Financieros consolidados intermedios.

Dentro de los juicios que la Administración de la Sociedad ha estimado relevante informar de manera pormenorizada, están los siguientes:

I) Causas en que abc S.A. (antes Empresas La Polar S.A.) es sujeto pasivo.

1. Demanda colectiva del SERNAC por la comercialización de prendas de vestir de distintas marcas, contra Empresas La Polar S.A. (Causa Rol C-14.882-2022 acumulada con causa Rol C-15.764-2022 y C-12.432-2023).

El 30 de enero de 2023 fue notificada una demanda colectiva interpuesta por el Servicio Nacional del Consumidor (Sernac) en contra de Empresas La Polar S.A., por vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia de la Ley N° 19.496, ante el 30° Juzgado Civil de Santiago, Rol C-14.882-2022. Con fecha 20 de julio de 2023 el proceso seguido por Corporación Nacional de Consumidores y Usuarios de Chile, Asociación de Consumidores (Conadecus A.C.) en contra de La Polar, se acumuló al presente proceso.

Con fecha 12 de enero de 2026 se recibió la causa a prueba. Con fecha 30 de junio de 2026 se notificó la resolución que recibe la causa a prueba. El término probatorio se encuentra vencido.

2. Demanda colectiva del SERNAC relativa a las gestiones de cobranzas extrajudicial contra Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Causa Rol C-747-2022).

Con fecha 11 de marzo de 2022, la sociedad Créditos, Organización y Finanzas S.A., fue notificada y contestó la demanda interpuesta con fecha 28 de enero de 2022, por el Servicio Nacional del Consumidor en el 18º Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-747-2022. Se trata de una demanda colectiva, por supuesta vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia a la Ley Nº 19.496 relativa a las gestiones de cobranzas extrajudicial. Con fecha 1 de agosto

de 2024 se rechaza íntegramente la demanda. Con fecha 30 de agosto de 2024 el Sernac presentó recurso de apelación, se está a la espera de la vista de la causa.

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

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

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

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

Nota 30 Hechos relevantes y Eventos Posteriores

Hecho Nº1

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 lo 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 Pfotzer (a través de Inversiones Higuerillas 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 Nº2

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

Hecho Nº3

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.

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 Yol1 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 desarrollando 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 Nº7

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, renuncias, 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 tendrá derecho a poner término a la Compraventa sin responsabilidad alguna para ella, salvo que dicha circunstancia se deba a una causa imputable a alguna de las partes, en cuyo caso solo la parte que no se encuentre en esa situación tendrá dicho derecho. 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.- 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 publicada en el Diario Oficial el 17-10-2026 como ley N° 21.850.

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$ 26.135.898 (activos por impuestos diferidos por M$ 82.955.558 y pasivos por impuestos diferidos por M$56.819.660). La medición de dichos activos y pasivos por impuestos diferidos se verá afectada como consecuencia de los cambios descritos. La cuantificación de este efecto requiere estimar los períodos en los cuales las diferencias temporarias se revertirán, a fin de aplicar las tasas impositivas que correspondan a cada período de reverso. El impacto estimado de dicho efecto implicará una reducción del activo neto por impuestos diferidos y el reconocimiento de una pérdida por aproximadamente M$ 3.871.985. Para efectos de esta estimación se ha considerado la tasa final de 23%, la que podrá ser modificada según la fecha estimada de reverso de las diferencias temporarias en los estados financieros al 31 de diciembre de 2026.

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