

Análisis Razonado

Septiembre 2026

INVESTOR RELATIONS **IR@abc.cl**



ÍNDICE

03 Resumen Ejecutivo

04 Análisis del Estado de Resultados Consolidado

06 Análisis por Segmento: Retail

08 Análisis por Segmento: Retail Financiero

10 Análisis de Estado de Situación Financiera

12 Estado de Flujo de Efectivo

13 Riesgos Financieros

16 Principales Eventos del Periodo

22 Anexos

Simbología

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

Ratios Financieros

- Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.
- Razón Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente.
- Rotación de Inventario = Costo de Venta Retail U12M / Inventario.
- Días de Inventario = 360 / Rotación de Inventario.
- Leverage Total = Pasivo Total / Patrimonio.
- Leverage Financiero = Deuda Financiera / Patrimonio.
- Leverage (Sin Contrato/Arriendo) = (Deuda Financiera – Endeudamiento por Arriendo) / Patrimonio.
- DFN / EBITDA = Deuda Financiera - Caja o Efectivo Equivalente / EBITDA últimos 12 meses.

Resumen Ejecutivo Acumulado

a Septiembre 2026

Durante el trimestre profundizamos nuestra hoja de ruta, y sus resultados ya se reflejan en la contribución del negocio de Retail, con foco en vestuario, calzado y belleza, categorías que nos aportan mayor margen. Nuestro modelo low cost redujo los gastos del negocio de Retail en 10,8%, aun con más tiendas abiertas, y la expansión selectiva sumó nuevas tiendas, para cerrar septiembre con 109, 10 más que hace un año.

El tercer trimestre de 2026 se desarrolló en un entorno macroeconómico más exigente, donde el PIB retrocedió 1,1% anual y se vio afectado por factores climatológicos.

No obstante este escenario, logramos un trimestre con una mejora significativa de la rentabilidad operacional. La comparación está afectada por efectos extraordinarios en ambos periodos: en el Q3 2025 tuvimos un reverso de provisiones de riesgo asociado al cambio en el modelo, y en el Q3 2026, el ajuste del modelo Forward Looking. Aislando estos efectos, el EBITDA ajustado alcanzó MM$6.265, frente a MM$2.552 del Q3 2025 (+145,5%), y el margen EBITDA ajustado subió a 6,6% desde 2,3%, demostrando que se están viendo resultados de la estrategia definida. Con ingresos de MM$95.109, 12,7% por debajo del Q3 2025, la mejora proviene del margen bruto ajustado, que pasó de 33,6% a 38,7%, y de gastos de administración y distribución 10,3% menores, asociados al plan estratégico de eficiencias en costos y gastos. Por segmento, el Retail alcanzó un EBITDA de MM$1.815, frente a MM$(1.988), y el Retail Financiero un EBITDA ajustado de MM$4.449, frente a MM$4.540.

El detalle del estado de resultados ajustado del trimestre es el siguiente:

Estado de Resultados Consolidado (MM$) Ajustado	Trimestral			
	Q326	Q325	Δ MM$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	95.109	108.969	(13.859)	(12,7%)
Costo de Ventas	(58.337)	(72.396)	14.059	19,4%
Ganancia bruta	**36.772**	**36.572**	**200**	**0,5%**
Margen Bruto	***38,7%***	***33,6%***		***5,1 PP***
Gastos de Administración (Sin Dep/Amort.)	(30.103)	(33.445)	3.341	10,0%
Costos de Distribución	(404)	(575)	171	29,7%
EBITDA	**6.265**	**2.552**	**3.713**	**145,5%**
Margen EBITDA	***6,6%***	***2,3%***		***4,2 PP***

Q3 2025 excluye el reverso de provisiones de riesgo y Q3 2026 la actualización del modelo Forward Looking. A nivel acumulado, el EBITDA ajustado alcanza MM$19.662 frente a MM$12.890 en 9M 2025 (+52,5%). El acumulado 9M 2026 excluye FWL netos y 9M 2025 overlay y FWL.

A nueve meses del año, la compañía mantiene su meta de cerrar 2026 con una red de tiendas más robusta y una estructura organizacional estabilizada, para que 2027 sea el año en que se profundicen los beneficios de la estrategia definida.

9M 2026

Ingresos Consolidados:

MM$ 308.601

−10,5% vs 2025

EBITDA:

MM$19.063

+0,5% vs 2025

Ajustado:

MM$ 19.662

+52,5% vs 2025

Margen Bruto:

37,0%

Vs 34,7% 2025

Ajustado:

37,2%

vs 32,9% 2025

Margen EBITDA:

6,2%

Vs 5,5% 2025

Ajustado

6,4%

vs 3,7% 2025

Participación E-commerce:

11,7%

Q3 2026: 15,4% · 9M 2025: 16,6%

SSS

-7,6%

Q3 2026: -12,1% · 6M 2026: -6,8%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM$)	Trimestral				Acumulado			
	Q326	Q325	Δ MM$	Δ %	9M 2026	9M 2025	Δ MM$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	95.109	108.969	(13.859)	(12,7%)	308.601	344.701	(36.101)	(10,5%)
Costo de Ventas	(58.575)	(68.720)	10.145	14,8%	(194.372)	(225.171)	30.799	13,7%
Ganancia bruta	**36.534**	**40.248**	**(3.714)**	**(9,2%)**	**114.228**	**119.530**	**(5.302)**	**(4,4%)**
Margen Bruto	***38,4%***	***36,9%***		***1,5 PP***	***37,0%***	***34,7%***		***2,3 PP***
Gastos de Administración (Sin Dep/Amort.)	(30.103)	(33.445)	3.341	10,0%	(93.560)	(98.439)	4.880	5,0%
Costos de Distribución	(404)	(575)	171	29,7%	(1.606)	(2.121)	515	24,3%
EBITDA	**6.027**	**6.228**	**(201)**	**(3,2%)**	**19.063**	**18.970**	**93**	**0,5%**
Margen EBITDA	***6,3%***	***5,7%***		***0,6 PP***	***6,2%***	***5,5%***		***0,7 PP***
Depreciación y Amortización	(7.744)	(6.694)	(1.049)	(15,7%)	(24.229)	(18.920)	(5.309)	(28,1%)
EBIT	**(1.717)**	**(466)**	**(1.251)**	**(268,2%)**	**(5.166)**	**49**	**(5.216)**	**n.s.**
Margen EBIT	***(1,8%)***	***(0,4%)***		***-1,4 PP***	***(1,7%)***	***0,0%***		***-1,7 PP***
Otras Ganancias (Pérdidas)	(156)	3.072	(3.229)	n.s.	734	7.108	(6.374)	(89,7%)
Ingresos Financieros	164	165	(1)	(0,4%)	475	720	(245)	(34,0%)
Costos Financieros	(7.207)	(8.194)	987	12,0%	(21.531)	(23.522)	1.991	8,5%
Diferencias de Cambio	(1.177)	(324)	(854)	(263,8%)	(1.795)	991	(2.786)	n.s.
Resultados Unidades de Reajuste	(534)	46	(579)	n.s.	(1.476)	(888)	(588)	(66,2%)
Resultado Antes de Impuestos	**(10.627)**	**(5.701)**	**(4.926)**	**(86,4%)**	**(28.758)**	**(15.541)**	**(13.217)**	**(85,0%)**
Impuesto a las Ganancias	2.858	(2.956)	5.814	n.s.	8.201	(2.169)	10.370	n.s.
Ganancia (Pérdida)	**(7.768)**	**(8.656)**	**888**	**10,3%**	**(20.557)**	**(17.711)**	**(2.847)**	**(16,1%)**
Margen Neto	**(8,2%)**	**(7,9%)**		**-0,2 PP**	**(6,7%)**	**(5,1%)**		**-1,5 PP**
GAV/VTA	***(32,1%)***	***(31,2%)***		***-0,9 PP***	***(30,8%)***	***(29,2%)***		***-1,7 PP***

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados alcanzaron MM$95.109 en el tercer trimestre de 2026, MM$13.859 menos que en igual periodo de 2025, equivalente a una disminución de 12,7%. La caída se concentra en el segmento Retail, cuyos ingresos retrocedieron 15,2% hasta MM$71.496, mientras el Retail Financiero cedió 4,8% hasta MM$27.780. En el Retail, la variación combina el menor ticket promedio propio del nuevo mix —con mayor peso de vestuario, calzado y belleza— y un consumo presionado; la red, en cambio, es hoy más amplia que hace doce meses: 109 tiendas al cierre de septiembre frente a 99 un año antes. La venta en tiendas comparables (SSS) cayó 12,1% en el trimestre. En el acumulado, los ingresos suman MM$308.601, 10,5% por debajo de 9M 2025, con un SSS de -7,6%.



Ganancia Bruta y Margen Bruto

La ganancia bruta del trimestre fue de MM$36.534, MM$3.714 menos que en el Q3 2025, mientras el margen bruto subió 1,5 p.p., desde 36,9% hasta 38,4%. El alza del margen proviene del Retail, cuya ganancia bruta creció 3,4% hasta MM$26.109 pese a ingresos 15,2% menores, con un margen que se elevó a 36,5% desde 30,0%, reflejo del cambio de mix hacia vestuario, calzado y belleza y de la maduración de las tiendas reconvertidas. En el Retail Financiero, la ganancia bruta fue de MM$14.592, frente a MM$19.481 del Q3 2025, y el margen bajó a 52,5% desde 66,8%: el Q3 2025 incluyó el reverso de provisiones asociado al cambio en el modelo de riesgo, que redujo el costo de ese trimestre, y el Q3 2026 incorpora la actualización del modelo Forward Looking.

Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

Los gastos de administración y distribución, sin depreciación ni amortización, totalizaron MM$30.508 en el tercer trimestre, MM$3.512 menos que en el Q3 2025 (–10,3%), debido principalmente al plan de eficiencias realizado durante el año. El ratio GAV/VTA se situó en 32,1% frente a 31,2%: el alza responde a la menor base de ingresos y no a una expansión del gasto nominal, que sigue contrayéndose. En el acumulado, el gasto suma MM$95.166, 5,4% menos que en 9M 2025.

Depreciación y Amortización

La depreciación y amortización alcanzó MM$7.744 durante el tercer trimestre, 15,7% sobre el mismo periodo del año anterior (MM$6.694), en línea con la mayor base de activos depreciables y derechos de uso asociados a aperturas, remodelaciones y reconversiones realizadas desde 2025. De ella, MM$7.300 corresponde al Retail y MM$444 al Retail Financiero.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto del tercer trimestre registró una pérdida de MM$10.627, frente a MM$5.701 en el Q3 2025. De la diferencia de MM$4.926, MM$3.229 provienen de menores otras ganancias —el Q3 2025 incluyó la venta de la casa matriz—, MM$1.433 de diferencias de cambio y unidades de reajuste; los costos financieros, en cambio, bajaron MM$987 tras la reestructuración de deuda de fines de 2025.

La pérdida del trimestre fue de MM$7.768, MM$888 menor que la del Q3 2025, gracias a un beneficio por impuesto a las ganancias de MM$2.858 (Q3 2025: gasto de MM$2.956). En el acumulado, la pérdida alcanzó MM$20.557, frente a MM$17.711 en 9M 2025.



Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM$)	Trimestral				Acumulado			
	Q326	Q325	Δ MM$	Δ %	9M 2026	9M 2025	Δ MM$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	71.496	84.279	(12.783)	(15,2%)	237.275	271.357	(34.082)	(12,6%)
Costo de Ventas	(45.387)	(59.033)	13.646	23,1%	(152.780)	(189.833)	37.053	19,5%
Ganancia bruta	**26.109**	**25.246**	**863**	**3,4%**	**84.495**	**81.524**	**2.971**	**3,6%**
Margen Bruto	***36,5%***	***30,0%***		***6,6 PP***	***35,6%***	***30,0%***		***5,6 PP***
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(24.294)	(27.234)	2.940	10,8%	(75.330)	(81.129)	5.800	7,1%
EBITDA	**1.815**	**(1.988)**	**3.804**	**n.s.**	**9.165**	**395**	**8.770**	**n.s.**
Margen EBITDA	***2,5%***	***(2,4%)***		***4,9 PP***	***3,9%***	***0,1%***		***3,7 PP***
Depreciación y Amortización	(7.300)	(5.327)	(1.973)	(37,0%)	(22.725)	(16.119)	(6.607)	(41,0%)
EBIT	**(5.485)**	**(7.315)**	**1.831**	**25,0%**	**(13.560)**	**(15.724)**	**2.164**	**13,8%**
Margen EBIT	***(7,7%)***	***(8,7%)***		***1,0 PP***	***(5,7%)***	***(5,8%)***		***0,1 PP***

Durante el tercer trimestre, los ingresos del segmento Retail alcanzaron MM$71.496, una disminución de 15,2% respecto al Q3 2025. El resultado refleja el menor ticket promedio asociado al nuevo mix de productos junto con un mayor nivel de transacciones y un consumo que continúa presionado y un trimestre estacionalmente bajo. La red cerró septiembre con 109 tiendas, frente a 99 un año antes, la venta en tiendas comparables (SSS) cayó 12,1% en el trimestre y 7,6% en el acumulado a septiembre.

El margen bruto del segmento se ubicó en 36,5%, una expansión de +6,6 p.p. respecto al Q3 2025. La ganancia bruta alcanzó MM$26.109, MM$863 sobre la del año anterior pese a una base de ventas 15,2% menor, lo que confirma el efecto estructural de la recomposición del surtido hacia categorías de mayor rentabilidad.

Los gastos operacionales del segmento, incluyendo distribución y excluyendo depreciación y amortización, alcanzaron MM$24.294, MM$2.940 menos que en el Q3 2025 (−10,8%): la estructura operativa siguió contrayéndose en términos absolutos aun con más tiendas abiertas asociadas al plan de eficiencias.



Variación de Ingresos Q3

−15,2%



SSS Q3:

−12,1%

De esta forma, el EBITDA del segmento Retail alcanzó MM$1.815 en el trimestre, una mejora de MM$3.804 frente a los MM$(1.988) del Q3 2025. La depreciación del segmento subió a MM$7.300 (MM$5.327 en el Q3 2025) por la inversión en la red, con lo que el EBIT fue de MM$(5.485), MM$1.831 mejor que el del año anterior. En el acumulado, el EBITDA del segmento llega a MM$9.165, frente a MM$395 en 9M 2025.

Indicadores Claves Q3

Segmento Retail

Ingresos Retail:

MM$ 71.496

Margen Bruto:

36,5%

Tiendas abc:

109

Superficie Sala de Venta Promedio

153.138 m2

GAV/VTA

34,0%

EBITDA

+MM$ 1.815

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Retail Financiero (MM$)	Trimestral				Acumulado			
	Q326	Q325	Δ MM$	Δ %	9M 2026	9M 2025	Δ MM$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	27.780	29.168	(1.388)	(4,8%)	83.996	86.826	(2.829)	(3,3%)
Costo de Ventas	(13.188)	(9.687)	(3.501)	(36,1%)	(41.592)	(35.338)	(6.254)	(17,7%)
Ganancia bruta	**14.592**	**19.481**	**(4.889)**	**(25,1%)**	**42.404**	**51.487**	**(9.083)**	**(17,6%)**
Margen Bruto	***52,5%***	***66,8%***		***-14,3 PP***	***50,5%***	***59,3%***		***-8,8 PP***
GAV (Sin Dep/Amort.)	(10.381)	(11.265)	884	7,8%	(32.506)	(32.912)	406	1,2%
EBITDA	**4.211**	**8.216**	**(4.005)**	**(48,7%)**	**9.897**	**18.575**	**(8.678)**	**(46,7%)**
Margen EBITDA	***15,2%***	***28,2%***		***-13,0 PP***	***11,8%***	***21,4%***		***-9,6 PP***
Depreciación y Amortización	(444)	(1.367)	924	67,6%	(1.504)	(2.802)	1.298	46,3%
EBIT	**3.768**	**6.849**	**(3.081)**	**(45,0%)**	**8.394**	**15.773**	**(7.380)**	**(46,8%)**
Margen EBIT	***13,6%***	***23,5%***		***-9,9 PP***	***10,0%***	***18,2%***		***-8,2 PP***

Durante el tercer trimestre, los ingresos del segmento Retail Financiero alcanzaron MM$27.780, 4,8% menos que en el Q3 2025, en línea con un stock de colocaciones de MM$238.962 al cierre de septiembre, 4,7% inferior al de doce meses atrás, resultado de la política de originación más selectiva.

La ganancia bruta del segmento fue de MM$14.592, con un margen de 52,5%. Frente al Q3 2025 reportado (66,8%), la comparación está influenciada por el reverso de provisiones por cambio de modelo de riesgo de ese trimestre por MM$3.676; adicionalmente, el costo del Q3 2026 incluye MM$238 por la actualización del modelo Forward Looking (FWL). Aislando ambos efectos, la ganancia bruta fue de MM$14.830 frente a MM$15.805 en el Q3 2025 (−6,2%), con un margen de 53,4% frente a 54,2% (−0,8 p.p.).

Los gastos operacionales del segmento alcanzaron MM$10.381, 7,8% por debajo del Q3 2025. El EBITDA del trimestre fue de MM$4.211, frente a MM$8.216 reportado y MM$4.540 ajustado en el Q3 2025.



Tasa de Riesgo Cartera abc

17,1%

En el acumulado, el EBITDA del segmento suma MM$9.897 frente a MM$18.575 en 9M 2025. Aislando los efectos extraordinarios — overlay, FWL y reverso de provisiones —, el EBITDA comparable es de MM$10.496 frente a MM$12.495 (−16,0%).

El stock de cartera bruta alcanzó MM$238.962 al cierre de septiembre, con una tasa de riesgo de 17,1% (17,2% en sep-25). Al cierre de septiembre había 374.065 tarjetas con saldo deudor.

Indicadores Negocio Financiero	Q224	Q324	Q424	Q125	Q225	Q325	Q425	Q126	Q226	Q326
Stock colocaciones brutas abc (con contingente) (MM$)	248.353	241.649	256.882	243.763	248.339	250.779	268.190	256.915	248.270	238.962
Tasa de riesgo abc (con contingente) (%)	18,1%	17,0%	15,3%	16,3%	16,1%	17,2%	17,2%	17,5%	17,3%	17,1%
Castigos netos 3M (MM$) abc	17.557	15.407	11.482	12.186	12.902	12.559	11.188	14.808	14.362	14.467
Castigos netos 12M (MM$) abc	84.509	71.761	63.925	56.632	51.977	49.128	48.834	51.456	52.917	54.825
Tarjetas con Saldo Deudor abc (#)	536.738	476.799	482.657	456.009	466.039	455.144	456.988	411.801	391.101	374.065
Deuda Promedio abc ($)	462.700	506.800	532.200	534.600	532.900	551.000	586.900	623.900	634.800	638.800

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

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

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

Análisis del Estado de Situación Financiera

Resumen de Estado de Situación Financiera (MM$)	sept-26	dic-25	Δ MM$	Δ %
Total activos corrientes	259.523	267.091	(7.568)	(2,8%)
Total activos no corrientes	341.765	332.154	9.611	2,9%
Total Activos	**601.288**	**599.245**	**2.043**	**0,3%**
Total pasivos corrientes	182.360	166.132	16.228	9,8%
Total pasivos no corrientes	367.457	369.953	(2.496)	(0,7%)
Total Pasivos	**549.817**	**536.085**	**13.732**	**2,6%**
Total Patrimonio	51.470	63.160	(11.689)	(18,5%)
Total Pasivos y Patrimonio	**601.288**	**599.245**	**2.043**	**0,3%**

Activos

Los Activos Corrientes disminuyen MM$7.568 respecto a diciembre 2025, explicado principalmente por la reducción de MM$25.453 en deudores comerciales, reflejo de la estacionalidad de la cartera —que en diciembre alcanza su máximo anual— y de la menor colocación. En sentido contrario, el efectivo aumentó MM$8.709, los inventarios MM$6.847 por la compra anticipada para la temporada de fin de año y el abastecimiento de las nuevas tiendas, y los otros activos no financieros MM$3.811.

Los Activos No Corrientes aumentan MM$9.611: propiedades, planta y equipo crece MM$13.479 por nuevos derechos de uso y por inversiones en aperturas y reconversiones; los otros activos no financieros suben MM$5.969 y los impuestos diferidos MM$1.862, compensados por menores deudores no corrientes (MM$8.289) e intangibles (MM$3.409).

Pasivos

Los Pasivos Corrientes aumentan MM$16.228, principalmente por mayores otros pasivos financieros (MM$18.537) por préstamos obtenidos y la reclasificación al corto plazo de vencimientos, compensado con menores provisiones por beneficios a los empleados (MM$2.471).

Los Pasivos No Corrientes disminuyen MM$2.496: los pasivos por arrendamiento crecen MM$10.207 por los contratos de las nuevas tiendas, compensados por menores impuestos diferidos (MM$6.759), otros pasivos financieros (MM$4.061) y cuentas por pagar (MM$1.412).

Patrimonio

El Patrimonio presenta una disminución de MM$11.689, explicado por el resultado del periodo de MM$(20.557), compensado parcialmente por el aumento de capital por MM$8.700 concretado durante el primer trimestre y el incremento de MM$168 en otras reservas.

Ratios Financieros									
Liquidez	**sept-24**	**dic-24**	**mar-25**	**jun-25**	**sept-25**	**dic-25**	**mar-26**	**jun-26**	**sept-26**
Razón Corriente	1,5	1,7	1,7	1,6	1,5	1,6	1,7	1,5	1,4
Razón Ácida	1,0	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1	1,2	1,1	1,0
Actividad	**sept-24**	**dic-24**	**mar-25**	**jun-25**	**sept-25**	**dic-25**	**mar-26**	**jun-26**	**sept-26**
Rotación de Inventarios	2,6	3,7	3,6	4,1	3,1	3,4	3,6	3,5	2,7
Días de Inventario	137,1	97,1	98,7	88,0	116,4	105,1	99,3	103,3	132,8
Endeudamiento	**sept-24**	**dic-24**	**mar-25**	**jun-25**	**sept-25**	**dic-25**	**mar-26**	**jun-26**	**sept-26**
Leverage Total	10,9	9,6	10,3	10,4	13,3	8,5	7,9	9,1	10,7
Leverage (Sin efectos NIIF16)	3,7	3,2	3,4	3,8	4,9	2,9	2,9	3,2	3,8
Leverage Financiero Neto	3,40	3,14	3,17	3,62	4,61	2,85	2,77	3,08	3,62
Deuda Financiera Neta/EBITDA	11,44	6,34	5,37	5,38	5,50	4,80	5,17	4,83	4,94
EBITDA / Gastos Financieros	0,5	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2	1,1	1,2	1,2
EBITDA Excluye IFRS 16 (MM$)	-9.335	261	-617	-63	-785	8.727	-4.886	1.008	-1.946

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 1,4 veces a septiembre 2026, reduciendo el indicador en 0,2 veces respecto de diciembre, por mayores otros pasivos financieros corrientes y la estacionalidad de los deudores comerciales; la razón ácida se ubicó en 1,0 veces.

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 2,7 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 132,8 días (116,4 en septiembre 2025), por el mayor stock previo a la temporada de fin de año sobre un costo de ventas U12M menor.

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 3,8 veces, frente a 2,9 en diciembre 2025, por la pérdida del periodo que reduce el patrimonio. La deuda financiera neta sobre EBITDA U12M se ubicó en 4,94 veces, por sobre las 4,83 de junio pero bajo las 5,50 de septiembre de 2025, y el EBITDA cubrió 1,2 veces los gastos financieros de doce meses.

Fórmula Días de Inventario: 360/(Costo Retail U12M/Inventario). Rotación de Inventario = Costo Retail U12M / Inventario. Deuda financiera excluye pasivos por arrendamiento (NIIF 16).

Estado de Flujo de Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo (MM$)	sept-26	sept-25	Δ MM$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	38.942	30.887	8.055	26,1%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(13.884)	(1.044)	(12.840)	n.s.
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(16.348)	(23.067)	6.718	29,1%
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	**8.709**	**6.776**	**1.933**	**28,5%**
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	**2.808**	**3.568**	**(760)**	**(21,3%)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**11.517**	**10.345**	**1.172**	**11,3%**

El **flujo de actividades de operación** registró un ingreso neto de MM$38.942 en los primeros nueve meses de 2026, MM$8.055 más que en igual periodo de 2025. La menor colocación de cartera (MM$177.281 frente a MM$240.201) y los menores pagos a proveedores más que compensaron la menor recaudación de cartera y los menores cobros por ventas debido al cambio de mix.

El **flujo de actividades de inversión** registró salidas de caja por MM$13.884, frente a MM$1.044 en 9M 2025, por aumento en propiedades, planta y equipo asociadas a aperturas y reconversiones, inversiones en instrumentos financieros compensada parcialmente con la venta de activo fijo relacionada a Casa Matriz y tiendas en el 2025.

El **flujo de actividades de financiamiento** registró salidas de caja por MM$16.348, mejorando MM$6.718 respecto de 9M 2025: el pago de intereses se redujo por la reestructuración de deuda concretada a fines de 2025, y por el aumento de capital de MM$8.700, compensados por mayores pagos de arrendamientos.

De esta manera, el movimiento neto de efectivo y equivalentes alcanzó una caja final de MM$11.517 al 30 de septiembre de 2026, aumentando MM$8.709 respecto al cierre de diciembre de 2025.

Riesgos Financieros

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

1.1 Riesgo de mercado

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

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

1.2 Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de septiembre de 2026 la sociedad ha contraído obligaciones en moneda extranjera (USD) por valor de M$2.539.351.

1.3 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.

1.4 Riesgo de inflación

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

1.5 Riesgo de Liquidez

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

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente de fondos los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales apoyados principalmente con financiamientos bancarios y deudas con garantía de cartera de crédito, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Cabe señalar que la subsidiaria Inversiones LP S.A. se rige mediante Circular 1 de la 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.

1.6 Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

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

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

Políticas y procedimientos crediticios

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

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

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

El origen del proceso incluye los siguientes aspectos básicos:

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

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

1.7 Riesgo de cambios regulatorios

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

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

1.8 Riesgos reputacionales

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

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

Principales Eventos del Periodo

Hechos relevantes

Hecho N°1

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

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

1. De acuerdo a la informado mediante hecho esencial de fecha 28 de noviembre de 2025, la Sociedad inició el 5 de diciembre de 2025 un nuevo período de suscripción preferente de acciones (el "Nuevo Período de Suscripción Preferente") para colocar 1.646.843.550 acciones de pago (las "Acciones"), con cargo al aumento de capital por $34.976.000.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (el "Aumento de Capital").

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

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

4. Como consecuencia de la Colocación de Acciones, a esta fecha existen cuatro accionistas o grupo de accionistas con más del 5% del capital con derecho a voto de la Sociedad: (i) Grupo Vial (a través de Rentas VC Ltda, Inversiones Baguales Limitada y otros), con un 28,78%, (ii) Grupo Santa Cruz (a través de Setec SpA e Inversiones Allipen SpA), con un 20,28%, (iii) Anselmo Cyril Palma 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 N°2

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

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

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

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

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

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

Hecho N°3

3. Con fecha 15 de enero de 2026, abc S.A., informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

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

Mediante hecho esencial de fecha 7 de enero de 2026, la Sociedad informó que el directorio había aprobado colocar en bolsa de valores, mediante remate, la cantidad de 200.833.096 acciones de pago (las "Acciones"), con cargo al aumento de capital por $34.976.000.000 acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de mayo de 2023 (la "Junta"), todo conforme a lo acordado en la Junta. Asimismo, en dicho hecho esencial se informó que el precio mínimo del paquete de acciones a rematar sería de $10,93 por acción.

El día de hoy se llevó a cabo en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el referido remate de las Acciones, todas las cuales fueron íntegramente adjudicadas por Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa, por el monto de $11,59 pesos por acción. La suscripción y pago de las Acciones tiene un efecto financiero directo sobre el patrimonio y liquidez de la Sociedad por el monto de $2.327.655.582,64.

Hecho N°4

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

El 26 de marzo de 2026 se celebró la sesión de directorio de la Sociedad, en la que se acordó citar a junta ordinaria de accionistas de la Sociedad (en adelante referida indistintamente como "JOA" o la "Junta") a celebrarse el día 30 de abril de 2026.

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

a. El examen de la situación de la Sociedad y del informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2025;

b. La aprobación o rechazo de la memoria anual, del balance, de los estados y demostraciones financieras presentados por los administradores de la Sociedad respecto del ejercicio 2025;

c. Pronunciarse acerca de la distribución de las utilidades del ejercicio y la aprobación de la política de dividendos de la Sociedad, y procedimiento a utilizarse en la distribución de dividendos si procediere;

d. Informar sobre las remuneraciones y gastos, tanto del Directorio como del Comité de Directores durante el período 2025;

e. Informar las remuneraciones de los directores de las sociedades filiales;

f. Fijar para el año 2026 la remuneración y gastos del directorio de la Sociedad;

g. Fijar la remuneración de los miembros del Comité de Directores de la Sociedad, y el presupuesto para el funcionamiento de este último para el año 2026;

h. La designación de la empresa de auditoría externa para el año 2026;

i. La designación de las clasificadoras de riesgo para el año 2026;

j. La designación del periódico para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales;

k. Informar acerca de las operaciones con partes relacionadas del artículo 146 y siguientes de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas; y

l. Tratar las demás materias de interés general que, de acuerdo con los estatutos, la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y su Reglamento, correspondiera conocer a la junta ordinaria de accionistas.

Los avisos de convocatoria as 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 desarrollado su actividad comercial de emisión de tarjetas de pago, a través de la sociedad filial antes indicada.

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

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

Hecho N°7

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

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

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

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

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

(i) Que los Compradores hayan obtenido todas y cada una de las autorizaciones gubernamentales que deban ser obtenidas por ellos para el perfeccionamiento de la transacción prevista en la Compraventa, incluyendo, la autorización a que se refiere el artículo 4 de la Ley 20.950; y, hayan realizado todas las presentaciones, solicitudes y notificaciones que sean necesarias o que se encuentren relacionadas con la materialización de las mismas;

(ii) Que los Vendedores hayan obtenido todas y cada una de las autorizaciones gubernamentales, regulatorias, 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, salvo que dicha circunstancia se deba a una causa imputable a alguna de ellas, en cuyo caso solo la parte que no se encuentre en esa situación, tendrá derecho a poner término a la Compraventa sin responsabilidad alguna para dicha parte. Lo anterior, sin perjuicio de las ampliaciones de plazo que puedan acordar las partes de la Compraventa.

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

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

Anexos

Principales Accionistas

Acciones suscritas al 30 de Septiembre del 2026

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	2.983.974.970	41,2%
SETEC SPA	1.423.682.587	19,6%
CIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS	544.778.040	7,5%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	357.176.195	4,9%
FONDO MUTUO BTG PACTUAL CHILE ACCION	284.328.106	3,9%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	264.719.809	3,7%
BTG PACTUAL RETORNO ESTRATEGICO FONDO DE INVERSION	214.322.612	3,0%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA SA	209.002.473	2,9%
CONSORCIO C DE B S A	169.143.895	2,3%
BCI C DE B S A	152.789.307	2,1%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	118.215.771	1,6%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	76.124.015	1,1%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	0,9%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	62.300.274	0,9%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	49.523.573	0,7%
FONDO DE INVERSION FALCOM SMALL CAP CHILE	43.593.475	0,6%
BTG PACTUAL SMALL CAP CHILE FONDO DE	43.050.256	0,6%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	26.008.486	0,4%
CREDICORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	20.989.451	0,3%
VECTOR CAPITAL CORREDORES DE BOLSA SPA	20.895.732	0,3%
OTROS	117.510.563	1,6%
Total	**7.248.875.889**	

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM$)	sept-26	dic-25	Δ MM$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.517	2.808	8.709	310,2%
Otros activos financieros, corrientes	1.526	1.609	(83)	(5,1%)
Otros activos no financieros, corrientes	18.613	14.802	3.811	25,7%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	139.541	164.994	(25.453)	(15,4%)
Inventarios	84.679	77.833	6.847	8,8%
Activos por impuestos, corrientes	3.647	4.642	(995)	(21,4%)
Activos no corrientes disponibles para la venta	0	403	(403)	(100,0%)
Total activos corrientes	**259.523**	**267.091**	**(7.568)**	**(2,8%)**
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	72.525	80.814	(8.289)	(10,3%)
Otros activos no financieros, no corrientes	7.963	1.994	5.969	299,3%
Activos intangibles distintos de plusvalía	20.996	24.405	(3.409)	(14,0%)
Propiedades, planta y equipo	157.325	143.846	13.479	9,4%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	82.956	81.094	1.862	2,3%
Total activos no corrientes	**341.765**	**332.154**	**9.611**	**2,9%**
Total Activos	**601.288**	**599.245**	**2.043**	**0,3%**
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	30.462	11.924	18.537	155,5%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	21.782	21.378	403	1,9%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	109.869	110.305	(435)	(0,4%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.458	1.490	(32)	(2,2%)
Otras provisiones, corrientes	4.809	4.721	88	1,9%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.927	7.621	306	4,0%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	3.859	6.330	(2.471)	(39,0%)
Otros pasivos no financieros, corrientes	2.196	2.363	(167)	(7,1%)
Total pasivos corrientes	**182.360**	**166.132**	**16.228**	**9,8%**
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	167.124	171.184	(4.061)	(2,4%)
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	127.323	117.116	10.207	8,7%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	5.425	6.837	(1.412)	(20,7%)
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	1.852	2.053	(201)	(9,8%)
Otros pasivos no financieros, no corrientes	8.914	9.183	(270)	(2,9%)
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	56.820	63.579	(6.759)	(10,6%)
Total pasivos no corrientes	**367.457**	**369.953**	**(2.496)**	**(0,7%)**
Total Pasivos	**549.817**	**536.085**	**13.732**	**2,6%**
Patrimonio				
Capital emitido	356.996	348.296	8.700	2,5%
Prima de emisión	55.285	55.285	0	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(478.481)	(472.608)	(5.872)	(1,2%)
Resultado del ejercicio	(20.557)	(5.872)	(14.685)	(250,1%)
Otras reservas	138.227	138.059	168	0,1%
Participaciones no controladoras	0	0	0	–
Total Patrimonio	**51.470**	**63.160**	**(11.689)**	**(18,5%)**
Total Pasivos y Patrimonio	**601.288**	**599.245**	**2.043**	**0,3%**

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM$)	9M 2026	9M 2025	Q3 2026	Q3 2025
Ingresos de actividades ordinarias	308.601	344.701	95.109	108.969
Costo de ventas	(155.886)	(193.260)	(46.407)	(60.187)
Ganancia bruta	**152.715**	**151.442**	**48.702**	**48.781**
Costos de distribución	(1.606)	(2.121)	(404)	(575)
Gastos de administración	(117.788)	(117.359)	(37.847)	(40.139)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	(38.486)	(31.911)	(12.168)	(8.533)
Otras ganancias (pérdidas)	734	7.108	(156)	3.072
Ingresos financieros	475	720	164	165
Costos financieros	(21.531)	(23.522)	(7.207)	(8.194)
Diferencias de cambio	(1.795)	991	(1.177)	(324)
Resultados por unidades de reajuste	(1.476)	(888)	(534)	46
(Pérdida) ganancia antes de impuestos	**(28.758)**	**(15.541)**	**(10.627)**	**(5.701)**
Beneficio (gasto) por impuestos a las ganancias	8.201	(2.169)	2.858	(2.956)
(Pérdida) ganancia del periodo	**(20.557)**	**(17.711)**	**(7.768)**	**(8.656)**

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado (MM$)	sept-26	sept-25	Δ MM$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	252.735	275.901	(23.166)	(8,4%)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(243.391)	(283.599)	40.207	14,2%
Pagos recibidos por pago cuota cartera de crédito	271.825	346.450	(74.625)	(21,5%)
Colocaciones de cartera de crédito	(177.281)	(240.201)	62.921	26,2%
Pagos a y por cuenta de empleados	(45.824)	(50.400)	4.575	9,1%
Otros pagos por actividades de operación	(19.121)	(17.264)	(1.857)	(10,8%)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	**38.942**	**30.887**	**8.055**	**26,1%**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Intereses recibidos	473	489	(15)	(3,1%)
Inversiones instrumentos financieros	(9.372)	(7.623)	(1.749)	(22,9%)
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.603)	(2.716)	(2.887)	(106,3%)
Compra de activos intangibles	(574)	(1.551)	977	63,0%
Venta activo fijo	1.191	10.357	(9.166)	(88,5%)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	**(13.884)**	**(1.044)**	**(12.840)**	**n.s.**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	8.700	0	8.700	–
Importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo	13.790	14.593	(803)	(5,5%)
Pagos de préstamos	(6.446)	(2.808)	(3.638)	(129,6%)
Intereses pagados	(7.505)	(14.416)	6.911	47,9%
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(24.887)	(20.435)	(4.452)	(21,8%)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	**(16.348)**	**(23.067)**	**6.718**	**29,1%**
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes	**8.709**	**6.776**	**1.933**	**28,5%**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	0	1	(1)	(100,0%)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	2.808	3.568	(760)	(21,3%)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**11.517**	**10.345**	**1.172**	**11,3%**

Análisis Razonado

Septiembre 2026

INVESTOR RELATIONS **IR@abc.cl**