

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

A. CONSIDERACIONES GENERALES

El presente análisis razonado se refiere a los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y se presentan comparativos con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2024.

Las referencias están realizadas en miles de pesos y se encuentran expresados en moneda de cierre de los estados financieros, peso chileno.

B. ASUNTOS DE INTERES

1. Con fecha 29 de diciembre de 2025, la Sociedad suscribió junto a la empresa Hoffens S.A., el contrato de compraventa de sus Activos, correspondientes a existencias, derechos sobre las marcas y registros de propiedad, activos fijos y las mercaderías en tránsito hacia Chile y las mercaderías en proceso de producción.

Las principales características del contrato suscrito son las que se detallan a continuación:

El precio de venta de los activos fue de \$2.225 millones, considerando el valor contable de los inventarios al 27 de diciembre de 2025, ajustado según los criterios acordados por las partes; el valor de los activos fijos a igual fecha, y el valor de los derechos sobre las marcas, valorizado en la oferta del comprador en \$200 millones.

Los costos operacionales asociados a la transacción ascendieron a \$ 2.699 millones, por lo que, la transacción generó una pérdida neta para la Sociedad de \$474 millones.

La composición de los costos operacionales esta dado por los costos de inventarios por \$2,542; costos de activos fijos por \$46 millones y costos asociados a asesorías vinculadas a la venta de \$111 millones.

Cabe destacar que los derechos sobre las marcas no registran costo, por lo que el valor de venta de ellos generó directamente una utilidad de \$200 millones para la Sociedad.

También la transacción contempló la compra de las mercaderías en tránsito y las mercaderías en producción que la Sociedad recibió en el primer trimestre de 2026, cuyo valor FOB se estima en USD \$1.372.816. Estas mercaderías fueron internadas por la Sociedad, y posterior a ello, las facturó a Hoffens para su posterior pago.

También es necesario destacar, que con la Venta de Activos que realizó la Sociedad, cesaron sus operaciones comerciales destinadas a la comercialización de productos en el mercado. Esto trajo como consecuencia, los siguientes hitos que fueron ejecutados durante el primer trimestre de 2026:

a) Término de contratos de trabajo del personal:

Entre enero y marzo de 2026, la Sociedad puso término a los contratos de trabajo del personal vigente al 31 de diciembre de 2025. Se pago los finiquitos por pagar registrado al 31 de diciembre de 2025, por un monto de M\$ 88.662 y se incurrió en gastos por indemnización provisionados al 31 de diciembre de 2025 por un monto de M\$ 218.454.

El gasto por concepto de indemnizaciones y finiquitos del personal, que fueron desvinculados entre diciembre 2025 y marzo de 2026, ascendió a \$384 millones. El gasto anual incurrido por la Sociedad por concepto de indemnizaciones fue \$428 millones.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

b) Liquidación de Activos Disponibles para la venta:

Entre enero y marzo de 2026, la Sociedad liquidó Activos por un monto de M\$ 15.620, utilizados originalmente como Activos Fijos, cuyo valor fue deteriorado al 31 de diciembre de 2025, por un monto de M\$ 40.000.

c) Recaudación de Cuentas por Cobrar comerciales:

Entre enero y marzo de 2026, la Sociedad recaudó las cuentas por cobrar registradas al 31 de diciembre de 2025 (netas de provisión de incobrabilidad), que se encuentran asociadas a las ventas de productos a clientes tradicionales de la Sociedad. Estas cuentas por cobrar ascendían a M\$ 845.162, y estaban afectas a una provisión de incobrabilidad de M\$ 65.921. Por lo tanto, la recaudación fue de M\$779.241.

d) Otras transacciones:

La Sociedad puso término a todos los contratos de servicios con sus proveedores locales, asociados al desarrollo de sus operaciones comerciales.

Además, finiquitó el contrato de arriendo, por el almacén destinado al Centro de distribución, que dejó de operar en el mes de enero de 2026 y el contrato de arriendo de oficinas, que dejaron de operar en el mes de febrero de 2026. El término de ambos contratos se realizó en el mes de febrero de 2026, en concordancia con el término de la vigencia de los contratos.

Por último, y según consta en escritura pública otorgada con fecha 23 de diciembre de 2025 en la Notaría de Santiago de doña Patricia Manríquez H., la Sociedad modifica su razón social a "GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A."

2. Con fecha 18 de agosto de 2025, la Sociedad celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual los accionistas aprobaron una disminución de capital de \$2.600 millones.
- El acuerdo de disminución de capital significa que el capital de la sociedad se modificó a la suma de \$7.392.048.907.- dividido en 930.000 acciones de una misma serie, ordinarias y nominativas, sin valor nominal.

C. RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

1. ANALISIS DEL EJERCICIO

A continuación, se presenta un cuadro comparativo con los resultados al 31 de diciembre de 2025, comparados con los resultados al 31 de diciembre de 2024:

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

vo de Resultados	2025	2024	Var %
Cifras en miles de pesos (M\$)			
Ingresos de actividades ordinarias	8.117.342	5.939.608	36,7%
Costo de ventas	(6.956.371)	(3.769.533)	84,5%
Ganancia bruta	1.160.971	2.170.075	-46,5%
Otros ingresos	8.749	18.254	-52,1%
Costos de distribución	(2.040.542)	(1.874.389)	8,9%
Gastos de administración	(1.197.546)	(863.600)	38,7%
Otros ingresos por función	48.319	(206.197)	-123,4%
Otros egresos operacionales	(27.578)	0	0,0%
Resultado Operacional	(2.047.627)	(755.857)	170,9%
Otras Ganancias no operacionales	26.725	311.961	-91,4%
Resultado antes de impuesto	(2.020.902)	(443.896)	355,3%
(Gasto) Beneficio por impuesto	(45.039)	104.566	0,0%
Resultado Final	(2.065.941)	(339.330)	508,8%
Cargos por depreciaciones/ amortizaciones del periodo	70.240	102.596	-32%
EBITDA	(1.977.387)	(653.261)	202,7%

Los ingresos por actividades ordinarias presentan un aumento de un 36,7%, principalmente por los ingresos provenientes de la venta de activos que la Sociedad realizó a Hoffens S.A., según se explica en letra B numeral 1.

Adicionalmente, a nivel de costos de venta se observó durante el período un aumento de estos de un 84,5%. Este aumento es atribuible a los costos asociados a la venta de activos, comentada anteriormente, que ascendieron a \$2.699 millones.

En cuanto a los costos de distribución, aumentaron en un 8,9%, principalmente por un aumento de los gastos por acuerdos comerciales con clientes y a un aumento del gasto de remuneraciones en el área de ventas.

Por otra parte, los gastos de administración aumentaron en un 38,7%, principalmente por un aumento de los gastos de indemnizaciones del personal, aumento de los gastos de sistemas asociados a licenciamiento de ERP; y al aumento de los gastos por asesorías y servicios de outsourcing.

Además, se debe considerar un aumento de las estimaciones extraordinarias por deterioro de los activos clasificados como disponibles para la venta, que en ejercicio ascendieron a \$40 millones.

A nivel de resultados no operacionales, se observa una disminución de un 91,4% de los ingresos, que se explica principalmente por una disminución de los ingresos financieros y una disminución de los resultados por variación de moneda.

También cabe destacar que, a nivel de impuestos, la Sociedad reconoció un gasto de \$45 millones. Particularmente al cierre del ejercicio, la Sociedad registro una provisión de deterioro del Activo por Impuesto Diferido, por un monto ascendente a \$923 millones, considerando que dicho Activo no se considera recuperable, dado el cese de operaciones comerciales de la Sociedad.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

El resultado después de impuestos registra una pérdida de \$2.065 millones. Y el EBITDA determinado al cierre del ejercicio es de \$1.977 millones negativo.

Cabe mencionar que, para el cálculo del EBITDA la Sociedad considera el resultado operacional, menos las depreciaciones y amortizaciones, sin considerar las asociadas a los activos por derecho de uso, que se presentan como costo de distribución.

En el siguiente cuadro, se presenta un detalle de la evolución de los resultados por trimestre del ejercicio 2025:

Evolución de Resultado por Trimestre Cifras en miles de pesos (M\$)	2025					
	IT	IIT	IIIT	IVT	TOTAL	IVT/IIIT
Ingresos de actividades ordinarias	1.475.522	1.570.717	1.353.035	3.718.068	8.117.342	174,8%
Costo de ventas	(993.415)	(1.096.690)	(1.003.977)	(3.862.289)	(6.956.371)	284,7%
Ganancia bruta	482.107	474.027	349.058	(144.221)	1.160.971	-141,3%
Otros ingresos	270	503	953	7.023	8.749	636,9%
Costos de distribución	(503.456)	(518.466)	(470.247)	(548.373)	(2.040.542)	16,6%
Gastos de administración	(191.700)	(212.775)	(205.129)	(587.942)	(1.197.546)	186,6%
Otros ingresos por función	-609	609	-	48.319	48.319	0,0%
Otras (pérdidas) utilidades operacionales	-	-	-	(27.578)	(27.578)	0,0%
Resultado Operacional	(213.388)	(256.102)	(325.365)	(1.252.772)	(2.047.627)	285,0%
Otras (Pérdidas) Ganancias no operacionales	(122.358)	103.460	(26.866)	72.489	26.725	-369,8%
Resultado antes de impuesto	(335.746)	(152.642)	(352.231)	(1.180.283)	(2.020.902)	235,1%
Beneficio por impuestos a las ganancias	95.721	267.812	132.969	(541.541)	(45.039)	-507,3%
Resultado Final	(240.025)	115.170	(219.262)	(1.721.824)	(2.065.941)	685,3%
Cargos por depreciaciones/ amortizaciones del periodo	23.040	15.868	18.580	12.752	70.240	-31,1%
EBITDA	(190.348)	(240.234)	(306.785)	(1.240.020)	(1.977.387)	26,2%

Como se observa en el cuadro anterior, en el cuarto trimestre del año se deterioran los resultados operacionales debido a los efectos comentados anteriormente por la venta de activos a Hoffens S.A., llegando a registrar una ganancia bruta negativa de \$144 millones. Esto sumado a un aumento en los costos de distribución y gastos de administración, el resultado operacional negativo se incrementa en un 285% respecto al tercer trimestre.

A nivel de resultados no operacionales, en el cuarto trimestre se observa una mejora en los resultados en relación con el tercer trimestre, alcanzando una utilidad de \$72 millones, mejor al resultado del primer trimestre en el que se observa una pérdida no operacional de \$122 millones y del tercer trimestre en el que se observa una pérdida no operacional de \$26 millones.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

2. INDICES DE LIQUIDEZ

2.01. INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE	31-12-2025	31-12-2024
Índice	3,5	6,3

Este índice al 31 de diciembre de 2025 presenta una variación de 2,8 puntos, en relación con índice al cierre de diciembre de 2024. Los activos corrientes disminuyeron un 37,7% (\$ 4.237 millones) y el pasivo corriente aumentó un 14,6% (\$ 260 millones).

La disminución de los activos corrientes se explica principalmente por la disminución del efectivo y equivalentes al efectivo por un 48%, asociado a la disminución de capital que realizó la Sociedad en septiembre; y la disminución de los inventarios corrientes en un 90,5%, producto de la transacción de venta de activos a Hoffens; compensado en parte por el aumento de las cuentas comerciales por cobrar en un 179,1%.

Por otra parte, la disminución de los pasivos corrientes se explica principalmente por el incremento de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en un 354% y el aumento de las provisiones corrientes por beneficios a los empleados que aumentaron un 100,9%; compensadas en parte por la disminución de los pasivos financieros en un 60,9% y los pasivos por arrendamiento en un 93,9%.

2.02. INDICE ACIDO	31-12-2025	31-12-2024
Índice	3,26	3,98

Este índice al 31 de diciembre de 2025 presenta una variación menor de 0,72 puntos. Esto se explica porque el activo corriente neto de inventarios utilizado para el índice ácido, presentó una disminución de un 6,3% y los pasivos corrientes presentaron un aumento de un 14,6%, según lo explicado en el índice de liquidez corriente.

La diferencia de magnitud respecto al índice de liquidez corriente obedece a que la proporción de los inventarios que mantiene la Sociedad en el total de los activos corrientes asciende a un 5,7% y 37,1% al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

2.03. CAPITAL DE TRABAJO	31-12-2025	31-12-2024
Capital de Trabajo Total M\$	5.012.698	9.510.810

Siendo el Capital de Trabajo una medida de la cantidad de recursos con que la Empresa cuenta para hacer frente a los compromisos adquiridos de corto plazo, se observa una disminución respecto al 31 de diciembre de 2024 de \$ 4.498 millones (47,29%), que se explica principalmente por la disminución del efectivo y equivalentes al efectivo y del inventario, explicado en punto 2.01.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

Adicionalmente, cabe mencionar que en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”, la Sociedad registra al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, \$935 millones y \$3.397 millones, respectivamente, correspondientes a fondos obtenidos en la recaudación de los ingresos por la venta de los inmuebles que la sociedad obtuvo durante el primer trimestre de 2023. Por lo tanto, sin considerar estos saldos, el capital de trabajo ajustado en cada periodo es el siguiente:

CAPITAL DE TRABAJO AJUSTADO	31-12-2025	31-12-2024
Capital de Trabajo Total M\$	4.077.169	6.114.166

Dado lo anterior, la Empresa puede hacer frente a sus compromisos de corto plazo, incluso sin considerar las existencias que dentro de los activos corrientes tienen menor liquidez.

2.04. ROTACION DE CUENTAS	31-12-2025	31-12-2024
Período promedio de Cobranza (días)	154	75
Período promedio de Pago (días)	87	29

Al 31 de diciembre de 2025 (respecto al cierre del ejercicio 2024), el período promedio de cobranza aumentó en 58 días y el período promedio de pago aumentó en 58 días.

El aumento del periodo de cobro se explica principalmente por la venta de Activos a Hoffens S.A., que al cierre del ejercicio 2025, aumento significativamente las cuentas por cobrar comerciales.

Por otra parte, el aumento del periodo promedio de pago a proveedores se explica por un aumento en el último mes del año de cuentas por pagar a proveedores, producto del término de contratos que la Sociedad ejecutó, debido al cese de sus operaciones comerciales en diciembre de 2025.

2.05. RAZON DE ENDEUDAMIENTO	31-12-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento	0,40	0,21

Este índice al 31 de diciembre de 2025 presenta variaciones por un 19%, respecto al cierre del ejercicio 2024.

Si bien la Sociedad durante el ejercicio 2024, tomó créditos con la banca por \$1.174 millones que aumentaron el nivel de endeudamiento de la Sociedad, durante el periodo 2025 aumentaron las cuentas por pagar comerciales, notoriamente en el último mes del año, lo que incremento el nivel de endeudamiento de la Sociedad.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

2.06. RELACIONES RESPECTO AL TOTAL DE PASIVOS

	31-12-2025	31-12-2024
Relación Pasivo Corriente	99,8%	85,3%
Relación Pasivo No Corriente	0,2%	14,7%

Al 31 de diciembre de 2025, respecto al cierre de diciembre de 2024, la proporción del pasivo corriente y no corriente en relación con el pasivo total presenta una variación de 14,5%; aumenta la proporcionalidad del pasivo corriente y disminuye la proporcionalidad del pasivo no corriente.

La relación del Pasivo Financiero corriente y no corriente, respecto al Pasivo Financiero total, es la siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
Relación Pasivo Financiero Corriente	21,9%	66,1%
Relación Pasivo Financiero No Corriente	-	17,1%

El pasivo financiero corriente, corresponde principalmente a operaciones bancarias utilizadas para financiar compras de mercadería en el extranjero y a créditos que la Sociedad tomo con la banca, bajo el programa de créditos FOGAES, para su uso como capital de trabajo.

2.07. TOTAL DE ACTIVOS

El análisis comparativo del total de activos es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
Activos (M\$)	7.196.430	11.905.023

Las variaciones porcentuales en este período son las siguientes:

Dic-25 con relación a:	Dic-24	
Activo Corriente	Disminuyó	37,5%
Activo No Corriente	Disminuyó	77,1%

La disminución del "Activo Corriente", se explica principalmente por la disminución del efectivo y equivalentes de efectivo (48%) y los inventarios (90,5%).

La disminución del "Activo No Corriente" se debe principalmente a la disminución de los activos registrados como "Propiedad, planta y equipos", que fueron representados como Activos disponibles para la venta, la disminución de los "Activos por Derechos de Uso" y la disminución de los "Activos por Impuestos Diferidos".

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

Cabe mencionar que el principal Activo por impuesto diferido se genera por la pérdida tributaria que presenta actualmente la Sociedad. La Administración dado el cese de sus operaciones comerciales, registro al cierre del ejercicio 2025, una provisión de deterioro por dicho activo, dado que no podrá ser recuperado.

2.08. RESULTADO DEL EJERCICIO

	31-12-2025	31-12-2024
Pérdida del ejercicio (M\$)	(2.065.941)	(339.330)

La pérdida del periodo 2025 asciende a \$2.065 millones, y se explica principalmente por las pérdidas operacionales determinadas por la Sociedad, consecuencia de la transacción de venta de activos a Hoffens S.A. Además, se explica por el incrementó de los resultados negativos (a nivel no operacional), por la pérdida por diferencia de cambio y la disminución de los ingresos financieros principalmente.

En el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad registraba una pérdida del ejercicio de \$339 millones.

3. INDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rentabilidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
3.01. Margen de Resultado Neto (Resultado del periodo/Ing. Act. Ordinarias)	-25,45%	-5,71%
3.02. Sobre Activos (Resultado del ejercicio/Tot. de Activos)	-28,71%	-2,85%
3.03. Sobre el Patrimonio (Resultado del ejercicio /Patrimonio)	-40,13%	-3,46%
3.04. Margen EBITDA (EBITDA /Ingresos Operacionales)	-24,36%	-11,00%

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

4. ANALISIS DE LAS VARIACIONES DE MERCADO

La Sociedad no cuenta con información que permita realizar estimaciones sobre la participación de mercado, dado que las empresas de la competencia son sociedades que no entregan información de sus resultados en forma pública.

5. ANALISIS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN, DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

	Diciembre 2025 M\$	Diciembre 2024 M\$
Flujo de Efectivo neto procedente de actividades de la Operación	1.470.759	770.619
Flujo de Efectivo neto procedente de actividades de Inversión	66.035	276.186
Flujo de Efectivo neto procedente de actividades de Financiación	(4.274.169)	(2.130.771)
Aumento (disminución) del Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa	(2.738.006)	(1.083.966)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(13.814)	(12.218)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del Ejercicio	5.736.216	6.832.400
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Ejercicio	2.984.396	5.736.216

El flujo neto de la operación arrojó un saldo positivo en el período de \$1.470 millones, mayor al flujo positivo generado en el mismo período de 2024 en un 90,9%, lo que se explica principalmente por un menor flujo de pago a proveedores de \$ 1.550 millones, compensada en parte por una disminución de la recaudación de clientes que se redujo comparativamente en \$ 946 millones.

El flujo neto procedente de actividades de inversión arroja un saldo positivo de \$ 66 millones, generado por los intereses recibidos por inversiones en instrumentos de renta fija. En relación con igual período de 2024, los ingresos por este concepto disminuyeron un 77%.

El flujo neto de financiación arrojó un uso de financiamiento de \$ 4.274 millones, generado principalmente por el pago de dividendo producto de una disminución de capital que la Sociedad realizó en el mes de septiembre de 2025, por un monto de \$ 2.420 millones, por el reembolso de préstamos para el financiamiento de importaciones de productos, por un monto de \$ 1.562 millones y pagos realizados por arriendos de \$ 286 millones.

Dado el movimiento de flujos registrado en el periodo 2025, la Sociedad registra una disminución del efectivo y equivalentes de efectivo de \$2.738 millones.

Adicionalmente, es importante considerar que, en los saldos del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se registran \$935 millones y \$3.397 millones, respectivamente, que corresponden a fondos recibidos de la venta de los inmuebles de la Sociedad, que se encuentran invertidos en Fondos Mutuos.

D. ANÁLISIS DE RIESGO DEL MERCADO

En el curso normal de sus actividades la Sociedad está expuesta a riesgos procedentes de los instrumentos financieros y en su gestión. Estos riesgos que pueden afectar el valor de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo de crédito.

Riesgos de Mercado

Los factores de riesgo propios de la actividad corresponden al riesgo de volatilidad de la tasa de interés, y del tipo de cambio.

La Administración de la Sociedad ha buscado controlar el riesgo de tasa de interés mediante una estructura equilibrada entre las obligaciones de corto y largo plazo, de modo de reducir las fluctuaciones de tasa de interés, para lo cual procura estructurar sus pasivos bancarios con una porción en el largo plazo, de modo tal de tener una tasa que atenúe las volatilidades puntuales que pueden presentar las tasas de corto plazo.

Para efectuar el análisis de sensibilidad la Sociedad determina la diferencia entre las cuentas de activos y pasivos en su moneda de origen, convirtiéndolas a la moneda funcional de acuerdo con las tasas de cambio señaladas en la Nota 2(e). Luego se procede a sensibilizar el efecto que tiene sobre la diferencia entre activos y pasivos, variar en un 10% de disminución e incremento, la tasa de cambio del dólar americano, bajo el supuesto que la relación entre el dólar y las otras monedas de origen distintas a la funcional, mantiene la tasa de conversión, y que todas las demás variables permanecen constantes.

El efecto en resultado se presenta en el siguiente cuadro:

Variación dólar americano	31-12-2025	
	Ganancia/(Pérdida)	
	Aumento de 10%	Disminución de 10%
Impacto en Resultado (M\$)	57.767	(57.767)

Riesgo de Liquidez

La exposición al riesgo de liquidez corresponde a la capacidad de la Sociedad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de su vencimiento y que está representada en las cuentas de acreedores y otras cuentas por pagar. Este riesgo podría surgir a partir de la incapacidad de responder a requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones tanto en condiciones normales como excepcionales.

La Administración de la Sociedad en su gestión de liquidez privilegia el oportuno y puntual pago de sus obligaciones tanto en el sistema financiero como con sus proveedores. Para minimizar este tipo de riesgo se monitorea constantemente las proyecciones de caja de corto y largo plazo, gestionando los excedentes de liquidez y previniendo insuficiencias de caja con anticipación.

GARCIA, LLORENTE, LEIVA S.A.
(Antes NIBSA S.A.)
ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024

Sin perjuicio de lo anterior, a la fecha de presentación de estos estados financieros, la Sociedad presenta índices de liquidez que muestran que pueden cumplir con normalidad todas las obligaciones corrientes que se mantienen.

El grado de exposición al riesgo de crédito se presenta en la nota 9 “Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar corrientes”.

Riesgo de Crédito

La exposición al riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales de pago y se origina principalmente de los deudores comerciales.

La exposición de la Sociedad se ve afectada por las capacidades financieras individuales de cada cliente, siendo esta acotada por la solvencia de sus principales clientes, de los cuales se dispone información financiera en el mercado, y por un monitoreo constante que permite detectar dificultades financieras en el total de la cartera de clientes.

La Administración de la Sociedad está evaluando periódicamente si existe evidencia de deterioro de las deudas comerciales. El deterioro es analizado para cada cliente en particular.

Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son madurez de la cartera, señales concretas del mercado y hechos concretos de deterioro (default).

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja los activos contra el deterioro constituido. La Sociedad sólo utiliza el método del deterioro y no el del castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes, la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo, determinando si corresponde su reclasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye deterioro de lo vencido y por vencer.

El grado de exposición al riesgo de crédito se presenta en la nota 9 “Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar corrientes”.

La Sociedad no tiene garantías u otras mejoras crediticias que aminoren el riesgo de crédito existente.