



CLUB HIPICO DE CONCEPCION S.A.
ANALISIS RAZONADO
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025.

En el presente análisis razonado al 30 de septiembre de 2025, se ha confeccionado de acuerdo a la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile.

1.- ANALISIS RESULTADO DEL PERIODO:

Al 30 de septiembre de 2025, el resultado financiero del ejercicio de la sociedad fue una pérdida por (M\$83.682.-), mientras que, a la misma fecha del año de 2024, se registró un resultado negativo que alcanzo a (M\$66.833.-) Los resultados implican una pérdida por acción de (M\$174,734) a septiembre de 2025, mientras que, a septiembre de 2024, refleja una pérdida por acción de (M\$139,24.-)

Estado de Resultados Por Función Cifras en M\$	Acumulado	
	01-01-2025	01-01-2024
	30-09-2025	30-09-2024
Ingresos de actividades ordinarias	1,066,449	1,249,677
Costo de ventas	(1,353,773)	(1,323,995)
Ganancia (pérdida) bruta	(287,324)	(74,318)
Otros ingresos, por función	432,798	190,427
Gasto de administración	(275,928)	(255,379)
Ingresos financieros	32,812	54,743
Costos financieros	(13,513)	(14,951)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(21,867)	(1,239)
Resultado por unidades de reajuste	(6,045)	(6,457)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(139,067)	(107,174)
Gasto por impuestos a las ganancias	55,385	40,341
Ganancia (pérdida)	(83,682)	(66,833)

A septiembre de 2025 los ingresos por ventas de la operación alcanzaron a M\$1.066.449, a la misma fecha del año 2024 fueron de M\$1.249.677. La disminución en los ingresos se produce básicamente por una menor venta de apuestas locales originado en una menor presencia de masa caballar disponible para la realización de carreras. Por otro lado, el corte masivo de energía eléctrica a nivel nacional el día 25 de febrero de 2025, día de jornada de carreras locales, afectó de manera importante los ingresos por ventas.

Los costos de ventas alcanzaron a (M\$1.353.773) a septiembre de 2025, a esa misma fecha de 2024 el monto alcanzo a (M\$1.323.995). El aumento en los costos de ventas a septiembre de 2025 se debe principalmente a mayores gastos en costos de carreras y depreciación.

Lo anterior origina una perdida en el margen de contribución de (M\$287.324) a septiembre de 2025, mientras que a septiembre de 2024 se generó una perdida por el mismo concepto de (M\$74.318).

Los otros ingresos presentan al 30 de septiembre de 2025 un aumento respecto al igual fecha de 2024. Esto se debe principalmente a la reversión de una provisión por juicio civil cuyo resultado definitivo resulto favorable para la sociedad reconociéndose como ingreso la suma de M\$180.000.- por otro lado, existe un ingreso por seguros, por concepto de indemnización de siniestro (incendio) por un monto de M\$33.072.-

Lo ingresos financieros al 30 de septiembre de 2025 alcanzaron a M\$32.812, a la misma fecha del año 2024 se registran ingresos financieros por M\$54.743. La disminución en los ingresos se explica por la baja en la cantidad de depósitos a plazo que mantiene la sociedad, además de las bajas en las tasas de interés para operaciones por depósitos a plazo. Los ingresos financieros se deben a las ganancias intereses de inversiones en depósitos a plazo.

Los costos financieros alcanzan al 30 de septiembre de 2025 a (M\$13.513) comparados con (M\$14.951) a esa misma fecha del periodo 2024. La disminución se debe principalmente a una menor carga financiera de los intereses por concepto de pasivos por arrendamientos, NIIF16 “Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos”, operación reconocida en marzo del año 2024.

2.- ANALISIS BALANCE GENERAL:

	M\$	M\$
Estado de Situación Financiera	30/09/2025	31/12/2024
Activos Corrientes	1,153,751	1,547,433
Activos No Corrientes	25,718,021	25,551,682
Activos Totales	26,871,772	27,099,115
Pasivos Corrientes	672,181	776,572
Pasivos No Corrientes	6,661,393	6,700,662
Patrimonio	19,538,198	19,621,881
Pasivo Total	26,871,772	27,099,115

Al 30 de septiembre de 2025, los activos totales de la sociedad disminuyeron en (M\$227.343), representando un (0,84%) menor respecto a diciembre de 2024.

Los activos corrientes disminuyeron (M\$393.682) respecto a diciembre de 2024, esto se debe principalmente a los pagos recibidos de cuentas por cobrar por apuestas en el extranjero. Por otro lado, hay una disminución del efectivo, producto de los pagos por adquisiciones de activos fijos. Finalmente, una disminución de las deudas por cobrar a sociedades relacionadas.

Los activos no corrientes presentan un aumento de M\$166.339.- al 30 de septiembre de 2025 respecto a diciembre 2024. El aumento se explica principalmente por la compra de activos fijos y al aumento en los activos por impuestos diferidos.

Al 30 de septiembre de 2025, los pasivos netos de la sociedad disminuyen en (M\$143.660). - representando una disminución de un (1,9%) respecto a diciembre de 2024.

Los pasivos corrientes presentan al 30 de septiembre de 2025 una disminución de (M\$104.391) respecto a diciembre de 2024. Lo anterior se debe principalmente a la reversión de provisión por juicio de demanda civil por M\$180.000.-, cuyo resultado final favoreció a la sociedad. Por otro lado, el consumo de ingresos percibidos por anticipados por el arriendo de sitios para antenas de empresas de telefonía celular.

Los pasivos no corrientes presentan una disminución de (M\$39.269.-) al 30 de septiembre de 2025 respecto a diciembre de 2024, esto se debe a la disminución de los pasivos por impuestos diferidos y el pasivo por arrendamientos (Niif 16), en este caso, la porción de largo plazo.

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora, al 30 de septiembre de 2025, disminuye en (M\$83.683), respecto a diciembre de 2024.

3.- ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS:

Los estados financieros del periodo terminado a septiembre de 2025 se encuentran, en este análisis razonado, expresados de acuerdo a normativa IFRS, así también los estados financieros comparativos.

Las cifras se encuentran presentadas en miles de pesos M\$.

		30/09/2025	31/12/2024
Liquidez			
Capital neto de trabajo	M\$	481,570	770,861
Indice solvencia o liquidez	veces	1.7	2.0
Endeudamiento			
Razon de endeudamiento	veces	0.38	0.38
Deuda corto plazo	%	9.17	10.39
Deuda largo plazo	%	90.83	89.61
Cobertura gastos financieros	veces	-10.29	-7.17
Rentabilidad			
Margen bruto utilidades	%	-26.942%	-5.947%
Rentabilidad sobre los ingresos	%	-7.847%	-5.348%
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	-0.428%	-0.341%

Capital de trabajo	:	Activo corriente menos pasivo corriente.
Índice de solvencia o liquidez	:	Razón activos corrientes a pasivo corriente.
Razón endeudamiento	:	Pasivo total a patrimonio.
Deuda cortó plazo	:	Pasivo corto plazo dividido por pasivo total.
Deuda largo plazo	:	Pasivo largo plazo dividido por pasivo total.
Cobertura gastos financieros	:	Resultado antes de impuesto dividido gastos financieros.
Margen bruto utilidades	:	ventas menos costo ventas dividido ventas.
Rentabilidad sobre ingresos	:	Resultado después de impuesto dividido por ventas.
Rentabilidad sobre patrimonio	:	Resultado después de impuesto dividido por patrimonio.

Índices de Liquidez

El capital de trabajo disminuye en (M\$289.291.-) a septiembre de 2025, respecto a diciembre 2024, principalmente por la baja en los activos corrientes, específicamente en

la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y un aumento en los pasivos corrientes, en el ítem cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

Al 30 de septiembre de 2025, el índice de liquidez disminuye en 0,3 veces respecto diciembre 2024, principalmente por la menor entrada de recursos debido a una baja en las ventas de apuestas.

Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento se mantiene sin variaciones respecto a diciembre de 2024. El capital de trabajo se mantiene positivo, ayuda a esto a disminución de los pasivos corrientes. El activo corriente disminuyó en (M\$393.682.-). Por otro lado, el pasivo corriente disminuyó en (M\$104.391.-), la variación entre estos dos conceptos alcanza a (M\$298.291), lo cual permite generar un capital de trabajo positivo de M\$481.570.- al 30 de septiembre de 2025. Al cierre del periodo 2024 este fue de M\$770.861.-

A septiembre de 2025, la deuda de corto plazo disminuyó respecto a diciembre 2024 en (M\$104.391) esto principalmente por la disminución en provisiones de pasivos corrientes, cuentas comerciales y deudas con relacionadas.

Índices de Rentabilidad

En base al resultado negativo generado por el periodo terminado a septiembre de 2025, (M\$83.682) el margen bruto de utilidades presenta una variación negativa respecto a igual periodo de 2024, presentando un (26,9%), mientras que en el periodo septiembre de 2024 este indicador fue negativo en un (5,9%), esto producto de que los costos de venta aumentaron en el periodo terminado a septiembre de 2025 y los ingresos ordinarios disminuyeron durante igual periodo.

La rentabilidad sobre los ingresos a septiembre de 2025 alcanzó a un valor negativo (7,9%), mientras que a septiembre de 2024 esta fue negativa en un (5,4%).

En consecuencia, la rentabilidad sobre los ingresos disminuye, esto por un menor ingreso operacional a septiembre de 2025, comparado con igual fecha de 2024.

4.- ANALISIS ESTADO FLUJO EFECTIVO

Cifras en miles de pesos (M\$)

	30/09/2025	30/09/2024	Variación
Estado de Flujo de Efectivo, método directo	M\$	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades operación	266,771	(185)	266,956
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades inversión	(294,682)	(23,828)	(270,854)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades financiamiento	(28,829)	(40,581)	11,752
Flujo neto del periodo	(56,740)	(64,594)	7,854

En el periodo de enero a septiembre de 2025 se generó un flujo positivo por actividades de operación de M\$266.771, mientras que el flujo por actividades de inversión presento un movimiento negativo por (M\$294.682) en ese mismo periodo. Por último, se generó un flujo negativo por actividades de financiamiento de por (M\$28.829). Esto da como resultado un flujo neto positivo a septiembre de 2025 de (M\$56.740).

El flujo operacional a septiembre de 2025 de M\$266.771.- se vio aumentado respecto al periodo septiembre 2024 en M\$266.956.-, debido a una mayor entrada de flujos por recaudación en participación de ventas de apuestas en el extranjero.

El flujo de inversión presenta un monto negativo de (M\$294.682) básicamente por la adquisición de activos fijos.

El flujo de financiamiento negativo a septiembre de 2025 por (M\$28.829) se produce fundamentalmente por los pagos de pasivos por arrendamientos y sus intereses.

5.- ANALISIS DE RIESGOS

El análisis de Riesgos Financieros esta descrito en el informe de estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2025, en la nota número 18 “Administración del Riesgo Financiero” página 28.