

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Análisis razonado de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

1.- Estado de Situación Financiera

A continuación, se muestran las principales variaciones de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente:

Concepto	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Activos corrientes	3.227.281	2.904.832	322.449	11,10%
Activos no corrientes	19.835.320	21.595.633	(1.760.313)	-8,15%
Total de Activos	23.062.601	24.500.465	(1.437.864)	-5,87%
Capital de trabajo	(2.449.750)	(3.577.464)	1.127.714	31,52%

Concepto	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Pasivos corrientes	5.677.031	6.482.296	(805.265)	-12,42%
Pasivos no corrientes	1.343.275	926.689	416.586	44,95%
Total de Pasivos	7.020.306	7.408.985	(388.679)	-5,25%
Patrimonio	16.042.295	17.091.480	(1.049.185)	-6,14%

Al 31 de diciembre de 2025, los activos corrientes aumentaron en un 11,1% en relación con los existentes al 31 de diciembre de 2024. Esta variación se genera, principalmente, por el efecto neto de la baja del efectivo y equivalentes al efectivo, la baja de los saldos con empresas relacionadas y el incremento de los deudores comerciales. Este debido a la mejora en los niveles de ingresos registrados por la empresa, respecto del mismo periodo del año anterior.

Los pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2025, presentaron una disminución de 12,42%, lo anterior, por la disminución de otros pasivos no financieros corrientes, asociados a la amortización de pasivos por derecho de uso la renegociación de parte de la deuda por la implementación del sistema de iluminación, pese al aumento de las cuentas por pagar.

Todo lo anterior, lleva al Hipódromo Chile a tener una variación positiva del Capital de trabajo negativo, de M\$1.127.714, comparado con el 31 de diciembre de 2024.

Respecto a los activos No corrientes, presentaron una disminución de 8,15%, producto de la disminución de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, y disminución por activo fijo y los activos por derechos de uso producto de la depreciación y amortización de estos rubros. Por su parte los pasivos No corrientes se incrementaron un 44,95%, respecto al 31 de diciembre de 2024 por efecto del incremento de las deudas a largo plazo, producto del traspaso de pasivos por

derecho de uso, por negociación de cuota de contado asociado al contrato del sistema de iluminación.

Por su parte, el patrimonio de la sociedad, disminuyó en un 6,1% respecto del 31 de diciembre de 2024, producto del resultado negativo del ejercicio del presente año.

Los principales indicadores financieros del balance relacionados a liquidez y endeudamiento son los siguientes:

Razón de Liquidez	31-12-2025	31-12-2024
Razón Corriente : Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,57	0,45
Razón ácida : Activo corriente - inventario / Pasivo Corriente	0,55	0,44

El indicador de liquidez corriente presenta una mejora, desde 0,45 al 31 de diciembre de 2024, a 0,57 al 31 de diciembre de 2025, manteniendo así, la Sociedad la posición financiera para enfrentar sus obligaciones de corto plazo.

Asimismo, se observa una variación en el test ácido, incrementando a 0,55 al 31 de diciembre de 2025, respecto del 0,44 al 31 de diciembre de 2024.

Con respecto a los indicadores de endeudamiento la Razón deuda Capital y la Razón deuda total activos totales, no presentaron variaciones significativas respecto del 31 de diciembre de 2024, los cuales, representan buenos niveles para la industria.

Razón de endeudamiento	31-12-2025	31-12-2024
Razón deuda capital	0,44	0,43
Razon deuda total activos	0,30	0,30

En relación a los indicadores de Razón deuda C/P, presenta una disminución producto de la baja en las cuentas por pagar y el menor incremento de los pasivos por derecho de uso. Por su parte, Razón deuda L/P, muestra un incremento, debido a la adición de pasivos por derecho de uso asociado al proyecto de iluminación. Lo que deja al Hipódromo en mejor posición para enfrentar el futuro.

Razón de endeudamiento	31-12-2025	31-12-2024
Razón deuda corto plazo: Pasivo Corriente / Pasivo Total	80,87%	87,49%
Razón deuda largo plazo : Pasivo no Corriente / Pasivo Total	19,13%	12,51%

2.- Estados de Resultados Integrales

Los principales indicadores financieros relativos a los Estados de Resultados son los siguientes:

Concepto	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Resultado operacional	4.415.220	4.040.195	375.025	9,28%
Ingresos y/o (Gastos) Financieros	(324.407)	(235.730)	(88.677)	37,62%
Ganancia o pérdida antes de impuesto	(1.292.107)	(1.755.242)	463.135	26,39%
Utilidad o pérdida del ejercicio	(990.352)	(1.240.195)	249.843	20,15%

El resultado operacional por las actividades ordinarias de la Sociedad, se incrementó en un 9,28% respecto de diciembre de 2024, llegando a M\$4.415.220 versus M\$4.040.195 del año anterior. Esto, debido a la aplicación de medidas de ahorros en los costos operacionales y un leve incremento en los ingresos por actividades ordinarias.

Todo esto ha implicado que, para el 31 de diciembre de 2025, la Sociedad presenta una pérdida de M\$990.352, menor a la pérdida de M\$1.240.195, registrada en el mismo período del año anterior. El resultado actual es producto de los mayores ingresos y de la disminución de los costos y gastos y los mejores resultados de las empresas relacionadas, entre otras.

La Sociedad continua con un plan de control de costos y gastos iniciado en años anteriores, lo que nos debe llevar a generar ahorros en la gestión del negocio, todo pese al incremento permanente de los valores de los bienes y servicios, producto de la inflación y factores económicos. Con estas medidas esperamos contener la caída de los resultados, y así hacer frente de mejor manera al difícil escenario económico, que hemos enfrentado en los últimos años.

3.- Análisis de Flujos de Efectivos

A continuación, se presentan las variaciones al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Estado de flujo de efectivo	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo neto (negativo) originado por actividades de la Operación	381.966	(770.355)	1.152.321	149,58%
Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión	(483.981)	(1.030.447)	546.466	53,03%
Flujo neto (negativo) originado por actividades de financiamiento	1.492	(83.675)	85.167	101,78%
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(100.523)	(1.884.477)	1.783.954	94,67%

Respecto del Flujo de actividades de la operación, estos presentan una mejora respecto a igual periodo del año 2024, lo anterior se debe principalmente a la gestión del plan de control de costos



y gastos iniciado en años anteriores, lo que nos conduce a la generación de ahorros y reducción de cuentas por pagar.

Flujo de actividades de inversión, durante el año 2025, se observa una disminución respecto al año anterior, producto de las medidas de ahorro que se vienen aplicando.

La disminución del flujo de actividades de financiamiento corresponde al pago total de los préstamos bancarios durante periodo 2024, por lo cual, no hubo desembolsos por este concepto durante el año 2025.