



Análisis Razonado

Estados Financieros Individuales

Compañías CIC S.A.

Marzo 2026

Índice

1. Resumen del periodo	2
2. Análisis de los Estados Financieros	3
3. Principales Indicadores financieros	6
4. Análisis riesgo financiero.....	7
5. Precio de acción Compañías CIC S.A.	8

1. Resumen del periodo

Durante el primer trimestre del presente año se ha registrado un aumento casi nulo en las ventas del 0,47 % en comparación con el mismo período del año anterior. Esta variación obedece a la falta de dinamismo en el mercado de bienes durables, una situación que ha afectado transversalmente a toda la industria.

Considerando este escenario y ante la ausencia de señales que indiquen un cambio de tendencia en el mediano plazo, la empresa implementó el año pasado un significativo ajuste en los gastos de fabricación y administración. El efecto de esta medida se puede apreciar en el aumento del 16,81% en la contribución, a pesar el casi nulo crecimiento en las ventas.

Los gastos de administración disminuyeron 2,25 % en relación con el mismo período del año anterior, mientras los de distribución presentaron un incremento controlado. Estos niveles de gasto se encuentran plenamente alineados con la estrategia comercial de la compañía, orientada al crecimiento controlado y rentable en el mediano y largo plazo. Esta estrategia sienta las bases para el desarrollo sostenible de todas las líneas de negocio, así como de la red de tiendas propias.

Durante este período no se observaron aumentos significativos en los costos de las materias primas, pero para los próximos meses, principalmente como consecuencia del alza en los combustibles, se espera un alza que deberá ser gestionado por la compañía.

Por último, la política de cobertura cambiaria ha respondido de manera adecuada a las expectativas. Si bien se ha registrado una variación negativa respecto del período anterior, esta se mantiene dentro de los márgenes previstos por la administración, considerando la incertidumbre generada por la volatilidad del tipo de cambio durante el año.

2. Análisis de los Estados Financieros

2.1 Estado Resumido de Resultados por Función integrales

	Marzo 2026 Acum M\$	Marzo 2025 Acum M\$	Diciembre 2025 Acum M\$	Variacion mar-26 a mar-25 M\$ %	
Ingresos de actividades ordinarias	22.816.774	22.709.984	97.648.622	106.790	0,47%
Costo de ventas	(14.086.770)	(15.236.271)	(62.505.898)	1.149.501	(7,54%)
Ganancia bruta	8.730.004	7.473.713	35.142.724	1.256.291	16,81%
Costos de distribución	(929.904)	(626.223)	(3.563.030)	(303.681)	48,49 %
Gasto de administración	(6.950.934)	(7.110.695)	(27.126.656)	159.761	(2,25%)
Ingresos financieros	12.576	3.405	147.111	9.171	269,34%
Otras ganancias (pérdidas)	(2.079)	(1.357.549)	(1.758.716)	1.355.470	(99,85%)
Costos financieros	(395.043)	(602.542)	(2.022.475)	207.499	(34,44%)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(51.189)	115.970	187.774	(167.159)	(144,14%)
Resultados por unidades de reajuste	4.143	9.902	25.967	(5.759)	(58,16%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	417.574	(2.094.019)	1.032.699	2.511.593	(119,94%)
Gasto por impuestos a las ganancias	(77.541)	693.579	(206.289)	(771.120)	(111,18%)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	340.033	(1.400.440)	826.410	1.740.473	(124,28%)
controladora	340.033	(1.400.440)	826.410	1.740.473	(124,28%)
Ganancia (pérdida)	340.033	(1.400.440)	826.410	1.740.473	(124,28%)
Ganancia (pérdida) por acción básica \$	0,29	(1,19)	0,70	1,48	(124,37%)
Ganancias (pérdida) diluida \$	0,29	(1,19)	0,70	1,48	(124,37%)
Ebitda	1.964.811	811.513	8.911.124	1.153.298	142,12 %

Durante el primer trimestre del año 2026, las ventas nominales aumentaron un 0,47 % en comparación con el mismo período del año anterior. Este casi nulo crecimiento se atribuye principalmente a la falta de dinamismo en el mercado de bienes durables, una tendencia que se prevé se mantenga en el mediano plazo.

En paralelo, el costo de ventas se redujo un 7,54 %, como consecuencia de los esfuerzos realizados para controlar los gastos y focalizar los recursos en iniciativas orientadas a mejorar la productividad. Como resultado, la ganancia bruta registró un aumento del 16,81 %, completamente alineado con los la estrategia implementada durante el período anterior.

Los costos de distribución, por su parte, aumentaron un 48,49 %, principalmente debido a la menor actividad comercial asociada a la caída en las ventas y a la ejecución de diversos proyectos orientados a la mejora continua de los procesos logísticos. Estas acciones tendrán un impacto positivo durante este año.

En lo que respecta a los gastos de administración, se observó una disminución del 2,25 % respecto al año anterior. Esta variación se explica fundamentalmente por los ajustes operacionales realizados para enfrentar los desafíos de mediano plazo.

Por su parte, los ajustes realizados durante el primer trimestre del año pasado, que se reflejaron en las otras perdidas, no se han vuelto a repetir y han dejado efectos positivos en varias líneas del negocio.

2.2 Resultado por Segmentos (Negocios)

Colchones	mar-26	mar-25	Variación	
	M\$	M\$	Mar-26 a Mar-25	%
Ingresos de actividades ordinarias	16.379.838	16.104.031	275.807	1,71%
Costo de ventas	(10.148.314)	(11.015.260)	866.946	(7,87%)
Ganancia bruta	6.231.524	5.088.771	1.142.753	22,46%
Costo distribución	(740.733)	(497.387)	(243.346)	48,92%
Gastos de administración	(2.806.427)	(2.068.204)	(738.223)	35,69%
Gastos por remuneraciones	(1.774.975)	(2.477.306)	702.331	(28,35%)
Gastos por depreciación y amortización	(238.068)	(203.579)	(34.489)	16,94%
Ingreso Financiero	9.385	2.256	7.129	316,00%
Costos financieros	(283.596)	(399.762)	116.166	(29,06%)
Diferencias de cambio	(36.748)	77.021	(113.769)	(147,71%)
Resultados por unidades de reajuste	2.974	7.562	(4.588)	(60,67%)
Otras Ganancias (pérdidas)	(2.436)	(1.357.549)	1.355.113	(99,82%)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	360.900	(1.828.177)	2.189.077	(119,74%)
Ingreso (gasto) por impuesto a las gananci	(58.652)	469.569	(528.221)	(112,49%)
Ganancia (pérdida)	302.248	(1.358.608)	1.660.856	(122,25%)

Muebles	mar-26	mar-25	Variación	
	M\$	M\$	Mar-26 a Mar-25	%
Ingresos de actividades ordinarias	6.436.936	7.636.415	(1.199.479)	(15,71%)
Costo de ventas	(3.938.456)	(5.382.099)	1.443.643	(26,82%)
Ganancia bruta	2.498.480	2.254.316	244.164	10,83%
Costo distribución	(189.171)	(128.836)	(60.335)	46,83%
Gastos de administración	(1.348.777)	(2.227.786)	879.009	(39,46%)
Gastos por remuneraciones	(690.124)	(37.284)	(652.840)	1750,99%
Gastos por depreciación y amortización	(92.563)	(96.536)	3.973	(4,12%)
Ingreso Financiero	3.191	1.149	2.042	177,72%
Costos financieros	(111.447)	(202.780)	91.333	(45,04%)
Diferencias de cambio	(14.441)	38.949	(53.390)	(137,08%)
Resultados por unidades de reajuste	1.169	2.340	(1.171)	(50,04%)
Otras ganancias (pérdidas)	357	-	357	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	56.674	(396.468)	453.142	(114,29%)
Ingreso (gasto) por impuesto a las gananci	(18.889)	224.010	(242.899)	(108,43%)
Ganancia (pérdida)	37.785	(172.458)	210.243	(121,91%)

Como se ha indicado en los párrafos anteriores, debido a lo contraído que se ha visto en el último tiempo en el mercado de los bienes durables, las ventas casi no presentan variación en ambos segmentos. Este efecto se ve contrarrestado en la ganancia bruta, ya que los costos disminuyeron proporcionalmente menos que la variación de la venta.

Adicionalmente, sumando los gastos de distribución, de administración y de remuneraciones, se ve aumento relativamente menor y que está completamente alineado a la estrategia presupuestada y que dan viabilidad al proyecto a largo plazo.

2.3 Estado Resumido de situación financiera integral

	Marzo 2026	Marzo 2025	Diciembre 2025	Variación Mar-26 a Mar-25	
	M\$	M\$	M\$	M\$	%
Activos					
Activos corrientes	31.636.668	36.499.299	31.434.268	(4.862.631)	(13,32%)
Propiedades Plantas y equipos	21.125.406	22.330.675	21.212.891	(1.205.269)	(5,40%)
Otros Activos no corrientes	8.653.423	11.983.601	9.521.578	(3.330.178)	(27,79%)
Total Activos	61.415.497	70.813.575	62.168.737	(9.398.078)	(13,27%)
Pasivos					
Pasivos corrientes	32.204.296	42.163.896	32.639.351	(9.959.600)	(23,62%)
Pasivos no corrientes	4.684.004	6.537.749	5.342.832	(1.853.745)	(28,35%)
Patrimonio	24.527.197	22.111.930	24.186.554	2.415.267	10,92%
Total Pasivo y Patrimonio	61.415.497	70.813.575	62.168.737	(9.398.078)	(13,27%)

La Compañía, a marzo de 2026, respecto del año 2025, ha mantenido un estricto control de las compras de productos no manufacturados, principalmente en productos importados. Esta política explica la estabilidad relativa de los activos y pasivos corrientes. Se espera que durante el resto del período las variaciones no sean significativas.

2.4 Estado Resumido de flujo de efectivo integral

	Marzo 2026	Marzo 2025	Variación Mar-26 a Mar-25	
	Acum. M\$	Acum. M\$	M\$	%
De la operación	3.823.581	168.502	3.655.079	2169,16 %
De inversión	(384.330)	(865.206)	480.876	(55,58%)
De financiamiento	(2.739.082)	(4.414.576)	1.675.494	(37,95%)
Flujo neto del periodo	700.169	(5.111.280)	5.811.449	(113,70%)
Variación en la tasa de cambio	(3.945)	(2.001)	(1.944)	97,15 %
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	1.527.174	6.234.048	(4.706.874)	(75,50%)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	2.223.398	1.120.767	1.102.631	98,38 %

Durante el año 2026, los flujos netos de efectivo provenientes de actividades de operación aumentaron en MM\$3.655 en comparación con el ejercicio anterior. Esta variación se explica principalmente por una disminución de MM\$7.998 en los pagos a proveedores, asociada a menores niveles de compras y a ajustes en la estructura de costos, lo que impactó favorablemente el capital de trabajo del período.

En relación con las actividades de inversión, los flujos netos registraron una variación positiva de MM\$481 respecto del ejercicio 2025, explicada principalmente por una menor salida de efectivo destinada a la adquisición de propiedades, planta y equipos, cuyos desembolsos disminuyeron en MM\$424 entre ambos períodos.

Por su parte, los flujos netos utilizados en actividades de financiamiento aumentaron en MM\$1.675 en comparación con el ejercicio anterior. Esta variación se origina principalmente por menores pagos de préstamos de corto plazo, los que disminuyeron en MM\$1.714 respecto de igual período del año anterior, debido principalmente a renovaciones de dichos financiamientos.

3. Principales Indicadores financieros

Liquidez		Acumulado M\$			Indicadores Financieros	
		mar-26	mar-25	dic-25	mar-26	dic-25
Liquidez Corriente	Total activos <u>corrientes</u> en operación	31.636.668	36.499.299	31.434.268	0,98	0,96
	Pasivos corrientes en operación	32.204.296	42.163.896	32.639.351	Veces	
Razón Ácida	Activo corriente - inventarios	16.165.677	16.305.863	15.589.884	0,50	0,48
	Pasivos corrientes en operación	32.204.296	42.163.896	32.639.351	Veces	

Actividad		Acumulado M\$			Indicadores Financieros	
		mar-26	mar-25	dic-25	mar-26	dic-25
Rotación de inventarios	Costos venta anualizado	56.347.080	60.945.084	62.505.898	3,64	3,94
	Inventario del periodo	15.470.991	20.193.436	15.844.384	Veces	
Permanencia de inventarios del periodo	Inventario del periodo x 360 días	15.470.991	20.193.436	15.844.384	98,84	91,26
	Costos venta anualizado	56.347.080	60.945.084	62.505.898	Días	

Edeudamiento		Acumulado M\$			Indicadores Financieros	
		mar-26	mar-25	dic-25	mar-26	dic-25
Razón de endeudamiento	Pasivos corrientes en <u>operación</u> + Pasivos No corrientes	36.888.300	48.701.645	37.982.183	1,50	1,57
	Total patrimonio neto	24.527.197	22.111.930	24.186.554	Veces	
Deuda corriente	Pasivos <u>corrientes</u> en operación	32.204.296	42.163.896	32.639.351	0,87	0,86
	Pasivos corrientes en <u>operación</u> + Pasivos No corrientes	36.888.300	48.701.645	37.982.183	Veces	
Deuda no corriente	Pasivos No corrientes	4.684.004	6.537.749	5.342.832	0,13	0,14
	Pasivos corrientes en <u>operación</u> + Pasivos No corrientes	36.888.300	48.701.645	37.982.183	Veces	
Cobertura Gastos financieros	Ganancia(Pérdida) <u>antes de imptos</u> y gastos financieros	812.617	-1.491.477	-1.491.477	2,06	-2,48
	Gastos financieros	395.043	602.542	602.542	Veces	

Rentabilidad		Acumulado M\$			Indicadores Financieros	
		mar-26	mar-25	dic-25	mar-26	dic-25
Rentabilidad de activos	Ganancia anualizada	1.360.132	-5.601.760	-1.400.440		
	Total activo (rentabilidades anualizadas)	61.415.497	70.813.575	62.168.737	2,21%	-2,25%
Rentabilidad del Patrimonio	Ganancia anualizada	1.360.132	-5.601.760	-1.400.440		
	Total Patrimonio (rentabilidades anualizadas)	24.527.197	22.111.930	24.186.554	5,55%	-5,79%

Las razones de liquidez y los de actividad se ven relativamente estables respecto al cierre del año anterior, ya que desde fines del 2025 estamos dentro los parámetros definidos como objetivo de la compañía. Durante los próximos meses se debieran ver mejoras marginales en los índices de liquidez y actividad por el control estricto en el las compras.

Como la compañía mantiene una deuda no corriente con bancos o instituciones financiera muy baja, casi todo monto del pasivo de largo plazo se debe a la entrada en vigencia de la NIIF 16. Por otra parte, la disminución de inventarios se financia principalmente con deuda corriente, lo que implica una caída esperable en la razón de endeudamiento. Adicionalmente, se ve una mejora del indicador de cobertura de gastos financieros, esto es parte de la estrategia de ajuste realizada y que permitirá seguir incrementando este ratio en lo que resta del presente período.

En esta misma línea, los indicadores de rentabilidad muestran el cambio de tendencia indicado en los trimestres pasados y se espera que sigan mejorando en lo que queda del presente período.

4. Análisis riesgo financiero

La Compañía, como parte esencial de su administración, se preocupa constantemente de revisar que los riesgos a los que se expone sean debidamente medidos y gestionados, buscando minimizar los efectos que podrían tener sobre sus resultados, la posición de su balance y su posición competitiva. La administración del riesgo es llevada a cabo por equipos de personas dentro de la organización debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

4.1.- Riesgo de mercado

Compañías CIC S.A. participa en el mercado de bienes durables, produciendo, comercializando y distribuyendo camas y colchones de distintas categorías, muebles importados, muebles RTA de melamina y blanco, directamente. La industria en la que participa la Compañía se caracteriza por su alto dinamismo y competitividad, sin embargo, el posicionamiento de marca, la continua innovación en sus productos y la calidad de los mismos, le permite reducir los riesgos inherentes de su operación, asegurando con ello estabilidad de flujos futuros. Además, considerando lo anterior, la Compañía periódicamente revisa sus estrategias a fin de cumplir con las metas propuestas.

Las principales variables de mercado que la afecta son:

Tipo de cambio

Dado que la empresa trabaja con muchos insumos y productos importados, ya sean comprados directamente en el extranjero o a través de distribuidores locales, las variaciones de la divisa afecta sus costos y flujo de caja. La política de cobertura definida por la empresa es la de fijar el tipo de cambio al momento de tomar la deuda o negociarse una carta de crédito, transformando esta deuda en moneda extranjera a pesos.

Tasas de interés

En la actualidad la empresa no cuenta con pasivos financieros de largo plazo.

Los pasivos de corto plazo, que se utilizan para financiar la necesidad de capital de trabajo requerido por el negocio de muebles importados e importaciones de materias primas más económicas, corresponden a créditos en pesos o cartas de créditos en dólares que refinanciamos en pesos a 180 días al momento de ser negociadas. La tasa se fija al momento de tomar el financiamiento, por lo que es conocida y no varía durante el período.

Normas medioambientales

Dentro de sus actividades productivas la empresa tiene algunos procesos con fuentes emisoras que están sujetos a la normativa medioambiental y a los controles del Seremi de Salud. La política de la empresa es cumplir fielmente toda la normativa medioambiental existente por lo que los riesgos en esta materia están debidamente acotados.

4.2.- Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la compañía se determina según la capacidad de sus clientes para cumplir con las obligaciones contraídas. Con este fin, se han establecido controles rigurosos relacionados con la evaluación de nuevos clientes y la revisión periódica de los cupos de crédito asignados y el comportamiento de pago de los mismos. Es importante destacar que la industria en la que la compañía opera se caracteriza por una gran cantidad de ventas a través de cadenas de Retail, lo que implica que la cartera de clientes sea bastante reducida y su

administración no resulta muy compleja. De hecho, de los MM\$ 12.532 en deudores por venta, aproximadamente MM\$ 9.481 corresponden a 4 clientes Retail que transan en la Bolsa de Comercio de Santiago y Transbank. Aunque esta concentración podría considerarse un riesgo, en la práctica puede ser una fortaleza, ya que la administración del crédito no es tan compleja como podría ser con una cartera más atomizada. Por ejemplo, en los 10 clientes más grandes, se concentra alrededor de MM\$ 12.172 del total de la deuda, lo que representa el 97.14% de la cartera. Dado que la mayoría de estos 10 clientes importantes del Retail basan su negocio en la comercialización y rotación, el comportamiento de pago es generalmente bastante bueno.

Adicionalmente, la compañía cuenta con un seguro de crédito para las ventas nacionales, con lo que se está asegurando el 90% de la cartera de clientes.

4.3.- Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener niveles suficientes de efectivo e inversiones financieras que permitan cubrir las necesidades de corto plazo. En este contexto, la Compañía administra sus activos y pasivos corrientes priorizando el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, en particular el pago de capital e intereses asociados a sus préstamos bancarios.

Adicionalmente, la administración ha implementado medidas orientadas a mejorar la posición de capital de trabajo y la rentabilidad, tales como el plan de pago a proveedores nacionales y negociación de las importaciones que permitan calzar pagos con recuperos de las ventas, reducción de costos, la optimización de inventarios y el incremento de la productividad en sus plantas de producción.

5. Precio de acción Compañías CIC S.A.

