

Análisis Razonado

Resultados

1Q 2025



El Primer Trimestre logramos un Margen bruto consolidado de 35,7%.

El Negocio Retail muestra crecimiento de margen en 4,6pp y el Negocio Financiero a su vez crece en 22,4pp, llegando a 53,0%.

Obtuvimos un margen EBITDA de 9% alcanzando los MM\$ 6.626.



Cerramos el 1Q25 manteniendo la tendencia positiva observada en los periodos anteriores sobre la contribución y los márgenes de ambos negocios, como resultados de la mejora en la gestión de riesgo y costo de ventas.

Mientras los ingresos totales del 1Q25 alcanzaron los MM\$73.679, con un 1,7% menor que el mismo periodo del año pasado, el margen bruto aumentó 9,1pp cerrando en un 35,7%, producto de un aumento en contribución de ambos negocios y especialmente del negocio financiero.

Los ingresos del negocio retail, alcanzaron los MM\$55.050 en el 1Q25, una caída de 1,3% respecto a 1Q24; por otro lado el margen del Negocio Retail tuvo una alza relevante de 4,6pp alcanzando 29,8% en el periodo, debido a mejor manejo de inventarios y una menor necesidad de liquidación post navidad. Esto implicó un crecimiento en contribución de un 16,7%. Esta importante alza en la contribución se vio fuertemente empujada por las categorías de Vestuario Femenino, Telefonía, Televisión y Video, y los departamentos textiles del área Hogar.

La contribución del negocio financiero aumenta en MM\$3.997 equivalente a un crecimiento de un 67,9% vs 1Q24, no obstante, la menor cartera de colocaciones y una menor cantidad de clientes, (9,4% y un 4,6%, respectivamente). Este aumento considerable, es explicado, por la mejora en el margen, que alcanza un 53,0%, 22,4 puntos superior al 1Q24 por la mejora en la calidad de la cartera. Esta mejora del riesgo es producto de las acciones tomadas por la compañía, destacando la implementación de un

nuevo modelo de análisis de riesgo, con información más completa y predictiva del comportamiento del cliente.

El GAV se mantuvo estable mejorando el ratio sobre ingreso en 1,2pp, comenzando a mostrar parte de los impactos de los ahorros impulsados por el plan de eficiencia, implementado en el 4Q24.

Hasta ahora, el plan de revitalización de la compañía ha avanzado en su curso, superando las expectativas planteadas, ya teniendo un Resultado Operacional positivo este primer trimestre por MM\$386.

El trimestre cierra con un EBITDA de MM\$6.626, con un margen EBITDA que mejora del -1,2% el 1Q24 al 9,0% el 1Q25.

Los resultados finales presentan una pérdida en el trimestre de MM\$1.690, destacando una importante recuperación de un 81,3% (MM\$-7.323) respecto al 1Q24.

Con fecha 11 de Abril la CMF inscribió el aumento de capital aprobado en la junta extraordinaria de enero de 2025. Con fecha 23 de abril se inició el periodo de 30 días de Suscripción Preferente de Acciones, en el cual los señores accionistas podrán suscribir las nuevas acciones de la Sociedad, a prorrata de su participación accionaria. Las acciones ofrecidas preferentemente a los señores accionistas ascienden a aproximadamente \$20 mil millones.

Contenidos

Resultados Consolidados	3
Resultados Retail	7
Resultados Negocio Financiero.....	9
Análisis Del Balance	12
Anexos:	17
Anexo I: Estados Financieros Consolidados	17
Anexo II: Listado de Tiendas y Venta por m2 Totales.....	23
Anexo III: Antecedentes Financieros.....	24

Notas Legales:

Empresas Hites S.A. ha elaborado el presente documento voluntariamente sin mediar obligación legal de divulgar la información contenida en él. En razón de dicha voluntariedad Empresas Hites S.A. se exime de la obligación de efectuar actualizaciones de información y/o de volver a realizar nuevas divulgaciones de información en el futuro.

El presente documento contiene información verídica a la fecha de su emisión y refleja su actual forma de operar y resultados de acuerdo con las condiciones del mercado en que participa Empresas Hites S.A. y sus filiales, lo cual puede variar en el futuro.

El presente documento describe el desempeño actual de los negocios de Empresas Hites S.A. La información divulgada no constituye una garantía que avale iguales resultados en el futuro.

Los resultados futuros y proyecciones señaladas en el presente documento son expectativas que podrían cambiar debido a circunstancias ajenas a la responsabilidad de Empresas Hites S.A.

Este documento se emite sólo con fines de entregar información conforme a las buenas prácticas y estándares del mercado, y bajo ningún aspecto es una solicitud para que usted efectúe transacciones sobre valores emitidos por Empresas Hites S.A. o sus filiales.

Simbología y definiciones:

Para referirse a trimestres: 1Q, 3Q, 3Q y 4Q.

Para referirse a otros periodos del año: 1S para 1er. semestre y 9M para los primeros 9 meses del año.

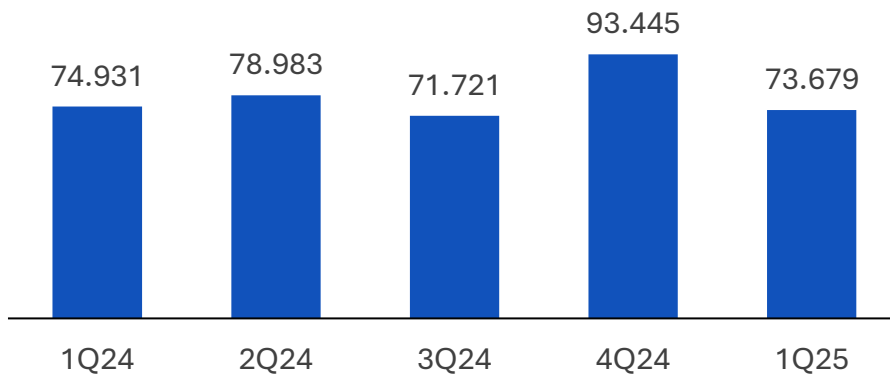
M: miles; MM: millones.

Tienda Expo: Tienda de menor tamaño abierta por un periodo corto de tiempo y previo a la apertura de una nueva tienda. Tiene por objetivo anticipar el desarrollo del negocio financiero y generar expectativa antes de la apertura de la tienda definitiva.

Resultados Consolidados

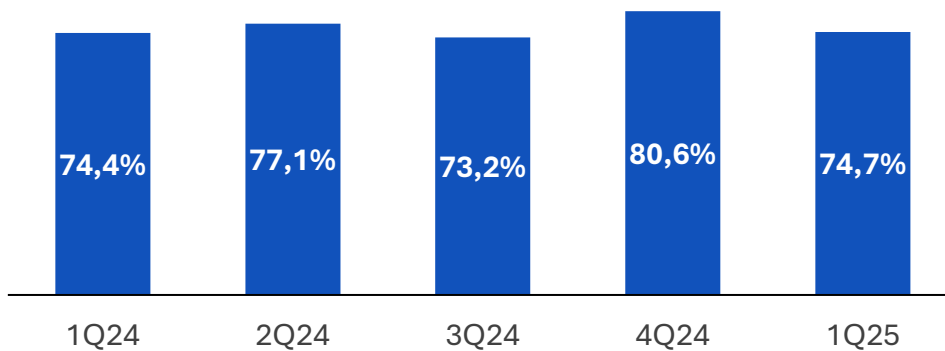
	1er. Trimestre MM\$			
	2025	2024	Difer. MM\$	Difer. %
Ingresos de Explotación	73.679	74.931	(1.251)	(1,7)%
Costos de Explotación	(47.412)	(55.004)	7.592	(13,8)%
Ganancia Bruta	26.267	19.927	6.341	31,8%
Margen Bruto	35,7%	26,6%		9,1 pp
Gastos de Adm. Y Vta. (Sin Dep/Am.)	(19.641)	(20.850)	1.208	(5,8)%
Depreciación y Amortización	(6.240)	(6.441)	201	(3,1)%
Resultado Operacional	386	(7.364)	7.751	(105,2)%
Margen Operacional	0,5%	-9,8%		10,4 pp
Otras Ganancias (Pérdidas)	(29)	(41)	12	(30,2)%
Ingresos y Costos Financieros	(3.051)	(2.670)	(381)	14,3%
Dif. de Cambio - Rdos. x U. de Reaj.	773	(1.097)	1.871	(170,5)%
Resultado Antes de Impuestos	(1.920)	(11.173)	9.253	(82,8)%
Impuesto a las Ganancias	230	2.160	(1.930)	(89,3)%
Resultado Final	(1.690)	(9.013)	7.323	(81,3)%
EBITDA	6.626	(923)	7.549	(817,8)%
Margen EBITDA	9,0%	-1,2%		10,2 pp

Ingresos de Explotación



Los Ingresos consolidados disminuyeron un 1,7% respecto al 1Q24, donde ambos negocios estuvieron más enfocados en rentabilizarse que aumentar sus ventas sobre una base del año anterior.

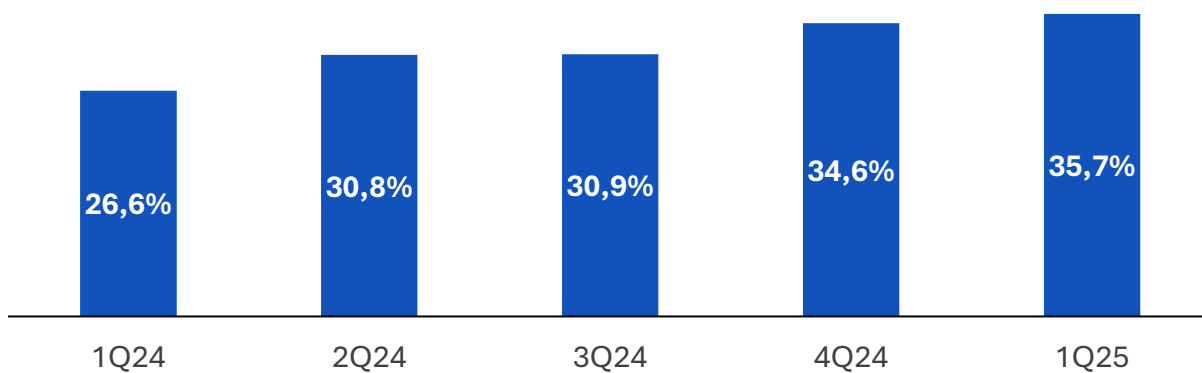
Participación venta Retail:



La participación de la venta retail en los ingresos totales de la compañía tuvo una leve mejora de 0,3pp producto de una mayor venta de vestuario, la cual aumento su participación en 1,3 pp.

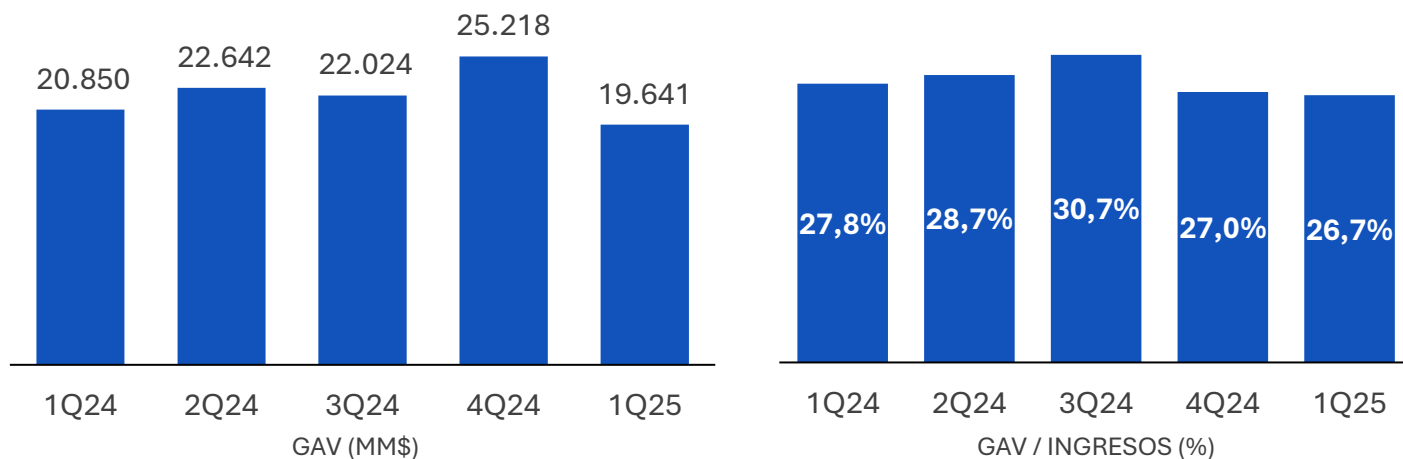
Margen Bruto:

El Margen Bruto aumento a 35,7%, mejorando 9,1 pts. respecto al 1Q24 impulsado por el aumento del margen de ambos negocios (4,6 pts. en neg. retail y 22,4 pts. en neg. financiero). Lo anterior producto del resultado de las gestiones enfocadas a optimizar inventarios y un mejor manejo de riesgo de la cartera.



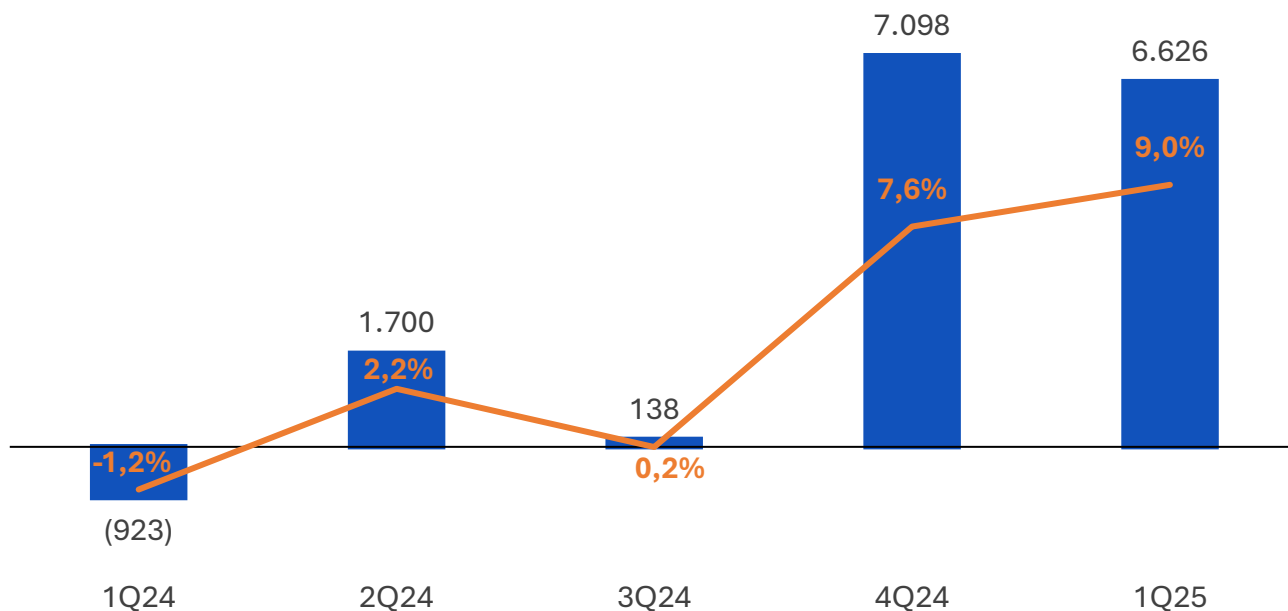
Gastos de Administración (s/D&A)¹:

Producto de los efectos positivos del plan de eficiencia aplicado en 4Q24, los que han sido mejor a lo esperado, el GAV disminuyó un 5,8% respecto al 1Q24, a pesar del IPC (entre abril 24 y marzo 25 de un 4,9%). Esto da cuenta del efecto positivo del plan en curso, de contención de gastos.



EBITDA y Margen EBITDA:

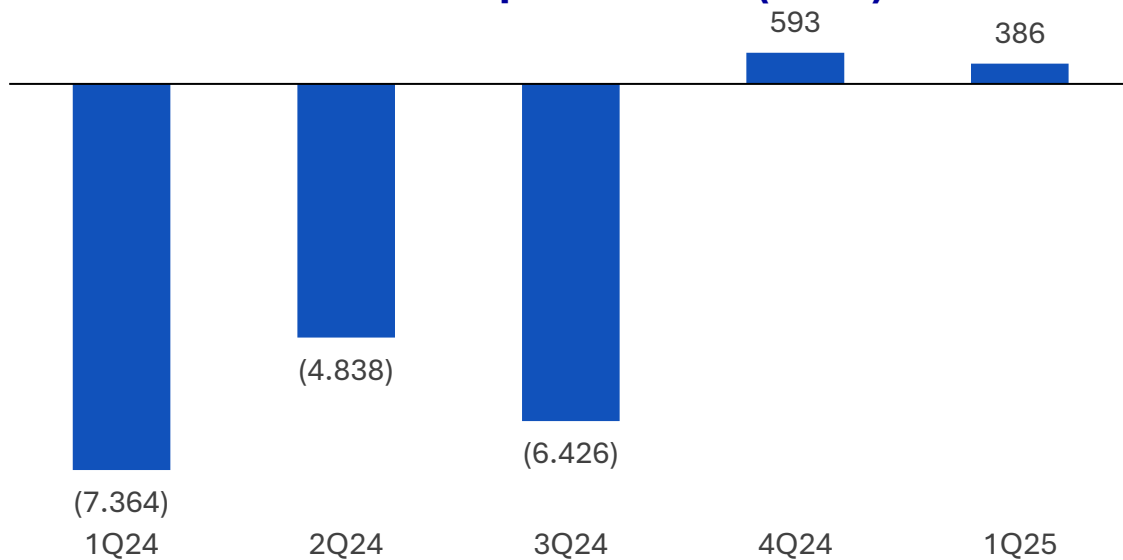
El EBITDA del 1Q25 alcanzó los MM\$6.626, aumentando en MM\$7.549 respecto al 1Q24, producto del aumento de las contribuciones de ambos negocios, así como a una disminución de gastos. El margen EBITDA alcanzó un 9,0%, 10,2 puntos porcentuales sobre el nivel del 1Q24. Todo esto como resultado de las gestiones de costos y gastos implementadas por la compañía, así como un foco en rentabilizar ambos negocios.



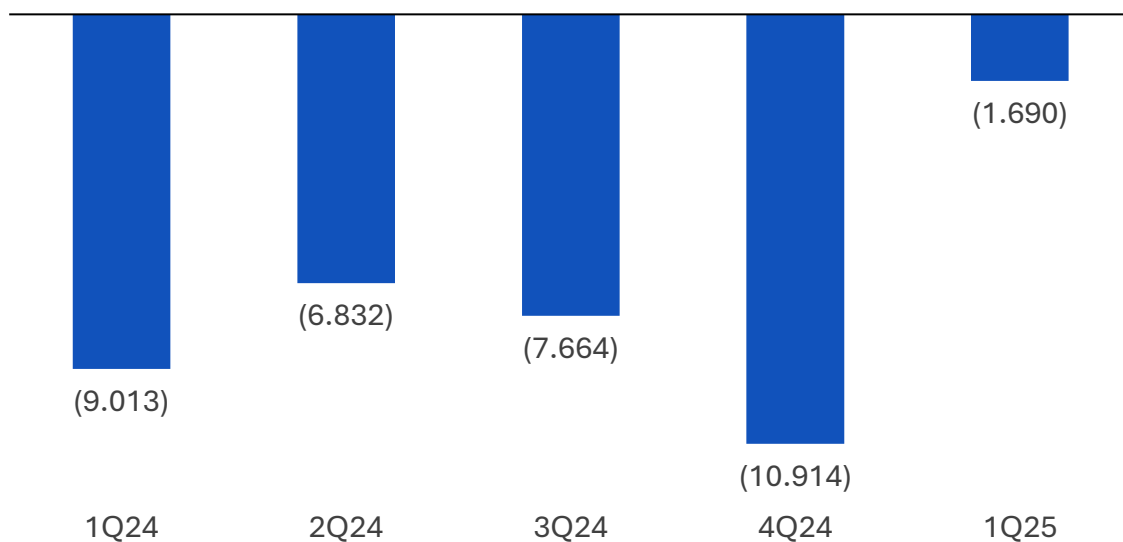
¹Gastos de Administración = no incluye depreciación ni amortización, si incluye Costos de Distribución.

Resultado:

El Resultado Operacional (EBIT) muestra un resultado positivo de MM\$ 386, manteniendo la tendencia del 4Q24. Esto producto de la contención de gastos por sobre el plan así como la mejora en contribución, en particular del Negocio Financiero.

Resultado Operacional (EBIT)

El Resultado Final muestra una pérdida de MM\$1.690, mejorando en MM\$7.323 respecto del 1Q24, explicado por las gestiones antes mencionadas, como son la mejora de las contribuciones de ambos negocios, así como la mayor eficiencia en gastos superior a lo esperado conforme al plan que tiene la compañía.

Resultado Final

Resultados Retail

	1er. Trimestre MM\$			
	2025	2024	Difer. MM\$	Difer. %
Ventas Retail	55.050	55.748	(698)	(1,3)%
Costos de Venta	(38.661)	(41.704)	3.042	(7,3)%
Margen de Contribución	16.388	14.044	2.344	16,7%
Margen Retail	29,8%	25,2%		4,6 pp
Gastos de Adm. Y Ventas (Sin Dep)	(12.840)	(13.548)	708	(5,2)%
EBITDA	3.549	496	3.052	615,2%
Margen EBITDA	6,4%	0,9%		5,6 pp

Las Ventas Retail ascendieron a MM\$55.050, mostrando una leve disminución de 1,3% respecto al 1Q24, lo cual se explica por el foco de la compañía en mejorar la rentabilidad del negocio retail, la eficiencia en el manejo de inventarios post navidad y el efecto del cierre de una de sus tiendas.

Durante el 1Q24, el mercado local vivió el fenómeno del turismo de compradores argentinos, lo que implicó crecimientos en algunas tiendas intensiva en este tipo de turismo de compra. En este sentido es importante mencionar que la capitalización del “Efecto Argentinos” es disímil entre el retail A y el retail B, básicamente por la ubicación de las tiendas en el sector oriente, y en los principales balnearios del país.

El Margen de Contribución ascendió a los MM\$ 16.338 mostrando un crecimiento de un 16,7% producto de menores liquidaciones de productos de verano, lo cual está en línea con los planes de la compañía.

El Margen Retail del trimestre fue de 29,8%, aumentando en 4,6 puntos porcentuales respecto al del 1Q24, influido por mejoras en márgenes de vestuario y electro. El mundo Vestuario logró crecimientos versus igual periodo del año pasado, pero además incremento su margen en 5,4 pp. Dentro del mundo Vestuario destacan las categorías de Vestuario Mujer cuyas ventas crecen 7% y aumentaron su margen en más de 7,0 pp. En el área de Electro, destacan las líneas de Telefonía y Televisión y Video, cuya suma de venta tuvo crecimiento de dos dígitos respecto el año pasado.

El Ebitda del negocio retail alcanzó los MM\$ 3.549 versus MM\$ 496 en 1Q24.

El Margen Ebitda acumulado alcanzó el 6,4% con un crecimiento de 5,6pp respecto al 1Q24.

La caída del GAV de un 5,2% refleja el efecto de los menores gastos producto de la implementación del plan de eficiencia.

Evolutivo Indicadores Retail:

	2025	2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
SSS	0,6%	2,3%	2,5%	11,2%	4,8%
Participación Ventas Canales Virtuales	12,7%	13,7%	15,2%	18,9%	15,2%
Ventas Marketplace como % total ventas virtuales	11,6%	11,3%	10,2%	7,5%	7,3%
Mix de Productos :					
Vestuario	50%	55%	49%	46%	48%
Electro	35%	32%	37%	38%	36%
Deco	15%	13%	15%	16%	16%

El SSS presenta un resultado positivo en 1Q25, alcanzando un 0,6%, manteniendo su tendencia positiva de los últimos trimestres. El efecto del cierre de la tienda en calle Puente ha resultado dentro de las expectativas, donde se estima que el 60% de las ventas se capturaron entre las demás tiendas Hites del sector.

Las ventas de hites.com alcanzaron un 12,7% de los ingresos retail en el 1Q25. E-commerce con buenos índices operacionales pero deficiente en venta debido a falta de participación de la tarjeta.

Por su parte, la venta de productos de terceros vía marketplace continua su crecimiento, llegando a un 11,6% en el 1Q25 versus un 7,3% obtenido en el 1Q24.

La menor penetración de tarjeta influyó parcialmente en la menor venta del e-commerce.

En cuanto al Mix de Productos, la participación de la categoría Vestuario alcanzó el 50% al 1Q25 (superior en 0,2pp respecto al 1Q24).

Resultados

Negocio Financiero

	1er. Trimestre MM\$			
	2025	2024	Difer. MM\$	Difer. %
Ingresos Negocio Financiero	18.630	19.183	(553)	(2,9)%
Costos de Explotación	(8.751)	(13.300)	4.550	(34,2)%
Margen de Contribución	9.879	5.883	3.997	67,9%
Margen Negocio Financiero	53,0%	30,7%		22,4 pp
Gastos de Adm. Y Ventas (Sin Dep)	(6.802)	(7.302)	500	(6,8)%
EBITDA	3.077	(1.419)	4.497	(316,8)%
Margen EBITDA	16,5%	-7,4%		23,9 pp

Los Ingresos del Negocio Financieros alcanzaron los MM\$18.630, disminuyendo un 2,9% vs 1Q24, por efecto de una menor cartera (-9,4%) y menor número de clientes (-4,4%).

El Costo por Riesgo disminuyó un 34,2% respecto del 1Q24, lo que da cuenta de su recuperación producto de eficiencias en políticas crediticias comentadas previamente que fue impactado por una disminución en los castigos como resultado de los cambios realizados durante el año 2024.

El Margen de Contribución alcanzó los MM\$ 9.879 mejorando en un 67,9% respecto al 1Q24, como resultado de colocaciones nuevas en perfiles de menor riesgo, sumado a la captación de clientes con nuevo modelo.

El Margen del Negocio Financiero alcanzó el 53,0%, impactado por el menor nivel de riesgo de la cartera. Este margen continúa su tendencia al aumento de los últimos trimestres, lo que muestra las eficiencias logradas en la implementación de políticas de riesgo que permiten colocar a clientes con mayor contribución, así como la aplicación de nuevos modelos predictivos de comportamiento de los clientes.

El GAV del Negocio Financiero muestra una tendencia a la baja cayendo un 6,8% respecto al 1Q24, lo que da cuenta de mejoras logradas en las líneas de personal y servicios, acorde con el plan de eficiencia implementado.

Evolutivo Indicadores Negocio Financiero:

	2025	2024			
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q
Ingresos Financieros (MM\$)	18.630	18.110	19.211	18.092	19.183
Costos por riesgo (MM\$)	8.751	8.574	10.736	11.104	13.300
Margen Negocio Financiero (%)	53,0%	52,7%	44,1%	38,6%	30,7%
Clientes Activos (Miles)	306	321	301	305	320
Cartera Bruta (MM\$)	122.142	132.383	125.009	127.316	134.798
Cartera Repactada (% Sobre Cartera Total)	21,9%	22,3%	23,2%	21,9%	21,6%
Cartera al día (MM\$)	83.194	92.798	86.940	83.330	84.461
Cartera al día sobre cartera bruta (%)	68,1%	70,1%	69,5%	65,5%	62,7%
Mora > 90 días sobre cartera bruta total (%)	12,8%	12,7%	12,0%	16,5%	13,9%
Penetración de la Tarjeta de Crédito en venta retail (%)	29,1%	32,1%	34,9%	34,6%	35,6%
Deuda Promedio (M\$)	399	413	416	417	421
Plazo Promedio (Meses)	8,0	8,1	8,3	8,5	8,8
Tasa de riesgo (%)	18,5%	18,8%	19,1%	18,6%	18,8%
Stock de Provisiones (MM\$)	22.655	24.846	23.933	23.725	25.292
Stock Provisión Contingente (MM\$)	1.089	1.087	919	877	961
Stock Provisiones Deuda (MM\$)	21.566	23.759	23.014	22.849	24.331
Castigos (MM\$)	11.817	9.853	14.318	14.400	17.766
Castigos U3M/Cartera Bruta (%)	9,7%	7,4%	11,2%	11,5%	13,2%
Castigo 12 meses/Cartera Bruta (%)	41,3%	42,6%	50,7%	57,8%	54,8%
Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta (%)	32,6%	34,4%	41,9%	51,2%	48,4%
Recaudación (MM\$)	63.826	64.346	63.036	63.756	66.926
Recaudación promedio (MM\$)	21.275	21.449	21.012	21.252	22.309
Recaudación / Cuentas x cobrar (%)	84,9%	86,6%	83,8%	80,5%	77,6%
Participación Colocaciones (%)					
Retail	42,9%	49,1%	43,6%	51,0%	52,1%
C. Adherido	17,6%	17,0%	17,4%	18,6%	18,7%
Avances	39,4%	34,0%	39,0%	30,3%	29,3%

La cantidad de Clientes Activos del 1Q25 bajó un 4,4% respecto al 1Q24 producto del nuevo modelo de riesgo que focaliza las colocaciones en el mejor perfil de clientes, lo cual inactivó el otro grupo.

El stock de Cartera Bruta del 1Q25, presentó una disminución de 9,4% respecto al 1Q24, alcanzando los MM\$122.142, esta baja se produce por mayor caída en cartera repactada (8,7%) y por focalización de clientes más rentables. Por otra parte, la Participación de la Tarjeta presentó un leve descenso respecto del 1Q24, alcanzando un 29,1%.

La deuda promedio por cliente bajó con respecto al 1Q24 debido a menor cantidad de clientes en la cartera repactada, los cuales tienen deudas promedio mayores. El Plazo Promedio alcanzó los 8,02 el 1Q25, siendo 0,7 puntos porcentuales menor al del 1Q24.

El ratio de la provisión alcanzó un 18,5%, disminuyendo 0,3pp respecto al 1Q24, como consecuencia de un otorgamiento más acotado de cupos a nuestros clientes, con el objetivo de contener el riesgo.

La cartera repactada como porcentaje de la cartera total, aumentó respecto del 1Q24. Es importante destacar que estas colocaciones se mantienen en la categoría de repactada hasta la extinción o pago completo de la deuda, sin importar cuantos períodos tenga un cliente con buen comportamiento de pago.

El monto de Stock de Provisiones disminuyó un 10,4% con relación al 1Q24, como consecuencia de la disminución de los costos por riesgo y de los castigos.

Se observa una disminución de los castigos realizados el 1Q25 de 33,5% respecto al 1Q24, lo que da cuenta de la mejora significativa en la calidad de la cartera, debido a mejor colocación y contención de la mora temprana.

La cartera al día muestra un incremento respecto al 1Q24 de 5,5pp. Por su parte, el indicador de mora mayor a 90 días disminuye 1,1pp respecto a la cifra del 1Q24 por el menor riesgo ya comentado de colocaciones antiguas. Por su parte, la cartera con mora temprana (1 a 90 días de mora) es 4,3pp menor a la del 1Q24.

La recaudación medida como % de la cuenta por cobrar, mejoró desde un 77,6% a un 84,9%, niveles sanos, mostrando que las colocaciones nuevas están con buen ratio de contención.

Respecto a la Participación de las Colocaciones, la categoría Retail disminuyó su participación respecto al trimestre anterior, por otro lado los Avances representan el 39,4% de la colocación en tanto que en 1Q24 era de un 29,3%, este nivel de avances es generado por mayor demanda de este producto por parte de clientes menos riesgosos.

Análisis Del Balance

Resumen Balance	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos Corrientes	169.827	176.845	(7.017)	(4,0)%
Activos No Corrientes	192.768	201.557	(8.789)	(4,4)%
Total Activos	362.595	378.402	(15.807)	(4,2)%
Pasivos Corrientes	91.885	80.185	11.700	14,6%
Pasivos No Corrientes	185.766	186.394	(627)	(0,3)%
Total Patrimonio	84.944	111.823	(26.879)	(24,0)%
Total Pasivos y Patrimonio	362.595	378.402	(15.807)	(4,2)%

El rubro activo corrientes presenta una disminución neta de M\$ 7.017, las principales disminuciones respecto de marzo 2024 se dan en el disponible, cuya caída fue de MM\$2.914 y en la cartera de colocaciones por MM\$8.806, los cuales se contraponen al aumento del inventario por MM\$3.941. Ese aumento se debe a llegada anticipada de vestuario invierno sumado a adecuación de inventarios de Electro en preparación de campañas comerciales al final del periodo.

Los Activos No Corrientes muestran un decrecimiento neto de MM\$8.789, los principales ítems están dados por disminución de cartera de colocaciones de largo plazo en MM\$1.084, y disminuciones de activo fijo por MM\$4.548 y de intangibles por MM\$1.258. Por otro lado, los activos por derechos de uso por contratos de arriendo aumentaron en MM\$513.

Con relación a los pasivos de corto plazo se observa un aumento neto de MM\$11.700, esto producto principalmente del rubro cuentas por pagar en MM\$8.653. Asimismo, los pasivos financieros corrientes aumentaron en MM\$2.164.

Respecto de los pasivos de largo plazo estos disminuyeron en MM\$627.

Solvencia y Liquidez

Indicadores	Unidades	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24
Liquidez Corriente ²	Veces	1,8	2,2	(0,4)
Razón Ácida ³	Veces	1,2	1,5	(0,3)
Capital de Trabajo ⁴	MM\$	77.942	96.659	(18.717)

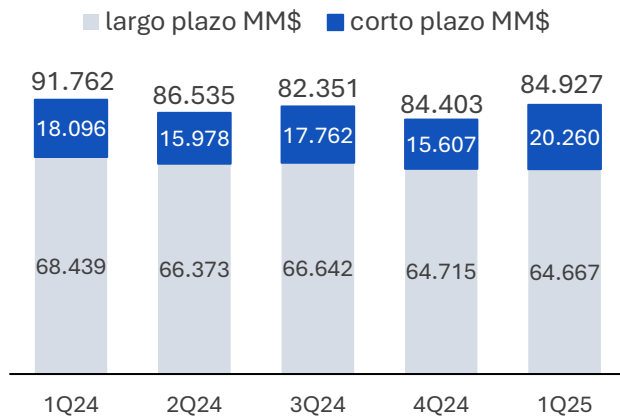
El ratio de liquidez corriente muestra una baja respecto al periodo anterior. En tanto que el capital de trabajo disminuyó un MM\$18.717, esto por efecto de una caída en la cartera y un aumento en las cuentas por pagar.

Endeudamiento

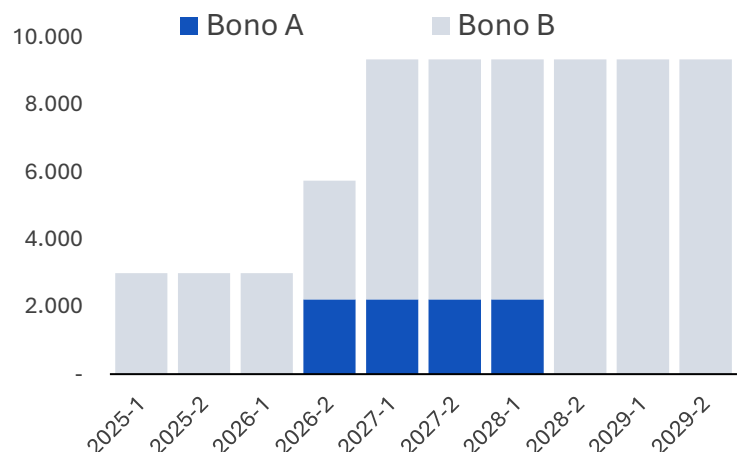
Indicadores	Unidades	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24
Endeudamiento Neto ⁵	Veces	3,10	2,22	0,88
DFN / EBITDA ⁶	Veces	4,53	-18,58	23,12
Endeudamiento Financiero Neto ⁷	Veces	0,83	0,61	0,22
Razón Pasivo Corriente	%	33,1%	30,1%	3,0 pp
Razón Pasivo No Corriente	%	66,9%	69,9%	(3,0) pp
EBITDA U12M	MM\$	15.561	(3.688)	19.249

El ratio DFN/Ebitda ha mejorado en forma relevante respecto a 1Q24, como consecuencia de una menor deuda así como un mayor Ebitda.

Estructura Deuda Financiera



Amortización Deuda Bonos (MM\$)



² Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

³ Razón Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente.

⁴ Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

⁵ Nivel de Endeudamiento Neto = (Pasivos Totales - Caja o Efectivo Equivalente) / Total Patrimonio).

⁶ DFN / EBITDA = Deuda Financiera (excluye deuda por arriendos) - Caja o Efectivo Equivalente / EBITDA U12M.

⁷ Nivel de Endeudamiento Financiero Neto = Deuda Financiera (excluye deuda por arriendos) - Caja o Efectivo Equivalente / Total Patrimonio.

Actividad

Indicadores	Unidades	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24
Rotación de Inventario ⁸	Veces	3,0	3,3	(0,2)
Permanencia de Inventarios ⁹	Días	119,5	110,7	8,8
Rotación Activo Fijo ¹⁰	Veces	12,0	10,3	1,7
Periodo Promedio de Pago ¹¹	Días	94,3	66,6	27,7

La rotación de inventarios disminuye en 0,2x y la permanencia de Inventarios aumenta en 8,8 días, producto del aumento en los niveles de inventarios al final del periodo (MM\$ 3.941), así como una caída en los costos del retail, lo que ha tenido un efecto positivo en los márgenes de contribución del negocio retail.

El periodo promedio de pago muestra un aumento de 27,7 días, debido a renegociaciones de plazos de pago con proveedores buscando acercarse al tiempo de permanencia del inventario.

Rentabilidad

Indicadores	Unidades	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24
Rentabilidad del Patrimonio ¹²	%	-31,9%	-27,9%	(4,0) pp
Rentabilidad del Activo ¹³	%	-7,5%	-8,3%	0,8 pp
Rendimiento Activos Operacionales ¹⁴	%	-6,1%	-16,7%	10,6 pp
ROCE ¹⁵	%	-3,8%	-9,8%	6,0 pp

Los indicadores de rentabilidad bajaron respecto a los obtenidos el 1Q24 producto del decrecimiento en los resultados del año 2024.

⁸ Rotación de Inventario = Costo de Explotación Retail U12M/ Inventario

⁹ Permanencia de Inventarios = Rotación de Inventarios en Días = Inventario / (Costo de Explotación Retail U12M /360)

¹⁰ Rotación Activo Fijo = Ingresos de Explotación / Activos Fijos

¹¹ Periodo Promedio de Pago = Cuentas por Pagar Mercaderías/ (Costo Venta Retail Último Trimestre/90), valores consolidados de Balance y EERR (segmentos).

¹² Rentabilidad del Patrimonio = Resultado del Ejercicio Últimos 12 meses / Total Patrimonio Neto

¹³ Rentabilidad del Activo = Resultado del Ejercicio Últimos 12 meses / Total Activos

¹⁴ Rendimiento Activos Operacionales = Resultado Operacional Últimos 12 meses / Activo Operacional (el Activo Operacional corresponde a Total Activos Corrientes – Activos por Impuestos Corrientes – Otros Activos No Financieros Corrientes)

¹⁵ ROCE = EBIT / (Pasivo No Corriente + Patrimonio). Donde EBIT = Resultado Operacional Últimos 12 meses = Ganancia Bruta – Costos de Distribución – Gastos de Administración (Considerando Depreciación y Amortización)

Estado de Flujos de Efectivo

	Mar-2025	Mar-2024	Var Mar-25 vs Mar-24	
Consolidado	MM\$	MM\$	MM\$	%
Flujos originados por Actividades de la operación	(4.678)	6.014	(10.692)	(177,8)%
Flujos originados por Actividades de inversión	(1.331)	(1.545)	214	13,8%
Flujos originados por Actividades de financiamiento	(4.053)	(11.831)	7.778	65,7%
Segmento Retail	MM\$	MM\$	MM\$	%
Flujos originados por Actividades de la operación	(3.495)	4.474	(7.969)	(178,1)%
Flujos originados por Actividades de inversión	(995)	(1.149)	155	13,5%
Flujos originados por Actividades de financiamiento	(6.191)	(8.809)	2.618	29,7%
Segmento Retail	MM\$	MM\$	MM\$	%
Flujos originados por Actividades de la operación	(1.183)	1.540	(2.722)	(176,8)%
Flujos originados por Actividades de inversión	(337)	(395)	59	14,9%
Flujos originados por Actividades de financiamiento	2.138	(3.022)	5.160	170,7%

El flujo operacional presenta una variación negativa de MM\$ 10.692, respecto a igual periodo del año anterior, debido principalmente a un mayor pago a proveedores.

El flujo de inversión presenta una variación positiva de MM\$ 214 respecto del año anterior, lo que se explica principalmente por la disminución en inversiones.

El flujo de financiamiento presenta una variación positiva de MM\$ 7.778 respecto al año anterior, explicado principalmente por menores operaciones de comex con cartas de crédito y menor pago de pasivos.

Para la mejor comprensión del negocio en que participa la compañía, el volumen de sus operaciones y el detalle de su situación financiera; el estado de flujo de efectivo por segmentos, al igual que el resto de los Estados Financieros, debe ser leído y analizado en conjunto con los estados financieros consolidados.

Análisis de Riesgos

En el capítulo 5 de los Estados Financieros Consolidados a Marzo 2025: **Gestión de Riesgos Financieros**, están revelados los siguientes riesgos:

- Riesgo de Mercado 5.1.a (pág. 39)
- Riesgo de Tipo de Cambio 5.1.b (pág. 39)
- Riesgo de Tasa de Interés 5.1.c (pág. 39-40)
- Riesgo de Crédito 5.1.d (pág. 41-42)
- Riesgo de Liquidez y de Financiamiento 5.1.e (pág. 42-43)
- Riesgo Asociados a la Inflación 5.1.f (pág. 43-44)
- Riesgo Asociado a los Activos Físicos 5.1.g (pág. 44)
- Riesgo Operacional, y Riesgo Fraude Tarjeta de Crédito Hites 5.1.h (pág. 44-45)

Anexos:

Anexo I: Estados Financieros Consolidados

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	31-03-2025	31-12-2024
ACTIVOS	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.362.482	24.424.423
Otros activos financieros	91.186	65.744
Otros activos no financieros	710.944	1.088.401
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	96.674.354	103.262.353
Inventarios	57.598.418	46.923.313
Activos por impuestos	390.030	390.030
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	169.827.414	176.154.264
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Otros activos no financieros	1.017.967	1.005.537
Cuentas por cobrar no corrientes	10.997.729	12.085.902
Activos intangibles distintos de plusvalía, neto	5.362.925	5.668.399
Propiedades, planta y equipo, neto	26.486.992	27.840.068
Activos por derecho uso contratos de arrendamiento	107.605.912	99.390.015
Activos por impuestos diferidos	41.296.513	41.006.626
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	192.768.038	186.996.547
TOTAL ACTIVOS	362.595.452	363.150.811

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

AL 31 DE MARZO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	31-03-2025	31-12-2024
PASIVOS Y PATRIMONIO	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos financieros	20.260.224	15.607.378
Obligaciones por contratos de arrendamiento	14.859.647	13.459.925
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51.217.731	58.718.584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	86.076	778
Otras provisiones	1.916.600	2.523.816
Provisiones por beneficios a los empleados	3.545.053	8.459.515
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	91.885.331	98.769.996
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros	64.666.904	64.715.029
Obligaciones por contratos de arrendamiento	120.196.954	112.631.549
Provisiones por beneficios a los empleados	437.789	400.370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	404.987	-
Pasivo por impuestos diferidos	59.646	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	185.766.280	177.746.948
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora:		
Capital emitido y pagado	75.726.664	75.726.664
Primas de emisión	1.761.271	1.761.271
Ganancias acumuladas	5.451.913	7.142.199
Otras reservas	2.000.437	2.000.437
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	84.940.285	86.630.571
Participaciones no controladoras	3.556	3.296
TOTAL PATRIMONIO - NETO	84.943.841	86.633.867
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO - NETO	362.595.452	363.150.811

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	01-01-2025	01-01-2024
Estado de Resultado Integral:	31-03-2025	31-03-2024
Ganancia Bruta	M\$	M\$
Ingresos por actividades ordinarias	73.679.365	74.930.502
Costo de ventas	(47.630.297)	(55.052.865)
Ganancia Bruta	26.049.068	19.877.637
Otras partidas de operación		
Costos de distribución	(651.031)	(679.585)
Gastos de administración	(25.011.575)	(26.562.185)
Otras ganancias (pérdidas)	(28.896)	(41.372)
Ganancias (Pérdidas) de actividades operacionales	357.566	(7.405.505)
Ingresos financieros	144.487	233.719
Costos financieros	(3.195.652)	(2.904.209)
Diferencias de cambio	822.863	(309.765)
Resultado por unidades de reajuste	(49.431)	(787.463)
Ganancia (Pérdida), antes de impuestos	(1.920.167)	(11.173.223)
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	230.243	2.160.062
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.689.924)	(9.013.161)
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio, neto	(1.689.924)	(9.013.161)
Ganancia (Pérdida), atribuible a:		
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(1.690.286)	(9.013.695)
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	362	534
Ganancia (Pérdida)	(1.689.924)	(9.013.161)
Ganancia (Pérdida) por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	(4,4820)	(23,9011)
Ganancia (Pérdida) por acción básica	(4,4820)	(23,9011)

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
Estado de Resultado Integral:	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) del Período	(1.689.924)	(9.013.161)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	381.318
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	381.318
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	(102.957)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	(102.957)
Otro resultado integral	-	278.361
Resultado integral total	(1.689.924)	(8.734.800)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.690.286)	(8.735.334)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	362	534
Resultado integral total	(1.689.924)	(8.734.800)

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	Cambios en otras reservas								
	Capital pagado	Primas de emisión	Reserva de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	75.726.664	1.761.271	-	2.000.437	2.000.437	7.142.199	86.630.571	3.296	86.633.867
Cambios en patrimonio:									
Resultado integral:									
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	(1.690.286)	(1.690.286)	362	(1.689.924)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Resultado integral	-	-	-	-	-	(1.690.286)	(1.690.286)	362	(1.689.924)
Emisión de patrimonio									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(102)	(102)
Total Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	(1.690.286)	(1.690.286)	260	(1.690.026)
Saldo final al 31-03-2025	75.726.664	1.761.271	-	2.000.437	2.000.437	5.451.913	84.940.285	3.556	84.943.841
	Cambios en otras reservas								
	Capital pagado	Primas de emisión	Reserva de cobertura de flujo de caja	Otras reservas varias	Total reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	75.726.664	1.761.271	(499.633)	2.000.437	1.500.804	41.567.453	120.556.192	1.896	120.558.088
Cambios en patrimonio:									
Resultado integral:									
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	-	(9.013.695)	(9.013.695)	534	(9.013.161)
Otro resultado integral	-	-	278.361	-	278.361	-	278.361	-	278.361
Total Resultado integral	-	-	278.362	-	278.361	(9.013.695)	(8.735.334)	534	(8.734.800)
Emisión de patrimonio									
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Total Cambios en patrimonio	-	-	278.361	-	287.361	(9.013.695)	(8.735.334)	(394)	(8.734.940)
Saldo final al 31-03-2024	75.726.664	1.761.271	(221.272)	2.000.437	1.779.165	32.553.758	111.820.858	2.290	111.823.148

EMPRESAS HITES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024

(En miles de pesos chilenos M\$)

	01-01-2025	01-01-2024
	31-03-2025	31-03-2024
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	114.036.518	112.425.534
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(103.276.942)	(96.060.039)
Pagos a y por cuenta de empleados	(15.514.652)	(13.266.042)
Otros pagos por actividades de operación	(45.107)	(47.738)
Cobros a entidades relacionadas	-	2.735.606
Intereses recibidos	122.022	226.209
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(4.678.161)	6.013.530
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de propiedades, planta y equipo	(556.918)	(325.959)
Compra de activos intangibles	(774.176)	(1.218.784)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(1.331.094)	(1.544.743)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	2.294.590	1.636.250
Total importes procedentes de préstamos	2.294.590	1.636.250
Pagos de préstamos	-	(3.764.327)
Pagos de cartas de crédito	(1.949.434)	(4.468.161)
Pagos de obligaciones por contrato de arrendamientos	(4.241.287)	(4.340.409)
Intereses pagados	(156.555)	(1.531.431)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	-	637.337
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(4.052.686)	(11.830.741)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(10.061.941)	(7.361.954)
Efectivo y equivalente efectivo, al principio del Ejercicio	24.424.423	25.369.335
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del Ejercicio	14.362.482	18.007.381

Anexo II: Listado de Tiendas y Venta por m2 Totales

Al cierre del 1Q25 Hites cuenta con 29 ubicaciones.

	Nombre	Dirección	Comuna	Año	Superficie (m²)
1	Plaza de Armas	Ahumada N° 390	Santiago	1985	8.066
2	Alameda	Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 757	Santiago	1987	6.328
3	Puente Alto	Avenida Concha y Toro N° 175	Puente Alto	2005	5.738
4	Maipú	Avenida 5 de Abril N° 33	Maipú	2006	5.054
5	Estación Central	Salvador Sanfuentes N° 2968	Estación Central	2006	5.989
6	San Bernardo	Eyzaguirre N° 650, Mall Paseo San Bernardo	San Bernardo	2007	8.000
7	Temuco	Manuel Montt N° 965	Temuco	2007	6.186
8	Concepción	Barros Arana N° 890	Concepción	2007	3.840
9	Antofagasta	Latorre 2661	Antofagasta	2008	8.080
10	Osorno	Eleuterio Ramírez 1140	Osorno	2010	5.600
11	Copiapó	Chacabuco N° 373	Copiapó	2011	4.897
12	Rancagua	Independencia N° 756	Rancagua	2011	5.776
13	La Serena	Gregorio Cordovez 435, La Serena	La Serena	2011	5.959
14	Ovalle	Vicuña Mackenna N° 261	Ovalle	2013	5.181
15	Edificio Puente	Puente N° 696	Santiago	2013	4.219
16	Chillan	Isabel Riquelme n°709	Chillan	2014	4.400
17	Los Ángeles	Colon N° 338	Los Ángeles	Abr-15	4.791
18	Concepción II	Barros Arana N° 721	Concepción	Nov-15	4.355
19	Talca	Uno Sur N°1620	Talca	Abr-16	4.715
20	Coquimbo	Baquedano N°86	Coquimbo	Sept-17	4.368
21	Linares	Independencia N° 470	Linares	Dic-17	3.558
22	Melipilla	Plaza de Armas N°582	Melipilla	Jun-18	2.631
23	Puerto Montt	Juan Soler Manfredini N°31 Mall Paseo Costanera	Puerto Montt	Sept-19	4.209
24	Iquique	Tarapacá N°401	Iquique	Nov-19	4.065
25	Outlet Maipú	Av. Lo Espejo 943	Maipú	dic-19	1.000
26	Expo-Valparaíso	Errazuriz 629 Local 123, Mall Paseo del Puerto	Valparaíso	feb-20	551
27	Curicó	Arturo Prat 630, local 86	Curicó	nov-20	1.048
28	Quilpué	Diego Portales N°867	Quilpué	Jun-22	2.962
29	Quilicura	Av. Libertador Bernardo O'Higgins N° 581, local 101	Quilicura	Ago-22	4.293
				Total m2	135.858

Ingresos Totales M\$ por M²Totales

Año	1Q	2Q	3Q	4Q	I.A. / M²Prom.
2021	554	671	845	988	3.059
2022	641	675	595	754	2.665
2023	563	575	513	660	2.311
2024	534	563	511	666	2.273
2025	542				542

Ingresos Retail M\$ por M2Totales

Año	1Q	2Q	3Q	4Q	I.A. / M²Prom.
2021	430	546	716	833	2.525
2022	469	500	415	572	1.956
2023	379	390	365	525	1.659
2024	397	434	374	537	1.742
2025	405				405

Ingresos Negocio Financiero M\$ por M2Totales

Año	1Q	2Q	3Q	4Q	I.A. / M²Prom.
2021	125	125	129	155	534
2022	171	176	180	182	709
2023	184	185	149	136	653
2024	137	129	137	129	531
2025	137				137

El comportamiento de las Ventas Retail por M² en el 1Q25 respecto al 1Q24 aumentó en 2,0%.

Anexo III: Antecedentes Financieros

	2025	2024				
	1Q	4Q	3Q	2Q	1Q	
Ingresos de Explotación (MM\$)	73.679	93.445	71.721	78.983	74.931	
Margen Total (%)	35,7%	34,6%	30,9%	30,8%	26,6%	
GAV / Ingreso de Explotación (%)	26,7%	27,0%	30,7%	28,7%	27,8%	
EBITDA (MM\$)	6.626	7.098	138	1.700	-923	
EBITDA Ajustado IFRS16 (MM\$)	2.403	2.634	-4.300	-2.687	-5.246	
Resultado Final (MM\$)	-1.690	-10.914	-7.664	-6.832	-9.013	
DFN / EBITDA Ajustado (Veces)	-36,2	-5,8	-4,9	-2,1	-3,3	
DFN / EBITDA (Veces)	4,5	7,0	29,5	-5,8	-18,6	
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (Veces)	0,8	0,6	0,8	0,6	0,7	
Cobertura de Gastos Financieros (Veces)	-0,5	-1,3	-2,4	-4,7	-3,8	
Nivel de Endeudamiento (Veces)	3,3	3,2	2,7	2,6	2,4	
Nivel de Endeudamiento Neto (Veces)	3,1	2,9	2,6	2,3	2,2	
Activos Corrientes (MM\$)	169.827	176.154	168.640	177.454	176.845	
Activos No Corrientes (MM\$)	192.768	186.997	190.090	192.658	201.557	
Activos Totales (MM\$)	362.595	363.151	358.730	370.112	378.402	
Pasivos Corrientes (MM\$)	91.885	98.770	80.244	82.310	80.185	
Pasivos No Corrientes (MM\$)	185.766	177.747	180.938	182.662	186.394	
Total Patrimonio (MM\$)	84.944	86.634	97.548	105.140	111.823	
Total Pasivos y Patrimonio (MM\$)	362.595	363.151	358.730	370.112	378.402	
Liquidez Corriente (Veces)	1,8	1,8	2,18	2,2	2,2	
Razón Ácida (Veces)	1,2	1,3	1,4	1,5	1,5	
Capital de Trabajo (MM\$)	77.942	77.384	88.396	95.143	96.659	
Razón Pasivo Corriente (%)	33,1%	35,7%	30,7%	31,1%	30,1%	
Razón Pasivo No Corriente (%)	66,9%	64,3%	69,3%	68,9%	69,9%	
Rotación de Inventarios (Veces)	3,0	3,8	3,0	3,5	3,3	
Permanencia de Inventarios (Días)	119,5	95,6	121,9	103,6	110,7	
Rotación Activos Fijos (veces)	12,0	11,5	11,2	10,7	10,3	
Rentabilidad del Patrimonio (%)	-31,9%	-39,7%	-29,6%	-34,0%	-27,9%	
Rentabilidad del Activo (%)	-7,5%	-9,5%	-8,0%	-9,7%	-8,3%	
Rendimiento Activos Operacionales (%)	-6,1%	-10,3%	-14,0%	-20,0%	-16,7%	
ROCE (%)	-3,8%	-6,8%	-8,4%	-12,2%	-9,8%	
Periodo Promedio de Cobro (Días)	122	130	123	123	129	
Periodo Promedio de Pago (Días)	94	66	82	71	67	

EMPRESAS HITES S.A.

Dirección: Moneda 970, 14vo. Piso. Santiago, Chile.

Contactos:

Luis Enrique Fischer Levancini
Gerente Div. Adm y Finanzas
Fono 227265581
Email luis.fischer@hites.cl

Silvia Díaz Barrios
Gerente de Contabilidad y Control de Gestión
Teléfono: 227265476
Email: silvia.diaz@hites.cl

Website: <https://inversionistas.hites.com/web/hites-inversionistas/inicio>

El presente documento fue elaborado en base a los Estados Financieros informados y entregados a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Empresas Hites S.A. no se hace responsable por daños, perjuicios y/o pérdidas que pudiesen resultar de la interpretación de este documento o de la evolución de los mercados, en particular la Bolsa de Valores.