

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2024
Oxiquim S.A.



Índice



Resumen Ejecutivo.....	3
Análisis del Estado de Situación Financiera	4
Análisis del Estado de Resultados	6
Indicadores Financieros	7
Análisis de Riesgo	9
Análisis moneda extranjera.....	11
Análisis de Flujos de Efectivo	12

Resumen Ejecutivo

- A septiembre 2024, los ingresos de explotación alcanzaron MM\$ 173.653, lo que significa un aumento de 8,4% con respecto al mismo período de 2023., debido a una mayor actividad registrada tanto en el segmento de servicios.
- La ganancia bruta totalizó MM\$ 62.197, lo que implica un aumento de MM\$ 6.228 (11,1%) con respecto a 2023. El margen de ganancia bruta al 30 de septiembre de 2024 alcanzó 35,8% vs 34,9% obtenido a 2023.
- Los gastos de administración y ventas alcanzaron MM\$ -36.965, lo que significa un aumento de 5,4% con respecto al mismo período de 2023, debido a mayores tarifas de fletes, como también mayores gastos en el segmento servicios.
- El EBITDA alcanzó los MM\$ 33.593 un aumento de 24,7% con respecto al mismo período de 2023, debido a una mayor ganancia bruta por mayor nivel de actividad. El margen de EBITDA alcanzó un 19,3% en el período septiembre 2024 y un 16,8% al mismo período del año anterior.
- El Resultado Operacional alcanzó los MM\$ 25.719 un aumento de 19,9% con respecto al mismo período de 2023. Este aumento asciende a MM\$ 4.277 y se explica, principalmente, por mayor ganancia bruta, indicado en los párrafos anteriores.
- El Resultado no operacional a septiembre 2024 presenta una ganancia de MM\$ 1.271, la que comparada con la ganancia de MM\$ 1.535 experimentada en el mismo período 2023 genera una variación negativa de MM\$ -263, lo anterior está dado principalmente por la diferencia de cambio.
- Con todo, se obtuvo al 30 de septiembre de 2024 una ganancia de MM\$ 20.100, la que se compara favorablemente con los MM\$ 17.296 obtenidos en igual período del año anterior.

Análisis del Estado de Situación Financiera

	MM\$ sept-24	dic-23	Var %
Activos Corrientes	73.931	72.174	2,4%
Activos No Corrientes	157.992	153.154	3,2%
Total Activo	231.923	225.328	2,9%
Pasivos Corrientes	63.260	54.530	16,0%
Pasivos No Corrientes	58.702	63.201	-7,1%
Total Pasivos	121.962	117.732	3,6%
Participaciones No Controladoras	0	0	0,0%
Patrimonio Propietario de la Controladora	109.961	107.596	2,2%
Total Patrimonio	109.961	107.596	2,2%
Total Pasivos y Patrimonio	231.923	225.328	2,9%

Activos Corrientes

Se observa un aumento de MM\$1.757 (2,4%) de activos corrientes al 30 de septiembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, principalmente por:

- Mayor saldo en inventarios por MM\$ 3.209, explicado principalmente por mayores costos de materias primas;
- Mayor saldo en efectivo y equivalentes al efectivo por MM\$ 1.981;
- Menor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente por MM\$ -1.551;
- Menor saldo en otros activos no financieros, corriente por MM\$ -1.270 debido, principalmente, a consumo de seguros pagados por adelantado en 2023;
- Menor saldo en activos por impuestos corrientes por MM\$ -539 por impuesto renta recuperado de ejercicios anteriores.

Activos No Corrientes

Se observa un aumento de MM\$4.838 (3,2%) de activos no corrientes al 30 de septiembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, principalmente por:

- Mayor saldo en propiedades, planta y equipo, neto por MM\$ 3.599;
- Mayor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente por MM\$ 939;
- Mayor saldo en activos por impuestos diferidos por MM\$ 580;

Pasivos Corrientes

Se observa un aumento de MM\$8.729 (16,0%) de pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, mayoritariamente por:

- Mayor saldo en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$ 6.046;
- Mayor saldo en otros pasivos financieros corrientes por MM\$ 1.248;
- Mayor saldo en provisiones corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ 794;
- Mayor saldo en pasivos por impuestos corrientes por MM\$ 713;

Pasivos No Corrientes

A nivel de pasivos no corrientes a septiembre de 2024 presenta una disminución del -7,1% en relación con 31 de diciembre de 2023, principalmente por:

- Menor saldo en otros pasivos financieros no corrientes por MM\$ -5.775;
- Menor saldo en pasivos por arrendamientos no corrientes por MM\$ -215;
- Mayor saldo en pasivo por impuestos diferidos por MM\$ 737;
- Mayor saldo en provisiones no corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ 472.

Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de MM\$ 2.365 a septiembre de 2024 en relación con diciembre de 2023, producto de utilidades del período, menos las distribuciones del ejercicio.

Análisis del Estado de Resultados

	MM\$	sept-24	sept-23	Var %
Ingresos de explotación		173.653	160.261	8,4%
Costo de explotación		-111.456	-104.292	6,9%
Ganancia Bruta		62.197	55.969	11,1%
Otros Ingresos		488	555	-12,1%
Gastos de adm. y ventas		-36.965	-35.082	5,4%
Resultado Operacional		25.719	21.442	19,9%
Resultado No Operacional		1.271	1.535	-17,2%
Resultado antes de Impuestos		26.990	22.977	17,5%
Impuesto a la Renta		-6.890	-5.681	21,3%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		20.100	17.296	16,2%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0,0%
Ganancia (pérdida)		20.100	17.296	16,2%
Ganancia (Pérdida) por cobertura Flujo Efectivo		-238	-108	120,0%
Otros Resultados Integrales		22	45	-50,5%
Resultado Integral Consolidado		19.885	17.233	15,4%

Resultado Operacional

El resultado operacional a septiembre 2024 es superior en un 19,9% en relación con el mismo período del 2023. Esta variación de MM\$ 4.277 se explica, principalmente, por mayor ganancia bruta.

	MM\$	sept-24	sept-23	Var %
Resultado Operacional		25.719	21.442	19,9%
Depreciación y Amortización		7.873	5.497	43,2%
EBITDA		33.593	26.939	24,7%
% Margen EBITDA (% sobre Ingresos)		19,3%	16,8%	

EBITDA

- (+) Ganancia Bruta
- (+) Otros Ingresos por Función
- (-) Costos de Distribución
- (-) Gastos de Administración
- (-) Otros Gastos por Función
- (+) Depreciación y Amortización

Costos Financieros Netos

- (+) Ingresos Financieros
- (-) Gastos Financieros

Indicadores Financieros

Índices de Liquidez

	sept-24	dic-23	Var
Razón Circulante	1,17x	1,32x	-0,15x
Razón Ácida	0,78x	0,94x	-0,15x
Capital de Trabajo No Financiero MM\$	23.431	31.143	-24,8%

Razón Circulante: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Ácida: (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente

Capital de Trabajo No Financiero: Activo Corriente menos Pasivo Corriente sin considerar Efectivo ni Deuda Financiera

- La razón circulante al 30 de septiembre de 2024 fue de 1,17 veces, comparado con 1,32 veces en diciembre 2023. Esta disminución se debe a un aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 6.046.
- La disminución del capital de trabajo no financiero en MM\$ -7.712 a septiembre 2024 en relación con diciembre 2023, representa una disminución del -24,8%, se explica por un aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 6.046, una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente en MM\$ -1.551.

Índices de Endeudamiento

	sept-24	dic-23	Var
Razón de Endeudamiento	1,11x	1,09x	0,01x
% de Deuda Financiera a Corto Plazo	43,9%	38,3%	
% de Deuda Financiera a Largo Plazo	56,1%	61,7%	

Razón de Endeudamiento: (Pasivo corriente + Pasivo No Corriente) / (Patrimonio)

La Razón de Endeudamiento presenta un aumento de 0,01 veces en relación con diciembre 2023, principalmente debido al aumento del pasivo entre ambos períodos.

Índices de Rentabilidad

	sept-24	dic-23	Var
Rentabilidad del patrimonio	24,2%	22,8%	134 pb.
Rentabilidad del Activo	11,8%	10,8%	102 pb.
Rentabilidad de Activos Operacionales	11,8%	10,8%	102 pb.
Rentabilidad sobre Ventas	11,6%	11,1%	44 pb.
Cobertura de Deuda Financiera	1,90	1,72	0,18x

Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad (Últimos doce meses) / Patrimonio promedio

Rentabilidad del Activo: Utilidad (Últimos doce meses) / Activos promedio

Rentabilidad de Activos operacionales: Utilidad (Últimos doce meses) / (Activos totales promedio - Otros activos no financieros no corrientes promedio)

Rentabilidad sobre las ventas: Utilidad del período / Ingresos del período

Cobertura de deuda financiera: EBITDA (Últimos doce meses) / (Deuda Financiera Corriente + Costos Financieros Netos).

- Con respecto a la **Rentabilidad sobre patrimonio**, el aumento de este índice en 134 pb. respecto a diciembre 2023, se explica principalmente por un aumento de la utilidad anualizada.
- La **Rentabilidad del activo** pasó de 10,8% a 11,8% entre diciembre 2023 y septiembre 2024, reflejando un aumento de 102 pb., debido a un aumento de la utilidad anual en MM\$ 2.804 y por un aumento del activo promedio en un 2,1%, fundamentalmente por un aumento en inventarios en un 15,2%.
- El **Índice de cobertura de deuda financiera** pasó de 1,72 a 1,90 veces. El aumento del indicador se debe a un aumento del EBITDA anualizado en 18,0%.

Análisis de Riesgo

Los negocios que componen la actividad de Oxiquim S.A. corresponden en lo principal al abastecimiento de productos químicos y servicios asociados, siendo algunos de los principales mercados la industria de tableros aglomerados, tableros contrachapados, industria minera, de alimentos, pintura, cosmética y el sector manufacturero en general como también los servicios relacionados con la recepción, transferencia y almacenaje de graneles líquidos a través de modernas instalaciones en los terminales marítimos ubicados en Mejillones, Quintero y Escudrón.

Oxiquim S.A. ha establecido determinadas políticas y prácticas tendientes a acotar los riesgos inherentes a la operación, dentro de las cuales pueden destacarse las siguientes:

Riesgos de mercado: en términos globales, se relacionan con las fluctuaciones de precio y disponibilidad de las materias primas requeridas en cada sector o área de negocios y con la demanda por servicios, principalmente de Terminales Marítimos.

Para mitigar estos riesgos, los contratos de abastecimiento de largo plazo incluyen fórmulas de reajuste de precios que están indexadas al costo de las materias primas. Además, la Sociedad mitiga las variaciones de precio de sus materias primas con contratos de mediano y largo plazo con sus principales proveedores.

Seguros:

El desarrollo de todas las actividades y operaciones que realiza Oxiquim S.A. no está exenta de situaciones que pueden impactar en forma negativa la continuidad operacional, eventos que pueden desencadenarse y resultar en consecuencias negativas para la empresa, sus colaboradores, el medio ambiente, la comunidad o sus accionistas.

Oxiquim S.A. cuenta con un sistema de gestión de riesgos identificados, que permite controlar la exposición patrimonial y sirve de base para la contratación de seguros adecuados al perfil de riesgos corporativos. Esto significa identificar los recursos necesarios para una adecuada mitigación según la naturaleza y complejidad de cada riesgo y para ello cuenta con Seguros de:

- Todo Riesgo Industrial, para cubrir daños materiales de bienes físicos y perjuicios por paralización del Negocio.
- STP (Stock Throughput), cobertura para existencias tanto en tránsito como almacenada.
- Responsabilidad Civil General, cobertura por reclamos de terceros a Oxiquim por daños materiales, corporales y muerte.
- Responsabilidad de Operador Portuario, cobertura por reclamos de terceros a Oxiquim por daños materiales, corporales y muerte en Terminales.
- Responsabilidad Civil Directores y Ejecutivos.
- Póliza de Terrorismo y Vandalismo, Todo Riesgo Político
- Responsabilidad Civil Contratistas/Subcontratistas (OCIP), cobertura por reclamos de terceros a contratistas por daños materiales, corporales y muerte.

De esta manera Oxiquim S.A. garantiza una protección integral y estratégica de todos sus activos, frente a una variedad de riesgos estadísticos y potenciales, a través del área de seguros analiza en forma permanente las exposiciones de riesgos y evalúa en base a su impacto y probabilidad de ocurrencia, con el fin de apoyar la toma de decisiones tanto en la

elección y renovación adecuada de las coberturas, como en los procesos de transferencia y mitigación de riesgos identificados.

Ambiental: El uso eficiente de los recursos y la protección del medio ambiente son una preocupación permanente y están en el centro de la operación de la sociedad. Oxiquim está acreditado por el sistema Responsible Care liderado en Chile por Asiquim A.G. y mantiene Sistemas de Gestión Certificados bajo el estándar ISO 14001:2015 de Medio Ambiente e ISO 45001:2018 de Seguridad y Salud Ocupacional. Lo anterior confirma el compromiso permanente por la protección y cuidado del medio ambiente, el proporcionar condiciones de trabajo seguro y saludables para los trabajadores, el cumplimiento de requisitos legales aplicables y la mejora continua de los procesos, productos y servicios.

Además, tiene una Política de Gestión Integral, en la que se compromete a colaborar con la comunidad, clientes, contratistas y otras partes interesadas, en materias relacionadas con el medio ambiente, ámbito social, de capacitación y manejo de productos químicos independiente de su procedencia o propiedad. Para esto mantenemos Sistemas de Gestión en Seguridad, Salud Ocupacional y Medio Ambiente.

Por otra parte, la compañía ha realizado importantes inversiones relacionadas con el cuidado del medio ambiente destinadas a mejorar la seguridad y a minimizar el impacto ambiental.

Seguridad: se cuenta con altos estándares de seguridad en cada una de las instalaciones, los que son monitoreados y supervisados en forma constante por personal especializado y auditados por empresas independientes.

Deudores Comerciales: se mantiene una política de seguros de crédito para los negocios de mayor riesgo crediticio, equivalentes aproximadamente al 33% de los ingresos, y que tiene un deducible del 10% de las ventas aseguradas para líneas mayores a USD13.000 y 20% para líneas menores a este monto. De esta forma se mitiga el riesgo asociado a las cuentas por cobrar.

Juntamente con lo anterior se mantiene una política de estimación de incobrables en base a un análisis de pérdida de crédito esperada, ajustada a variables macroeconómicas con el objeto de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

Inventarios: los inventarios están en constante revisión desde el punto de vista de su factibilidad comercial. Por otro lado, aquellas existencias sin movimiento dentro de un plazo de un año son provisionadas.

Análisis moneda extranjera

La Sociedad está expuesta a riesgos de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al peso, principalmente dólares estadounidenses.

Con el objetivo de mitigar y cubrir parcialmente el riesgo de tipo de cambio, se contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a US\$, para esto, los instrumentos utilizados habitualmente corresponden a forwards de cobertura de tipo de cambio y swaps asociados a la exposición en moneda extranjera (US\$) y al alza de tasas de interés. Igualmente, se busca tomar deuda en la moneda funcional de cada compañía.

También es importante señalar que las variaciones de tipo de cambio generan resultados por una exposición al dólar por mayores cuentas por pagar originadas en las compras de materias primas y productos para la reventa, que por cuentas por cobrar en dólares. Esta exposición se compensa parcialmente en los márgenes de venta por el mantenimiento de inventarios que son necesarios para asegurar la continuidad de abastecimiento de productos de procedencia externa, cuya reposición tiene tiempos de respuesta de 30 a 60 días a lo menos.

Análisis de Flujos de Efectivo

Flujos positivos (negativos)	MM\$	sept-24	sept-23	Var %
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de operación:				
Clases de cobros por actividades de operación :				
Cobros procedentes de ventas de bienes y servicios		200.783	204.304	-1,7%
Otros Cobros por Actividades de Operación		185	1.204	-84,7%
Clases de pagos:				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-156.129	-152.168	2,6%
Pagos a y por cuenta de los empleados		-14.491	-13.264	9,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		30.347	40.077	-24,3%
Intereses Pagados		-1.062	-809	31,3%
Intereses Recibidos		1.905	2.020	-5,7%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-5.949	-5.224	13,9%
Otras entradas (salidas) de Efectivo		-21	0	5.296,2%
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		25.220	36.064	-30,1%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de inversión:				
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		0	13	-100,0%
Compra de propiedades, plantas y equipos		-9.616	-11.009	-12,6%
Otras entradas (salidas) de efectivo		36	26	37,4%
Flujo neto originado por actividades de inversión		-9.580	-10.970	-12,7%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de financiación:				
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0	52	-100,0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		12.492	65	18.972,2%
Pago de Préstamos		-17.585	-8.741	101,2%
Pago pasivos arrendamiento financiero		-503	-394	27,8%
Pagos derivados de contratos de futuro		-9	-1.009	-99,1%
Dividendos pagados		-8.051	-4.283	88,0%
Otras entradas (salidas) de efectivo		-5	0	0,0%
Flujo neto originado por actividades de financiación		-13.661	-14.310	-4,5%
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.978	10.784	-81,7%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		3	1	152,6%
Incremento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		1.981	10.785	-81,6%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		9.568	7.265	31,7%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		11.549	18.050	-36,0%

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación:

Este flujo arroja un superávit de MM\$ 25.220 que, si se compara con el flujo de MM\$36.064 de septiembre del año anterior, es menor en MM\$ -10.844. Esto se explica principalmente por un aumento en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios en MM\$ -3.961, una disminución en cobros procedentes de ventas de bienes y servicios en MM\$ -3.521, una disminución en pagos a y por cuenta de los empleados en MM\$ -1.227, una disminución en otros cobros por actividades de operación en MM\$ -1.020 y un aumento en impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) en MM\$ -725.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión:

Este flujo arroja un saldo negativo de MM\$ -9.580 versus un flujo negativo de MM\$ -10.970 en septiembre de 2023, debido a menores compras de propiedades, plantas y equipos en relación con 2023.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiación:

El flujo neto de actividades de financiamiento arrojó un saldo negativo de MM\$ -13.661 que, al compararlo con el flujo negativo de MM\$ -14.310 de septiembre del año anterior, presenta un aumento de MM\$649, explicados principalmente por un aumento en importes procedentes de préstamos de corto plazo en MM\$ 12.427, una disminución en pagos derivados de contratos de futuro en MM\$ 1.001, compensado por un aumento en pago de préstamos en MM\$ -8.844.

Flujo Neto del período:

El flujo neto del período es MM\$ 1.978 que, corregido por los efectos de tasa de cambio y variaciones netas del efectivo equivalente, más el saldo inicial del período arroja un saldo final de MM\$11.549