

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre 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 diciembre 2024, los ingresos de explotación alcanzaron MM\$ 235.354, lo que significa un aumento de 9,6% con respecto al mismo período de 2023, debido a una mayor actividad registrada tanto en el segmento comercial como en el de servicios.
- La ganancia bruta totalizó MM\$ 85.233 un aumento de MM\$ 8.573 (11,2%) con respecto a 2023. El margen de ganancia bruta al 31 de diciembre de 2024 alcanzó 36,2% vs 35,7% obtenido a 2023, explicado por mayor margen de ganancia en ambos segmentos.↗
- Los gastos de administración y ventas alcanzaron MM\$ -50.997, lo que significa un aumento de 5,5% con respecto al mismo período de 2023, debido a mayores gastos en el segmento servicios y transporte en el segmento comercial.
- El EBITDA alcanzó los MM\$ 45.507 un aumento de 23,2% 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 diciembre 2024 y un 17,2% al mismo período del año anterior.
- El Resultado Operacional alcanzó los MM\$ 34.747 un aumento de 20,0% con respecto al mismo período de 2023. Este aumento asciende a MM\$ 5.796 y se explica, principalmente, por una mayor ganancia bruta, indicada en los párrafos anteriores.
- El resultado no operacional a diciembre 2024 presenta una ganancia de MM\$642, la que comparada con la ganancia de MM\$2.657 experimentada en el mismo período 2023 genera una variación negativa de MM\$ -2.015. Esto se explica por variación de tipo de cambio y de unidad de reajuste.
- Con todo, se obtuvo al 31 de diciembre de 2024 una ganancia de MM\$ 26.318, la que se compara favorablemente con los MM\$ 23.896 obtenidos en igual período del año anterior.

Análisis del Estado de Situación Financiera

	MM\$	dic-24	dic-23	Var %
Activos Corrientes		78.301	72.174	8,5%
Activos No Corrientes		160.863	153.154	5,0%
Total Activo		239.164	225.328	6,1%
Pasivos Corrientes		63.680	54.530	16,8%
Pasivos No Corrientes		58.698	63.201	-7,1%
Total Pasivos		122.378	117.732	3,9%
Participaciones No Controladoras		0	0	0,0%
Patrimonio Propietario de la Controladora		116.786	107.596	8,5%
Total Patrimonio		116.786	107.596	8,5%
Total Pasivos y Patrimonio		239.164	225.328	6,1%

Activos Corrientes

Se observa un aumento del 8,5% de activos corrientes al 31 de diciembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, principalmente por:

- Mayor saldo en inventarios por MM\$ 7.498 debido, principalmente, a mayores volúmenes.
- Mayor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente por MM\$ 1.664.
- Menor saldo en otros activos no financieros, corriente por MM\$ -1.904
- Menor saldo en efectivo y equivalentes al efectivo por MM\$ -1.147.

Activos No Corrientes

Se observa un aumento del 5,0% de activos no corrientes al 31 de diciembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, principalmente por:

- Mayor saldo en propiedades, planta y equipo, neto por MM\$ 5.430
- Mayor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente por MM\$ 1.893.

Pasivos Corrientes

Se observa un aumento del 16,8% de pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2024 en relación con 31 de diciembre de 2023, mayoritariamente por:

- Mayor saldo en otros pasivos financieros corrientes por MM\$ 4.983
- Mayor saldo en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar MM\$ 3.868

Pasivos No Corrientes

A nivel de pasivos no corrientes a diciembre 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\$ -5.791
- Mayor saldo en pasivo por impuestos diferidos por MM\$ 1.020

Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de MM\$ 9.190 a diciembre de 2024 en relación con diciembre de 2023, producto de utilidades del período, menos las distribuciones del ejercicio.

Análisis del Estado de Resultados

	MM\$	dic-24	dic-23	Var %
Ingresos de explotación		235.354	214.649	9,6%
Costo de explotación		-150.121	-137.989	8,8%
Ganancia Bruta		85.233	76.660	11,2%
Otros Ingresos		511	625	-18,3%
Gastos de adm. y ventas		-50.997	-48.335	5,5%
Resultado Operacional		34.747	28.951	20,0%
Resultado No Operacional		642	2.657	-75,8%
Resultado antes de Impuestos		35.389	31.608	12,0%
Impuesto a la Renta		-9.071	-7.712	17,6%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		26.318	23.896	10,1%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0,0%
Ganancia (pérdida)		26.318	23.896	10,1%
Ganancia (Pérdida) por cobertura Flujo Efectivo		62	-42	-
Otros Resultados Integrales		331	-82	-
Resultado Integral Consolidado		26.711	23.772	12,4%

Resultado Operacional

El resultado operacional a diciembre 2024 es superior en un 20,0% en relación con el mismo período del 2023. Esta variación de MM\$ 5.796 se explica, principalmente, por mayor ganancia bruta.

	MM\$	dic-24	dic-23	Var %
Resultado Operacional		34.747	28.951	20,0%
Depreciación y Amortización		10.761	7.986	34,7%
EBITDA		45.507	36.937	23,2%
% Margen EBITDA (% sobre Ingresos)		19,3%	17,2%	

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

	dic-24	dic-23	Var
Razón Circulante	1,23x	1,32x	-0,09x
Razón Ácida	0,78x	0,94x	-0,16x
Capital de Trabajo No Financiero MM\$	34.197	31.143	9,8%

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 31 de diciembre de 2024 fue de 1,23 veces, comparado con 1,32 veces en diciembre 2023. Esta disminución se debe a (i) un aumento en otros pasivos financieros corrientes en 22,1%, (ii) un aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en 14,9%, (iii) una disminución en otros activos no financieros, corriente en 63,8%, (iv) compensado en parte por un aumento en inventarios en un 35,5%.
- El aumento del capital de trabajo no financiero en MM\$ 3.054 a diciembre 2024 en relación con diciembre 2023, representa un aumento del 9,8%, se explica, parcialmente, por un aumento en inventarios en MM\$ 7.498, un aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente por MM\$ 1.664 y un aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 3.868.

Índices de Endeudamiento

	dic-24	dic-23	Var
Razón de Endeudamiento	1,05x	1,09x	-0,05x
% de Deuda Financiera a Corto Plazo	47,4%	38,3%	
% de Deuda Financiera a Largo Plazo	52,6%	61,7%	

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

La Razón de Endeudamiento presenta una disminución de -0,05 veces en relación con diciembre 2023, debido al crecimiento del patrimonio entre ambos períodos. El crecimiento del patrimonio se explica, principalmente, por el incremento de los resultados.

Índices de Rentabilidad

	dic-24	dic-23	Var
Rentabilidad del patrimonio	23,3%	22,8%	51 pb.
Rentabilidad del Activo	11,4%	10,8%	68 pb.
Rentabilidad de Activos Operacionales	11,4%	10,8%	68 pb.
Rentabilidad sobre Ventas	11,2%	11,1%	5 pb.
Cobertura de Deuda Financiera	1,73	1,72	0,01x

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 51 pb. respecto a diciembre 2023, se explica principalmente por un aumento de la utilidad anual.
- La **Rentabilidad del activo** pasó de 10,8% a 11,4% entre diciembre 2023 y diciembre 2024, reflejando un aumento de 68 pb., debido a un aumento de la utilidad anual en MM\$ 2.422.
- El **Índice de cobertura de deuda financiera** pasó de 1,72 a 1,73 veces. El aumento del indicador se debe a un aumento del EBITDA en 23,2%, compensado por un aumento en la deuda financiera corriente en 21,4%.

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 Escondido.

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 32% 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\$	dic-24	dic-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		271.357	264.977	2,4%
Otros Cobros por Actividades de Operación		196	182	7,6%
Clases de pagos:				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-212.557	-202.582	4,9%
Pagos a y por cuenta de los empleados		-19.810	-18.367	7,9%
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		39.186	44.210	-11,4%
Intereses Pagados		-1.246	-944	32,1%
Intereses Recibidos		2.528	2.744	-7,9%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-7.979	-6.766	17,9%
Otros entradas (salidas) de Efectivo		-21	-1	3.275,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		32.467	39.243	-17,3%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de inversión:				
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		0	211	-100,0%
Compra de propiedades, plantas y equipos		-14.395	-12.834	12,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo		52	26	97,7%
Flujo neto originado por actividades de inversión		-14.343	-12.597	13,9%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de financiación:				
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0	10.065	-100,0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		23.492	65	35.766,3%
Pago de Préstamos		-25.583	-20.257	26,3%
Pago pasivos arrendamiento financiero		-670	-544	23,2%
Pagos derivados de contratos de futuro		313	-40	-
Dividendos pagados		-16.857	-13.811	22,1%
Otras entradas (salidas) de efectivo		-5	175	-
Flujo neto originado por actividades de financiación		-19.311	-24.346	-20,7%
				0,0%
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-1.187	2.301	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		40	3	1.395,7%
Incremento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		-1.147	2.303	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		9.568	7.265	31,7%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		8.421	9.568	-12,0%

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación:

Este flujo arroja un superávit de MM\$ 32.467 que si se compara con el flujo de MM\$39.243 de diciembre del año anterior, es menor en MM\$ -6.776. Esto se explica principalmente por una variación en pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios en MM\$ -9.975, por un aumento en pagos a y por cuenta de los empleados en MM\$ -1.443, por un aumento en impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) en MM\$ -1.213, compensado en parte por un aumento en cobros procedentes de ventas de bienes y servicios en MM\$ 6.380

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión:

Este flujo arroja un saldo negativo de MM\$ -14.343 versus un flujo negativo de MM\$ -12.597 en diciembre de 2023, debido a mayores 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\$ -19.311 que, al compararlo con el flujo negativo de MM\$ -24.346 de diciembre del año anterior, presenta un aumento de MM\$ 5.035, explicados principalmente por un aumento en importes procedentes de préstamos de corto plazo en MM\$ 23.427, una disminución en importes procedentes de préstamos de largo plazo en MM\$ -10.065, un aumento en pago de préstamos en MM\$ -5.326 y un aumento en dividendos pagados en MM\$ -3.046.

Flujo Neto del período:

El flujo neto del período es MM\$ -1.187 que, corregido por los efectos de tasa de cambio y variaciones netas del efectivo equivalente, más el saldo inicial del período arroja un déficit final de MM\$8.421.