

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2025
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.....	12
Análisis de Flujos de Efectivo	13

Resumen Ejecutivo

- A marzo 2025, los ingresos de explotación alcanzaron MM\$ 61.836, lo que significa un aumento de 9,3% con respecto al mismo período de 2024, debido a una mayor actividad registrada en segmento comercial como en el de servicios.
- Los costos de explotación alcanzaron MM\$ -41.318, un aumento de 15,9%, explicado principalmente por mayores costos de materia prima.
- La ganancia bruta totalizó MM\$ 20.518 una reducción de MM\$ -390 (-1,9%) con respecto a 2024. El margen de ganancia bruta al 31 de marzo de 2025 alcanzó 33,2% vs 37,0% obtenido a 2024, explicado por un menor margen de ganancia en el segmento comercial.
- Los gastos de administración y ventas alcanzaron MM\$ 12.225, lo que significa una reducción de 0,5% con respecto al mismo período de 2024.
- El EBITDA alcanzó los MM\$ 11.154 una disminución de 0,7% con respecto al mismo período de 2024, debido a una menor ganancia bruta por mayores costos de venta. El margen de EBITDA alcanzó un 18,0% en el período marzo 2025 y un 19,9% al mismo período del año anterior.
- El Resultado Operacional alcanzó los MM\$ 8.305 una disminución de 6,0% con respecto al mismo período de 2024. Esta disminución asciende a MM\$ 528 y se explica, principalmente, por la menor ganancia bruta, indicada en los párrafos anteriores.
- El resultado no operacional a marzo 2025 presenta una ganancia de MM\$792, la que comparada con la pérdida de MM\$ 1.066 experimentada en el mismo período 2024 genera una variación positiva de MM\$ 1.857.
- Con todo, se obtuvo al 31 de marzo de 2025 una ganancia de MM\$ 6.724, la que se compara favorablemente con los MM\$ 5.831 obtenidos en igual período del año anterior.

Análisis del Estado de Situación Financiera

	MM\$	mar-25	dic-24	Var %
Activos Corrientes		86.917	78.301	11,0%
Activos No Corrientes		161.722	160.863	0,5%
Total Activo		248.639	239.164	4,0%
Pasivos Corrientes		65.627	63.680	3,1%
Pasivos No Corrientes		59.562	58.698	1,5%
Total Pasivos		125.189	122.378	2,3%
Participaciones No Controladoras		0	0	0,0%
Patrimonio Propietario de la Controladora		123.451	116.786	5,7%
Total Patrimonio		123.451	116.786	5,7%
Total Pasivos y Patrimonio		248.639	239.164	4,0%

Activos Corrientes

Se observa un aumento de MM\$ 8.616 y que corresponde a un incremento de 11,0% de activos corrientes al 31 de marzo de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Mayor saldo en efectivo y equivalentes al efectivo por MM\$ 14.654.
- Menor saldo en inventarios por MM\$ 2.909.
- Menor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente por MM\$ 2.132.
- Menor saldo en otros activos no financieros, corriente por MM\$ 490.
- Menor saldo en activos por impuestos corrientes por MM\$ 473.

Activos No Corrientes

Se observa un aumento de MM\$ 859 y que corresponde a un incremento de 0,5% de activos no corrientes al 31 de marzo de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Mayor saldo en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corriente por MM\$ 346.
- Mayor saldo en activos por derechos de uso por MM\$ 196.
- Mayor saldo en propiedades, planta y equipo, neto por MM\$ 168.
- Mayor saldo en activos por impuestos diferidos por MM\$ 161.

Pasivos Corrientes

Se observa un aumento de MM\$ 1.947 y que corresponde a un incremento de 3,1% de pasivos corrientes al 31 de marzo de 2025 en relación con 31 de diciembre de 2024, mayoritariamente por:

- Mayor saldo en otros pasivos financieros corrientes por MM\$ 7.881.
- Mayor saldo en pasivos por impuestos corrientes por MM\$ 829.
- Menor saldo en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por MM\$ 5.348.
- Menor saldo en provisiones corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ 1.479.

Pasivos No Corrientes

A nivel de pasivos no corrientes a marzo de 2025 presenta un incremento neto de MM\$ 864XX y que corresponde a un incremento de 1,5% en relación con 31 de diciembre de 2024, principalmente por:

- Mayor saldo en pasivo por impuestos diferidos por MM\$ 353.
- Mayor saldo en provisiones no corrientes por beneficios a los empleados por MM\$ 276.
- Mayor saldo en pasivos por arrendamientos no corrientes por MM\$ 133.

Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de MM\$ 6.664 a marzo de 2025 en relación con diciembre de 2024, producto de utilidades del período, menos las distribuciones del ejercicio.

Análisis del Estado de Resultados

	MM\$	mar-25	mar-24	Var %
Ingresos de explotación		61.836	56.560	9,3%
Costo de explotación		-41.318	-35.652	15,9%
Ganancia Bruta		20.518	20.908	-1,9%
Otros Ingresos		12	207	-94,3%
Gastos de adm. y ventas		-12.225	-12.281	-0,5%
Resultado Operacional		8.305	8.833	-6,0%
Resultado No Operacional		792	-1.066	-
Resultado antes de Impuestos		9.097	7.768	17,1%
Impuesto a la Renta		-2.373	-1.937	22,5%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		6.724	5.831	15,3%
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0,0%
Ganancia (pérdida)		6.724	5.831	15,3%
Ganancia (Pérdida) por cobertura Flujo Efectivo		-14	-6	129,3%
Otros Resultados Integrales		-45	113	-
Resultado Integral Consolidado		6.664	5.937	12,2%

Resultado Operacional

El resultado operacional a marzo 2025 es inferior en un 6,0% en relación con el mismo período de 2024. Esta variación es de MM\$ 528 y se explica, principalmente, por menor ganancia bruta.

	MM\$	mar-25	mar-24	Var %
Resultado Operacional		8.305	8.833	-6,0%
Depreciación y Amortización		2.849	2.398	18,8%
EBITDA		11.154	11.232	-0,7%
% Margen EBITDA (% sobre Ingresos)		18,0%	19,9%	

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

	mar-25	dic-24	Var
Razón Circulante	1,32x	1,23x	0,09x
Razón Ácida	0,93x	0,78x	0,15x
Capital de Trabajo No Financiero MM\$	34.104	34.129	-0,1%

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 marzo de 2025 fue de 1,32 veces, comparado con 1,23 veces en diciembre 2024. Este aumento se debe a (i) un aumento en efectivo y equivalentes al efectivo en un 174,0%, compensado por (ii) una disminución en inventarios en un 10,2%, (iii) una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente en un 5,5% y (iv) un aumento en otros pasivos financieros corrientes en MM\$ 7.881. Crece más el activo corriente (11%) frente a un aumento de sólo 3,1% en el pasivo corriente.
- La razón ácida al 31 de marzo de 2025 fue de 0,93 veces, presenta un aumento comparado con 0,78 veces al 31 de diciembre de 2024. Este aumento se explica por el incremento del activo corriente sin inventarios en un 23,2%, frente a un aumento de sólo 3,1% en el pasivo corriente.

Índices de Endeudamiento

	mar-25	dic-24	Var
Razón de Endeudamiento	1,01x	1,05x	-0,03x
% de Deuda Financiera a Corto Plazo	53,5%	47,4%	
% de Deuda Financiera a Largo Plazo	46,5%	52,6%	

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

La Razón de Endeudamiento presenta una disminución de -0,03 veces en relación con diciembre 2024, debido al crecimiento del patrimonio entre ambos períodos.

Índices de Rentabilidad

	mar-25	dic-24	Var
Rentabilidad del patrimonio	23,5%	23,3%	20 pb.
Rentabilidad del Activo	11,6%	11,4%	12 pb.
Rentabilidad de Activos Operacionales	11,6%	11,4%	12 pb.
Rentabilidad sobre Ventas	10,9%	11,2%	-31 pb.
Cobertura de Deuda Financiera	1,28	1,73	-0,45x

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 20 pb. respecto a diciembre 2024, se explica principalmente por un aumento de la utilidad anualizada, compensada en parte por un aumento del patrimonio promedio.
- La **Rentabilidad sobre activos** pasó de 11,4% a 11,6% entre diciembre 2024 y marzo 2025, reflejando un aumento de 12 pb., debido a un aumento de la utilidad anualizada en MM\$ 893, compensada por un aumento del activo promedio en un 2,3%, fundamentalmente por un aumento en efectivo y equivalentes al efectivo en un 174,0%.
- El **Índice de cobertura de deuda financiera** pasó de 1,73 a 1,28 veces. La disminución del indicador se debe a un aumento en la deuda financiera corriente en 28,4% y una disminución del EBITDA anualizado en -0,2%.

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 gránulos líquidos a través de modernas instalaciones en los terminales marítimos ubicados en Mejillones, Quintero y Escuadrón.

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 interno y externo.

Deudores Comerciales: se mantiene una política de seguros de crédito para los negocios de mayor riesgo crediticio, equivalentes aproximadamente al 31% 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\$	mar-25	mar-24	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		72.371	69.789	3,7%
Otros Cobros por Actividades de Operación		40	218	-81,8%
Clases de pagos:				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-55.017	-55.825	-1,4%
Pagos a y por cuenta de los empleados		-5.444	-4.423	23,1%
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones		11.948	9.759	22,4%
Intereses Pagados		-10	-33	-71,0%
Intereses Recibidos		523	678	-22,9%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-2.118	-1.558	35,9%
Otras entradas (salidas) de Efectivo		37	0	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		10.380	8.845	17,4%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de inversión:				
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		10	0	0,0%
Compra de propiedades, plantas y equipos		-2.637	-3.239	-18,6%
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	22	-100,0%
Flujo neto originado por actividades de inversión		-2.627	-3.217	-18,3%
Flujos de efectivo procedentes de /(utilizados en) actividades de financiación:				
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		121	0	0,0%
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		7.500	0	0,0%
Pago de Préstamos		-46	-895	-94,9%
Pago pasivos arrendamiento financiero		-168	-165	2,1%
Pagos derivados de contratos de futuro		-454	393	-
Dividendos pagados		-50	-1.318	-96,2%
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	9	-100,0%
Flujo neto originado por actividades de financiación		6.902	-1.975	-
				0,0%
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		14.655	3.653	301,1%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-1	1	-
Incremento/(disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		14.654	3.654	301,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		8.421	9.568	-12,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		23.076	13.222	74,5%

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación:

Este flujo arroja un superávit de MM\$ 10.380 que si se compara con el flujo de MM\$ 8.845 de marzo del año anterior, es mayor en MM\$ 1.535. Esto se explica principalmente por un aumento en cobros procedentes de ventas de bienes y servicios en MM\$ 2.582, compensado en parte por un aumento en pagos a y por cuenta de los empleados en MM\$ 1.021.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión:

Este flujo arroja un saldo negativo de MM\$ 2.627 versus un flujo negativo de MM\$ 3.217 en marzo de 2024, debido a menores compras de propiedades, plantas y equipos en relación con 2024.

Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiación:

El flujo neto de actividades de financiamiento arrojó un saldo positivo de MM\$ 6.902 que, al compararlo con el flujo negativo de MM\$ 1.975 de marzo del año anterior, presenta un aumento de MM\$ 8.877, explicados principalmente por un aumento en importes procedentes de préstamos de corto plazo en MM\$ 7.500 y por una disminución en dividendos pagados en MM\$ 1.268.

Flujo Neto del período:

El flujo neto del período es MM\$ 14.655 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\$23.076.