



SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.  
Rut : 92.108.000-K  
Período : 01-01-2025 al 31-12-2025  
Tipo de moneda : Miles de pesos  
Tipo de balance : Consolidado

**ANÁLISIS RAZONADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Los estados financieros intermedios consolidados de Soprocal, Calerías e Industrias S.A. al 31 de diciembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

**Análisis de la Situación Financiera**

**a) Balance General Consolidado**

Los principales rubros de activos y pasivos al cierre de cada período son los siguientes:

|                                   | 31-12-2025        | 31-12-2024        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | M\$               | M\$               |
| <b>ACTIVOS</b>                    |                   |                   |
| Activos Corrientes                | 11.585.545        | 7.490.968         |
| Activos no Corrientes             | 4.225.059         | 3.810.080         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              | <b>15.810.604</b> | <b>11.301.048</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>       |                   |                   |
| Pasivos Corrientes                | 10.118.474        | 4.794.514         |
| Pasivos no Corrientes             | 826.024           | 743.473           |
| Patrimonio                        | 4.866.106         | 5.763.061         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> | <b>15.810.604</b> | <b>11.301.048</b> |

**Variaciones**

**Activos**

**Activos Corrientes:**

- Al 31 de diciembre de 2025, los activos corrientes aumentaron en M\$ 4.094.557, lo que representa un aumento del 54,66% en comparación al 31 de diciembre 2024.

**Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar Corrientes:**

- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes experimentaron un incremento del 74,33% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento de las otras cuentas por cobrar. Al cierre de diciembre el valor de las operaciones en factoring es de M\$3.589.200.-



**SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.**

**Rut : 92.108.000-K**

**Periodo : 01-01-2025 al 31-12-2025**

**Tipo de moneda : Miles de pesos**

**Tipo de balance : Consolidado**

### **Inventarios:**

- Durante el periodo comprendido entre diciembre de 2024 y diciembre de 2025, se registró un incremento del 6,94% en los inventarios, equivalente a M\$ 302.246. Este aumento se debió principalmente a la acumulación de stock, con el fin de garantizar la disponibilidad de productos al inicio del siguiente periodo.

### **Activos No Corrientes:**

- Al 31 de diciembre de 2024, los activos no corrientes registraron un incremento del 10,89% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este aumento se explica principalmente incrementos en el valor de las partidas de propiedades, planta y equipo, así como por un mayor reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

### **Pasivos**

#### **Pasivos Corrientes:**

- Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos corrientes registraron un aumento de M\$ 5.323.960 en comparación con el 31 de diciembre de 2024, lo que representa un aumento del 111,04%.

#### **Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes:**

- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes experimentaron un aumento de M\$ 3.266.635 respecto al año anterior, lo que representa un aumento del 78,54%. Este resultado se debe principalmente al registro de las operaciones en factoring, al cierre de diciembre se mantiene un valor de M\$3.589.200.

#### **Otros Rubros:**

- Las provisiones por beneficios a los empleados corrientes registraron un aumento del 1,41%. Este aumento se debe principalmente a una mayor constitución mensual de provisiones para cubrir el pago de aguinaldos en septiembre y diciembre.

#### **Pasivos No Corrientes:**

- Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos no corrientes registraron un incremento de M\$ 82.551 respecto al cierre del ejercicio anterior, lo que representa un aumento del 11,10%. Este aumento se debe principalmente a la constitución mensual de provisiones para cubrir las indemnizaciones por años de servicio.



SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.  
Rut : 92.108.000-K  
Período : 01-01-2025 al 31-12-2025  
Tipo de moneda : Miles de pesos  
Tipo de balance : Consolidado

Principales indicadores financieros y operacionales relativos al balance:

| <b>INDICE DE LIQUIDEZ</b>                         | <b>31-12-2025</b>     | <b>31-12-2024</b>     |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Liquidez Corriente (veces)                        | 1,14                  | 1,56                  |
| Razón Ácida (veces)                               | 0,65                  | 0,62                  |
| <br><b>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</b>                | <br><b>31-12-2025</b> | <br><b>31-12-2024</b> |
| Razón de endeudamiento (veces)                    | 2,25                  | 0,96                  |
| % Deuda corto plazo con relación a la deuda total | 92%                   | 87%                   |
| % Deuda largo plazo con relación a la deuda total | 8%                    | 13%                   |
| <br><b>INDICE DE ACTIVIDAD</b>                    | <br><b>31-12-2025</b> | <br><b>31-12-2024</b> |
| Rotación de Inventarios (veces)                   | 2,44                  | 2,38                  |
| Permanencia de Inventarios - días                 | 147,46                | 151,14                |

#### **Índice de Liquidez:**

**Liquidez Corriente:** Ha disminuido de 1,56 a 1,14 veces. Esta disminución se debe principalmente al aumento del pasivo corriente en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y en el reconocimiento de cuentas por pagar a entidades relacionadas.

**Razón Ácida:** Ha aumentado, pasando de 0,62 a 0,65 veces. Esto se debe a un aumento del efectivo y equivalentes de efectivo y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

#### **Índice de Endeudamiento:**

**Razón de endeudamiento:** Ha aumentado de 0,96 a 2,25, lo que se debe principalmente a un incremento en la deuda total, especialmente en la deuda a corto plazo como proveedores, como contrapartida al aumento en cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas y disminución del patrimonio.

**Deuda corto plazo/Deuda total:** Ha aumentado del 87% al 92%, lo que se explica por el crecimiento en el endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades relacionadas.

**Deuda largo plazo/Deuda total:** Ha disminuido del 13% al 8%, por la misma razón mencionada en párrafo anterior.

#### **Índices de Actividad:**

**Rotación de Inventarios:** Ha aumentado de 2,38 a 2,44 veces, consistente con que la empresa está vendiendo su inventario a un ritmo más rápido, así como por el aumento en el costo de venta a mayor ritmo que el inventario final.

**Permanencia de Inventarios:** Ha disminuido de 151 días a 147 días, en línea con la rotación de inventarios por velocidad de consumo o venta de inventario y considerando los componentes estacionales de la demanda por parte de clientes del segmento agrícola.



SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.  
Rut : 92.108.000-K  
Período : 01-01-2025 al 31-12-2025  
Tipo de moneda : Miles de pesos  
Tipo de balance : Consolidado

## b) Análisis de Estados de Resultados Consolidados

|                                    | 31-12-2025        | 31-12-2024        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | M\$               | M\$               |
| Ingresos de actividades ordinarias | 12.472.256        | 12.630.058        |
| Costo de ventas                    | (11.370.368)      | (10.373.843)      |
| <b>Resultado de explotación</b>    | <b>1.101.888</b>  | <b>2.256.215</b>  |
| Gasto de administración            | (2.127.630)       | (1.947.188)       |
| Costos de distribución             | (358.042)         | (333.171)         |
| Otros ingresos, por función        | 612.919           | 161.325           |
| Otros gastos, por función          | (184.775)         | (68.329)          |
| Ingresos financieros               | 322.192           | 6.092             |
| Costos financieros                 | (583.504)         | (445.794)         |
| Participación en Asociadas         | 7.262             | (28.348)          |
| Diferencia de cambio               | (1.912)           | 7.599             |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 273.508           | 209.129           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>     | <b>(938.094)</b>  | <b>(182.470)</b>  |
| <b>Volumen de ventas</b>           | <b>31-12-2025</b> | <b>31-12-2024</b> |
| Cales y Carbonatos      Tons.      | 125.551           | 114.366           |

## Análisis Detallado de los Resultados Financieros

En el último ejercicio, Soprocal S.A. ha experimentado una disminución de 1,25% en sus ingresos, pese a un aumento del 9,78% en el volumen vendido (Tons.). Este análisis presenta una disminución del precio promedio, junto a ventas menos favorable por productos con poco margen (menor precio de venta) y descuentos otorgados, consistente con un escenario de mercado más competitivo.

Experimentamos una pérdida del ejercicio de M\$938.094 (pérdida de diciembre 2023: M\$182.470). La principal razón de este resultado corresponde a la contracción del resultado de explotación por el aumento del costo de ventas, mayores gastos de administración otros gastos y costos financieros. Considerando del mismo modo, los aumentos de otros ingresos e ingresos financieros.

### Desglose del Resultado:

**Ingresos por Actividades Ordinarias:** Han disminuido un 1,25% respecto al año anterior, esto corresponde a M\$157.802. Esta disminución se debe principalmente a una reducción en el precio promedio de venta.

**Costo de Ventas:** Han aumentado un 9,61% respecto al año anterior. Este incremento está asociado principalmente al mayor volumen de producción y ventas (en Tons.), así como a sus mayores costos unitarios, lo que afecta el resultado de explotación.



SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.

Rut : 92.108.000-K

Período : 01-01-2025 al 31-12-2025

Tipo de moneda : Miles de pesos

Tipo de balance : Consolidado

**Resultado de Explotación:** Ha disminuido un 51,16%, como consecuencia del aumento del costo de ventas y disminución de los ingresos, a pesar del aumento en el volumen de ventas.

**Gastos de Administración:** Han aumentado un 9,27%, principalmente por mayores gastos de personal y administración.

**Costos de Distribución:** Han aumentado un 7,46%, principalmente a un aumento en el gasto de flete.

**Costos Financieros:** Han aumentado un 30,89%, lo que representa uno de los factores que ha impactado negativamente nuestro resultado neto. Este incremento se debe principalmente al uso del factoring, que ha generado mayores costos financieros.

**Otros ingresos:** Han aumentado un 279,93%, principalmente por la venta de activos fijos.

### c) Análisis del Flujo de Efectivo

|                                                 | 31-12-2025       | 31-12-2024       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Flujo procedente de actividades de operación    | 299.245          | 631.484          |
| Flujo procedente de actividades de inversión    | (607.317)        | (619.278)        |
| Flujo procedente de actividades de financiación | 1.669.339        | (128.811)        |
| <b>Flujo neto de los ejercicios</b>             | <b>1.361.267</b> | <b>(116.605)</b> |

Los flujos netos utilizados en actividades operativas disminuyeron de M\$631.484 a M\$299.245, que representa una disminución del 52,61%. Principalmente por los pagos a proveedores y cuenta de los empleados.

Los flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión disminuyeron, pasando de M\$(631.484) a (M\$607.317). Esta disminución del 1,93% se debe principalmente a menores inversiones en propiedad, planta y equipo, en comparación con el 31 de diciembre de 2024.

Los flujos de efectivo (netos) utilizados en actividades de financiación pasaron de flujo negativo de M\$(128.811) en 2024 a un flujo positivo de M\$1.669.339 en 2025, principalmente debido a préstamos de entidades relacionadas.

### Mercado y competencia

El volumen total despachado al 31 de diciembre de 2025 alcanzó a 125.552 ton creciendo un 9,8 % respecto del año 2024 impulsado por una mejor venta del segmento agrícola y de los carbonatos filler. El despacho de cales disminuyó 3,6% respecto a igual fecha del año anterior debido a la baja venta del segmento industrial minero.

Por otro lado, los carbonatos silver y agrícola han experimentado un aumento en el despacho de 7,9% en comparación con igual período del año anterior y, el segmento agrícola en general creció 14,4%. Esto último, como consecuencia de un aumento en la venta de la línea cal agrícola que participan en el segmento de los commodities y a la venta de productos nuevos



**SOPROCAL, CALERIAS E INDUSTRIAS S.A.**

**Rut : 92.108.000-K**

**Período : 01-01-2025 al 31-12-2025**

**Tipo de moneda : Miles de pesos**

**Tipo de balance : Consolidado**

Adicionalmente, las ventas de productos premium alcanzaron las 7.667 t, lo que representa un 40,8% de las mezclas vendidas a la fecha. El despacho actual de productos premium es un 39,3% menor si se compara con igual período del año anterior. Las cales hidratadas disminuyeron en el año 2025 un 9,7 % respecto de igual período del año anterior y los productos de construcción aumentaron un 9,7% en el mismo período, lo que reafirma la validez de la estrategia asumida por el área comercial de agregar nuevos productos a la oferta y mejorar la participación en los canales de distribución. En la actualidad, el despacho de productos agrícolas representa un 77,6% del volumen despachado, mientras que la cal solo alcanza al 23,4% del total

Durante el 1er semestre las importaciones de cales alcanzaron las 271.000 ton, siendo Argentina el mayor proveedor de óxido de calcio. La empresa Calidra representa el 71% de las importaciones de cal viva a junio del 2025.

## **Temas de interés**

A la fecha estamos desarrollando proveedores que nos permitan contar con materias primas confiables y de calidad adecuada con el fin de sostener el desarrollo de nuevas mezclas y productos premium, así como la participación de maquiladores para nuestra línea de productos silver.

Continuamos desarrollando nuevos productos de especialidad en el área agrícola e industrial y de construcción. Al cierre del 2025 nos vimos favorecidos con la adjudicación del suministro de cal viva molida para la unidad 3 de Quintero Energía en Ventanas

## **Riesgos y medidas de mitigación**

Entre los principales factores que ponen en riesgo el desempeño de la compañía podemos destacar los siguientes:

Dependencia de pocos clientes industriales que licitan su consumo por períodos de 1 hasta 3 años. Factores asociados a los vaivenes de la agricultura, que pueden incidir en el uso de cal en el mejoramiento de suelos. Desarrollo de productos alternativos o de mayor valor agregado en la industria de la construcción. Cambio de especificaciones en las cales utilizadas en el mercado.

Acceso a abastecimiento de materia prima a precios competitivos. Competencia de cales importadas.

Dependencia del precio de los combustibles tales como petróleo y carbón que son utilizados intensivamente en el proceso de calcinación y logística de materias primas y productos terminados. Variaciones en el precio de la energía que afecta el proceso de molienda de cales y carbonatos.

Nuevas exigencias ambientales que podrían limitar el factor de marcha de los equipos o bien exigir nuevas inversiones imposibles de cuantificar en este momento.

Variaciones en el tipo de cambio o condiciones macroeconómicas en Argentina que podrían hacernos ganar o perder posición frente a competidores que se abastecen de esa nación. Distancia a los puntos de consumo de productos agrícolas donde la logística es demasiado incidente en el precio final. Estacionalidad de algunos productos que dificultan la programación de la producción y el despacho de producto terminado.

Endeudamiento dentro de un rango razonable y consistente con los flujos de caja generados y patrimonio que nos permitiría acceder a créditos en caso de requerir nuevas inversiones para sustentar un crecimiento en la demanda.

Acceso a financiamiento en condiciones favorables.

Disponibilidad de materias primas de calidad y a costos razonable.

Como oportunidades se puede mencionar la capacidad ociosa de la planta de calcinación que tiene una disponibilidad cercana al 70% de la capacidad y que permite captar nuevos mercados en la medida se vayan desarrollando.

Proyectos de recuperación de subproductos de otros procesos productivos que encuentran aplicación en la construcción y en la agricultura.

Desarrollo de nuevos mercados en base a la comercialización de productos importados.