

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2025
En millones de dólares estadounidenses

SOCIEDAD QUÍMICA Y MINERA DE CHILE S.A.

1 Análisis de los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera		
(en millones de US\$)	31 de marzo de 2025	Al 31 de diciembre 2024
Activos corrientes totales	5.596,0	5.578,4
Efectivo y equivalente al efectivo	1.656,1	1.377,9
Otros activos financieros corrientes	704,1	1.079,6
Cuentas por Cobrar (1)	683,9	634,8
Inventarios Corrientes	1.788,8	1.702,2
Otros activos corrientes	763,1	784,0
Activos no corrientes totales	5.890,9	5.734,6
Otros activos financieros no corrientes	46,2	60,7
Inventarios no corrientes	95,2	155,8
Inversiones Empresas Relacionadas	603,4	585,8
Propiedades, plantas y equipos	4.333,8	4.277,8
Activos por derechos de uso	81,3	84,1
Otros activos no corrientes	731,1	752,9
Total, Activos	11.487,0	11.495,6
Pasivos corrientes total	1.943,0	2.218,8
Otros pasivos financieros corrientes	901,2	1.163,5
Pasivos por arrendamiento corrientes	24,0	23,0
Otros pasivos corrientes	1.017,9	1.032,3
Total, pasivos no corrientes	4.251,5	4.078,7
Otros pasivos financieros no corrientes	3.765,4	3.600,6
Pasivos por arrendamiento no corrientes	57,2	60,8
Otros pasivos no corrientes	428,8	417,3
Total, Patrimonio	5.292,4	5.198,1
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.253,5	5.160,8
Participaciones no controladoras	38,9	37,2
Total, Pasivos y Patrimonio	11.487,0	11.495,6
Liquidez (2)	2,9	2,5

(1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente + Cuentas por cobrar a EERR, corriente

(2) Activos corrientes / Pasivos corrientes

1.1 Análisis del Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

Al 31 de marzo 2025 los activos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 11.487,0, lo que representa una disminución de aproximadamente un 0,1% en comparación con los MMUS\$ 11.495,6 obtenidos al 31 de diciembre 2024. Esta diferencia, entre ambos periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Activo corriente aumentó aproximadamente en un 0,3%, desde los MMUS\$ 5.578,4 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 5.596,0 del período actual.

- Efectivo y equivalente al efectivo aumentó en MMUS\$ 278,2 (20,2%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 1.656,1. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 10.
- Otros activos financieros corrientes, disminuyó en MMUS\$ 375,5 (34,8%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 704,1.
- Las cuentas por cobrar aumentaron en MMUS\$ 49,1 (7,7%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 683,9. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°12 y 13.
- Inventario corriente aumentó en MMUS\$ 86,6 (5,1%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$1.788,8. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°11.

El Activo no corriente disminuyeron aproximadamente en un 0,4%, desde los MMUS\$ 5.917,1 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 5.890,9 del trimestre actual.

- Otros activos financieros no corrientes disminuyeron en MMUS\$ 14,6 (24,0%), cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 46,2. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°13.
- Inventario no corriente disminuyó en MMUS\$ 60,6 (38,9%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$95,2. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°11.
- Propiedades, plantas y equipos disminuyó en MMUS\$ 55,9 (1,3%), cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 4.333,8. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°16.

Al 31 de marzo de 2025 los pasivos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 6.194,5, lo que representa una disminución de aproximadamente un 1,6% en comparación a los MMUS\$ 6.297,5 obtenidos el 31 de diciembre de 2024. Esta diferencia, entre periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Pasivo corriente disminuyó aproximadamente en un 12,4%, desde los MMUS\$ 2.218,8 registrados a fines de diciembre del año anterior hasta los MMUS\$ 1.943,0 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros corrientes, disminuyó en MMUS\$ 262,3 (22,5%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 901,2. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento corriente aumentó en MMUS\$ 1,0 (4,3%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 24,0. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 14.
- Otros pasivos corrientes, disminuyó en MMUS\$ 14,5 (1,4%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 1.017,9. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 12, 13, 18, 19 y 26.

El Pasivo no corriente aumentó aproximadamente en un 4,2%, desde los MMUS\$ 4.078,7 registrados a cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 4.251,5 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros no corrientes, aumentó en MMUS\$ 164,8 (4,6%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 3.765,4. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento no corriente disminuyó en MMUS\$ 3,6 (5,8%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 57,2. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 14.
- Otros pasivos no corrientes aumentó en MMUS\$ 11,5 (2,8%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$428,8. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13, 18, 19 y 26.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. y Filiales han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y representan la aplicación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Compañía, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio terminado a estas fechas.

La valorización de los activos y pasivos principales se ha efectuado de acuerdo con lo siguiente:

Existencias: La Compañía valoriza los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo de los productos terminados y los productos en proceso incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El método utilizado para determinar el costo de las existencias es el costo promedio ponderado.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de las materias primas principales, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

La valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor estimado de realización.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia (densidad, humedad, entre otras).

Las materias primas, insumos y materiales se registran al valor de costo de adquisición o de mercado, el menor. El costo de adquisición se calcula de acuerdo con el método del precio promedio anual.

Propiedades, plantas y equipos: El inmovilizado material se ha valorizado a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

1.1 Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Estados Consolidados de Resultados				
(en millones de US\$)	Primer trimestre		Acumulado al 31 de marzo	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos	1.036,6	1.084,5	1.036,6	1.084,5
Litio y Derivados	502,9	547,4	502,9	547,4
Nutrición Vegetal de Especialidad ⁽¹⁾	212,2	207,8	212,2	207,8
Yodo y Derivados	255,0	240,1	255,0	240,1
Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio	42,5	63,6	42,5	63,6
Químicos Industriales	18,8	21,9	18,8	21,9
Otros Ingresos	5,2	3,7	5,2	3,7
Costo de Ventas	(635,3)	(642,6)	(635,3)	(642,6)
Depreciación y amortización	(96,6)	(73,4)	(96,6)	(73,4)
Ganancia Bruta	304,7	368,5	304,7	368,5
Gastos de administración	(43,4)	(38,3)	(43,4)	(38,3)
Costos Financieros	(53,9)	(46,8)	(53,9)	(46,8)
Ingresos Financieros	19,7	26,3	19,7	26,3
Diferencia de cambio	(1,8)	2,3	(1,8)	2,3
Otros	(13,5)	(11,9)	(13,5)	(11,9)
Ganancia antes de impuesto	211,7	300,1	211,7	300,1
Gasto por impuestos a las ganancias	(73,4)	(1.168,8)	(73,4)	(1.168,8)
Ganancia neta	138,3	(868,7)	138,3	(868,7)
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(0,8)	(0,8)	(0,8)	(0,8)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	137,5	(869,5)	137,5	(869,5)
Utilidad por acción (US\$)	0,48	(3,04)	0,48	(3,04)

⁽¹⁾ Incluye otros nutrientes vegetales de especialidad

1.2.1 Análisis por áreas de negocio y variaciones de mercado

Litio y Derivados

Los ingresos de litio y derivados totalizaron US\$502,9 millones durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025, una disminución de 8,1% comparado con los US\$547,4 millones registrados para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Litio y Derivados:

		1T2025	1T2024	2025/2024	
Litio y Derivados (Total)	MTon	55,0	43,5	11,5	27%
Ingresos Litio y Derivados (Total)	MMUS\$	502,9	547,4	(44,5)	(8)%

<i>División Litio Chile</i>		1T2025	1T2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon	52,3	43,5	8,8	20%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	487,4	547,4	(60,0)	(11) %

<i>División Litio Internacional</i>		1T2025	1T2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon (LCE)	2,7	0,0	2,7	—%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	15,5	0,0	15,5	— %

Durante el primer trimestre del año, como se observó en períodos anteriores, observamos una sólida actividad comercial impulsada por una sólida demanda, especialmente de China, seguida de Europa. Como resultado, logramos los mayores volúmenes de ventas en el primer trimestre en la historia de la compañía, con un crecimiento interanual de aproximadamente 27%.

Si bien los precios han seguido bajando trimestre tras trimestre desde principios de 2023, los precios promedio estuvieron estables en los primeros meses de 2025 en comparación con el cuarto trimestre de 2024. Con base en la dinámica del mercado observada en las últimas semanas, prevemos que los precios obtenidos para el segundo trimestre sean inferiores a los del primero, principalmente debido a producto adicional ingresando al mercado.

En Australia, la producción de concentrado de espodumeno en Mount Holland ha cumplido las expectativas, y el proyecto prevé alcanzar la capacidad nominal para 2026. La construcción y la puesta en marcha de la refinería avanzan satisfactoriamente, y se espera el primer producto en los próximos meses.

El margen bruto⁽²⁾ para el segmento Litio y Derivados representó el 37,2% del margen consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Nutrición Vegetal de Especialidad (NVE)

Los ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025, totalizaron US\$212,2 millones, un leve aumento en comparación con los US\$207,8 millones reportados para los tres meses terminados 31 de marzo de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad:

		1T2025	1T2024	2025/2024	
Volúmenes Totales NVE	MTon	217,2	204,0	13,2	6 %
Nitrato de Sodio	MTon	2,0	7,4	(5,4)	(72)%
Nitrato de Potasio y Nitrato Sódico Potásico	MTon	117,6	118,6	(1,0)	(1)%
Mezclas de Especialidad	MTon	54,0	42,8	11,2	26 %
Otros Fertilizantes de Especialidad (*)	MTon	43,5	35,1	8,4	24%
Ingresos Nutrición Vegetal de Especialidad	MMUS\$	212,2	207,8	4,5	2,2 %

*Incluye la comercialización de otros fertilizantes de especialidad.

Durante el primer trimestre de 2025, el volumen de ventas de Nutrición Vegetal de Especialidad aumentó aproximadamente un 6% en comparación con el mismo período de 2024, en línea con nuestras expectativas de crecimiento junto con el mercado.

A principios de 2025, observamos una tendencia alcista en los precios, impulsada principalmente por el aumento de los precios del cloruro de potasio, resultado de una fuerte demanda y una oferta estable con posibles interrupciones. Dadas las condiciones actuales del mercado y la continua y fuerte demanda en Latinoamérica, Estados Unidos y Europa, observamos una ligera presión alcista en los precios.

El margen bruto⁽²⁾ para el segmento NVE representó el 12,2% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Yodo y Derivados

Los ingresos por ventas de yodo y derivados durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025 totalizaron US\$255,0 millones, un incremento de 6,2% comparado con los US\$240,1 millones reportados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Yodo y Derivados:

		1T2025	1T2024	2025/2024	
Yodo y Derivados	MTon	3,6	3,7	-0,1	29%
Ingresos de Yodo y Derivados	MMUS\$	255,0	240,1	14,9	6%

Durante el primer trimestre de 2025, el yodo y sus derivados registraron un nuevo máximo histórico en precios de venta, alcanzando un promedio de US\$71,4 por kilogramo, y el yodo superando los US\$72 por kilogramo. La demanda de mercado es liderada principalmente por la aplicación de medios de contraste para rayos X.

Esperamos que los precios se mantengan relativamente estables en los niveles actuales durante todo el año y que nuestros volúmenes de ventas sean similares a los de 2024. Continuamos realizando importantes esfuerzos para satisfacer la demanda mientras la tubería de agua de mar está lista.

El margen bruto⁽²⁾ para el segmento de yodo y derivados representó el 46,1% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

Potasio

Los ingresos de potasio para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 totalizaron US\$42,5 millones, una cifra menor que los ingresos reportados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 en que se reportaron US\$63,6 millones, representando una disminución del 33,2%.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Potasio:

		1T2025	1T2024	2025/2024	
Potasio	MTon	100,8	163,4	(62,6)	(38)%
Ingresos de Potasio	MMUS\$	42,5	63,6	(21,1)	(33)%

Los volúmenes de venta de potasio disminuyeron un 38% interanual, como se anticipó previamente, debido a la menor producción del Salar de Atacama para privilegiar la producción de litio. Como resultado, tuvimos menos producto disponible para ventas a terceros, dado que nuestra principal prioridad es destinar la producción como materia prima para el nitrato de potasio dentro de nuestra línea de negocio de Nutrición Vegetal de Especialidad.

Desde finales de 2024, hemos observado una fuerte demanda de potasio en el mercado. Disrupciones en la oferta han contribuido al aumento de los precios. Nuestro precio realizado alcanzó aproximadamente US\$422 por tonelada, y creemos que es probable que los precios se mantengan en los niveles actuales o experimenten una presión alcista.

Para 2025, mantenemos nuestra guía de una reducción significativa en la producción de potasio. En consecuencia, esperamos que los volúmenes de venta sigan siendo menores en comparación con 2024. Esto está en línea con nuestra estrategia de reducir la extracción de salmuera, priorizar las salmueras con alto contenido de litio y fortalecer los productos de mayor valor agregado de nuestra cartera de Nutrición Vegetal de Especialidad.

El margen bruto⁽²⁾ para el segmento Potasio representó el 1,6% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

Químicos Industriales

Los ingresos de químicos industriales para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 alcanzaron US\$18,8 millones, un 13,8% menos que los US\$21,8 millones registrados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Químicos Industriales:

		1T2025	1T2024	2025/2024	
Nitratos Industriales	MTon	13,0	14,5	(1,5)	(10)%
Ingresos de Químicos Industriales	MMUS\$	18,8	21,8	(3,0)	(14)%

Durante el primer trimestre de 2025, el volumen de ventas fue menor en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, prevemos que se mantenga relativamente estable trimestre tras trimestre, gracias a un entorno de mercado estable y precios estables.

El margen bruto⁽²⁾ para el segmento Químicos Industriales representó el 2,6% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Otros Fertilizantes Commodity & Otros Ingresos

Los ingresos por ventas de otros fertilizantes *commodity* y otros ingresos alcanzaron US\$5,2 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025, un aumento en comparación con los US\$3,8 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024.

Información Financiera

Costo de Ventas

El costo de ventas fue de US\$731,9 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025, un aumento de 2,2% en comparación con US\$716,0 millones para el mismo periodo de 2024.

Gastos Administrativos

Los gastos de administración totalizaron US\$43,4 millones (4,2% de los ingresos) para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025, comparado con US\$38,3 millones (3,5% de los ingresos) para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024.

Indicadores Financieros

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 totalizaron US\$34,3 millones, comparado con gastos financieros netos de US\$20,5 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024.

Gastos por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a la renta para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2025 ascendió a US\$73,4 millones, en comparación con los US\$1.168,8 millones del mismo periodo de 2024. Esta mayor cifra en 2024 refleja un ajuste contable extraordinario relacionado con el tratamiento del impuesto minero específico, tras la decisión del Directorio de la Compañía de alinearse con la metodología aplicada por el Servicio de Impuestos Internos (SII) de Chile. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía reconoció un ajuste por impuesto a la renta de US\$1.097,6 millones, desglosado de la siguiente manera:

- 1) US\$926,7 millones correspondientes a los ejercicios fiscales 2012 a 2022
- 3) US\$162,7 millones correspondientes al ejercicio fiscal 2023
- US\$8,2 millones correspondientes al primer trimestre de 2024

De los US\$73,4 millones de impuesto a la renta registrados en el primer trimestre de 2025, aproximadamente US\$4,8 millones correspondieron al impuesto específico de la actividad minera aplicado al litio, en comparación con US\$8,2 millones correspondientes al mismo período de 2024.

Para más información sobre el gasto por impuestos, consulte la Nota 26, apartado (g) de nuestros Estados Financieros Consolidados. Puede encontrar información adicional sobre las reclamaciones legales y los tratamientos fiscales en la Nota 21.3.

EBITDA Ajustado⁽³⁾

El EBITDA ajustado para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025, fue de US\$359,6 millones (margen EBITDA ajustado de 34,7%), comparado con US\$403,6 millones (margen EBITDA ajustado de 37,2%) para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024.

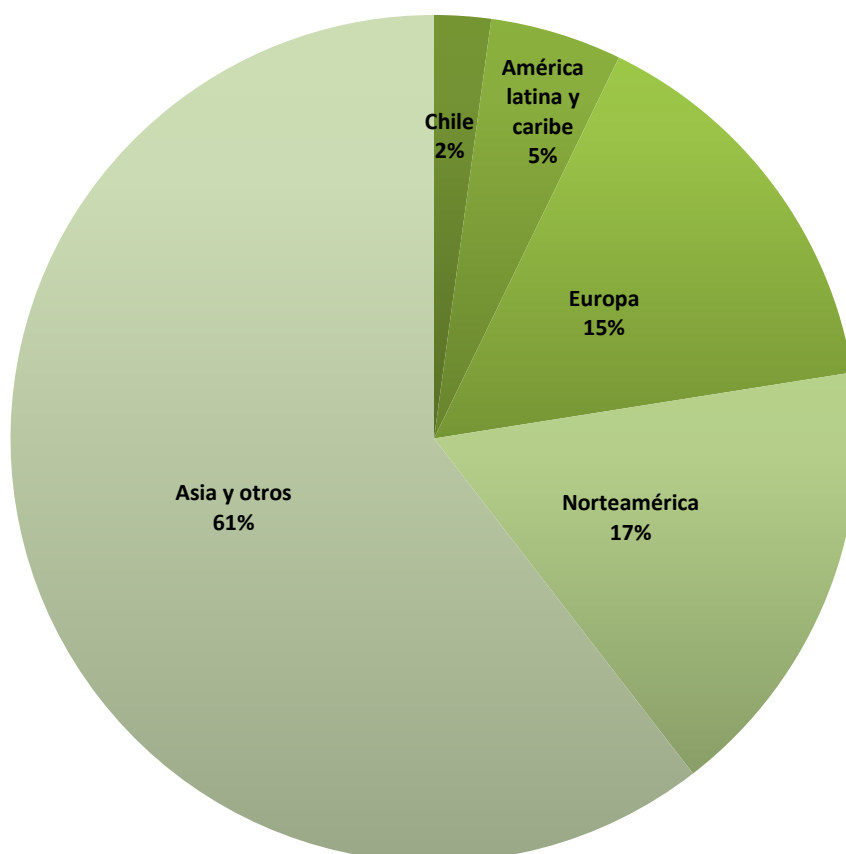
Notas:

(2) Una porción significativa del costo de ventas de SQM corresponde a costos relacionados con procesos de producción compartidos (minería, lixiviación, etc.), los que se distribuyen entre los diferentes productos finales. Para estimar el margen bruto por línea de negocio en ambos períodos cubiertos por el presente informe, la Compañía utilizó criterios similares para asignar los costos compartidos entre las diferentes áreas de negocio. Esta distribución de margen bruto debe ser utilizado solamente a modo de referencia como una aproximación general de los márgenes por línea de negocio.

(3) EBITDA ajustado = EBITDA - Otros ingresos - Otras ganancias (pérdidas) - Proporción de ganancias de asociados y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación + Otros gastos por función + Ganancias netas por deterioro en la reversión (pérdidas) de activos financieros - Ingresos financieros - Diferencias de moneda. EBITDA = Utilidad del año + Gastos de depreciación y amortización + Costos financieros + Impuesto a la renta. Margen de EBITDA ajustado = EBITDA Ajustado/Ingresos. Hemos incluido el EBITDA ajustado para proporcionar a los inversionistas una medida complementaria de nuestro desempeño operativo. Creemos que el EBITDA ajustado es una medida complementaria importante del desempeño operativo porque elimina elementos que tienen menos influencia en nuestro desempeño operativo y, por lo tanto, destaca las tendencias en nuestro negocio principal que, de lo contrario, podrían no ser evidentes al confiar únicamente en las medidas financieras NIIF. Como herramienta analítica, el EBITDA ajustado tiene importantes limitaciones. Por ejemplo, el EBITDA ajustado no refleja (a) nuestros gastos en efectivo, o los requisitos futuros para gastos de capital o compromisos contractuales; (b) cambios o requisitos de efectivo para nuestras necesidades de capital de trabajo; (c) el gasto por intereses significativo, o los requisitos de efectivo necesarios para pagar los intereses o los pagos de capital de nuestra deuda; y (d) pagos de impuestos. Creemos que la presentación de las medidas financieras no IFRS descritas anteriormente es apropiada. Sin embargo, estas medidas no IFRS tienen limitaciones importantes como herramientas analíticas, y no debe considerarlas de forma aislada o como sustitutos del análisis de nuestros resultados según lo informado bajo IFRS. Debido a estas limitaciones, confiamos principalmente en nuestros resultados informados de acuerdo con las NIIF y usamos el EBITDA y el EBITDA ajustado solo de manera complementaria.

(en millones de US\$)	Primer trimestre		Acumulado al 31 de marzo	
	2025	2024	2025	2024
Resultado del ejercicio	138,3	(868,7)	138,3	(868,7)
(+) Gastos de depreciación y amortización	98,3	73,4	98,3	73,4
(+) Costos financieros	53,9	46,8	53,9	46,8
(+) Impuestos a las ganancias	73,4	1.168,8	73,4	1.168,8
EBITDA	364,0	420,3	364,0	420,3
(-) Otros ingresos	1,3	1,3	1,3	1,3
(-) Otras (pérdidas) ganancias	(1,1)	(2,0)	(1,1)	(2,0)
(-) Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	2,8	4,6	2,8	4,6
(+) Otros gastos	(16,6)	(16,4)	(16,6)	(16,4)
(+) Deterioro de valor de activos financieros y reversión de pérdidas en activos financieros	-	0,6	-	0,6
(-) Ingresos financieros	19,7	26,3	19,7	26,3
(-) Diferencias de cambio	(1,8)	2,3	(1,8)	2,3
EBITDA Ajustado	359,6	403,6	359,6	403,6

Ingreso según distribución geográfica



2. Índices Financieros

Liquidez		31/03/2025	31/12/2024	
Liquidez corriente	Veces	2,88	2,51	<i>Activos corrientes</i> <i>Pasivos corrientes</i>
Razón ácida	Veces	1,96	1,75	<i>(Activos Corrientes - Existencias)</i> <i>Pasivos Corrientes</i>

Endeudamiento		31/03/2025	31/12/2024	
Razón endeudamiento	%	117,0%	121,2%	<i>Total pasivos</i> <i>Patrimonio Total</i>
Proporción de la deuda a corto plazo	%	31,4%	35,2%	<i>Pasivos corrientes</i> <i>Deuda Total</i>
Proporción de la deuda a largo Plazo	%	68,6%	64,8%	<i>Pasivos Corrientes</i> <i>Deuda total</i>

Actividad		31/03/2025	31/12/2024	
Total activos	MMUS\$	11.487	11.496	
Rotación inventarios	Veces	1,80	1,88	<i>Costo de ventas LTM</i> <i>Inventarios</i>
Permanencia de inventario	Días	200	191	<i>360 días</i> <i>Rotación del inventario</i>

Rentabilidad		31/03/2025	31/12/2024	
Resultado por acción	Veces	2,13	(1,39)	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Acciones suscritas</i>
Resultado del patrimonio	%	11,5%	(7,6)%	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Patrimonio</i>
Rentabilidad del activo	%	12,6%	13,6%	<i>(Ganancia Bruta - Gastos Admin.) LTM</i> <i>Activos (1)</i>

(1) Activos = Total Activos - (Efectivos y equivalentes + Activos financieros + Inversiones en empresas relacionadas)

2.1 Análisis de Índices Financieros

Liquidez:

- **Liquidez corriente:** Se puede explicar el aumento del ratio debido a que hubo un aumento en los Activos Corrientes (AC) (17,6 MM un 0,3%), y una disminución en mayor proporción en los Pasivos Corrientes (PC) (275,8 MM un 12,4%). La mayor variación porcentual de los activos se vio en la disminución en 375,5 MM (34,8%) en los otros activos financieros corrientes. Por parte de los pasivos, el mayor cambio se vio en otros pasivos financieros corrientes, que disminuyeron en 262,3 MM (22,5%).
- **Razón Ácida:** El aumento del ratio está motivado por las variaciones del AC y PC como se detalló anteriormente.

Endeudamiento:

- **Razón de endeudamiento:** Se puede apreciar que este ratio aumentó, ya que el PC disminuyó, como fue mencionado previamente, y los pasivos no corrientes (PNC) aumentaron en 172,8 MM (4,2%), lo que hace que el pasivo total haya disminuido en 103,0 MM (1,6%). Por otra parte, el patrimonio aumentó en 94,4 MM (1,8%), lo que hace que el ratio disminuyera.
- **Proporción deuda:** Dados los movimientos de las cuentas de pasivos antes mencionados, al disminuir el PC y aumentar el PNC, se puede concluir que la relación es directa entre la disminución de la proporción de deuda de corto plazo, y aumentado la de largo plazo.

Actividad:

- **Rotación y Permanencia de Inventario:** Se puede apreciar disminución en la rotación de inventario, principalmente debido a que el inventario aumentó en 86,6 MM, cercano al 5,1%, mientras que el costo de ventas LTM disminuyó en 15,96 MM, una proporción cercana a 0,50%. Al disminuir en una mayor proporción el dividendo que el divisor, se puede concluir que el ratio disminuyera. Debido a esto, también se puede apreciar un aumento en la permanencia de inventario de 38 días, ya que ambos ratios son inversamente proporcionales.

Rentabilidad:

- **Resultado por acción:** El aumento en este ratio está motivado por el aumento en las ganancias en 1,299,3 MM (188,32%), si se compara con ganancia obtenida durante el período 2024. Para mayor detalle, ver EERR.
- **ROE:** El aumento de este ratio se debió a que aumentó el Resultado Neto LTM en el monto y proporción mencionados anteriormente, mientras que el Patrimonio por su parte, aumentó en menor proporción en 609,37 MM (11,51%) en comparación al primer trimestre del período 2024.
- **ROA:** La disminución de este ratio se ve explicado por la disminución de las ganancias brutas en el período como se ha detallado previamente.

3. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La constitución de los principales componentes del flujo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2025 y 2024, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/03/2025	31/03/2024
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	215.895	150.566
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	181.114	150.761
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(118.784)	(12.447)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	13	(14.512)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	1.377.851	1.041.369
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	1.656.089	1.315.737

4. Análisis de riesgo de mercado

Tasa de interés: Al 31 de marzo 2025, los pasivos financieros de la Compañía, corrientes y no corrientes, que devengan intereses ascienden a US\$ 4.655,5 millones y que incluyen los siguientes tipos de financiamiento principalmente:

- i. Obligaciones no garantizadas que devengan intereses, corrientes y no corrientes (considerando sólo capital): un bono en dólares por US\$ 450 millones con una tasa de interés fija de 4,25%; un bono en dólares por US\$ 400 millones con una tasa de interés fija de 4,25%; un bono en dólares por US\$ 700 millones con una tasa de interés fija de 3,50%; un bono en dólares por US\$ 750 millones con una tasa de interés fija de 6,50%; un bono en dólares por US\$ 850 millones con una tasa de interés fija de 5,50%; un bono en UF por el equivalente a US\$ 58,7 millones a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 4,58%; un bono en UF por el equivalente a US\$ 134,2 millones a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 5,11%; y un bono en UF por el equivalente a US\$ 123,4 millones a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 5,45%.
- ii. Un crédito en dólares por US\$ 200 millones a tasa variable de Term SOFR+1,39%
- iii. Un crédito en dólares por US\$ 100 millones a tasa variable de Term SOFR+1,111%
- iv. Un crédito en dólares por US \$200 millones a tasa variable de Term SOFR+1,46%
- v. Un crédito en dólares por US \$50 millones con una tasa de interés fija de 6,06%
- vi. Un crédito en dólares por US \$30 millones con una tasa de interés fija de 5,89%
- vii. Un crédito en dólares por US \$70 millones con una tasa de interés fija de 5,90%
- viii. Un crédito en dólares por US \$50 millones con una tasa de interés fija de 5,77%
- ix. Un crédito en dólares por US \$50 millones con una tasa de interés fija de 5,53%
- x. Un crédito en dólares por US \$30 millones con una tasa de interés fija de 5,27%

- xi. Un crédito en dólares por US \$30 millones con una tasa de interés fija de 5,22%
- xii. Un crédito en dólares por US \$40 millones con una tasa de interés fija de 5,34%
- xiii. Un crédito en dólares por US \$80 millones con una tasa de interés fija de 4,95%
- xiv. Un crédito en dólares por US \$20 millones con una tasa de interés fija de 4,73%
- xv. Un crédito en dólares por US \$40 millones con una tasa de interés fija de 4,95%
- xvi. Un crédito en dólares por US \$30 millones con una tasa de interés fija de 4,80%
- xvii. Un crédito en dólares por US \$25 millones con una tasa de interés fija de 4,74%
- xviii. Un crédito en dólares por US \$20 millones con una tasa de interés fija de 4,88%
- xix. Un crédito en dólares por US \$50 millones con una tasa de interés fija de 4,74%

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía registra US\$ 901,2 millones como otros pasivos financieros corrientes y US\$ 3.765,4 millones como otros pasivos financieros no corrientes.

Tipo de cambio: El principal entorno económico de SQM es en dólares estadounidenses. Sin embargo, dada la internacionalización de la Sociedad, ésta tiene operaciones en diferentes países que generan una exposición a las variaciones del tipo de cambio de las diversas monedas con respecto al dólar. Por lo anterior, SQM mantiene contratos de cobertura para mitigar la exposición generada por sus principales descálces (activos netos de pasivos) en monedas distintas al dólar contra la variación del tipo de cambio, actualizándose dichos contratos semanalmente dependiendo de la cantidad de activos y pasivos necesarios a cubrir en monedas distintas al dólar.

Para asegurar la diferencia entre sus activos y sus pasivos, la Sociedad mantenía al 31 de marzo de 2025 los siguientes contratos de derivados (como el valor absoluto de la suma de sus nocionales): US\$ 173,5 millones en contratos derivados peso chileno/dólar, US\$ 39,66 millones en contratos derivados euro/dólar, US\$ 17,03 millones en contratos derivados rand sudafricano/dólar, US\$ 334,00 millones en contratos derivados renminbi chino/dólar, US\$ 32,30 millones en contratos derivados dólar australiano/dólar y US\$ 7,00 millones en otras monedas.

Precio de commodities: Los principales commodities que consume la Empresa son el petróleo y en todas sus formas. Actualmente, la Compañía no tiene contratos de cobertura que cubran las variaciones internacionales de los precios, pero sí contratos de largo plazo para el suministro de energía.

Tal como se expresó en la Memoria Anual de la Compañía, los mercados en los que las que la Sociedad se desenvuelve son poco predecibles, están expuestos a variaciones significativas de oferta y demanda y sus precios son altamente volátiles. Adicionalmente, la oferta de ciertos fertilizantes o productos químicos, incluyendo ciertos productos que la Sociedad Comercializa, varía principalmente dependiendo de la producción de los productores más importantes y sus respectivas estrategias de negocios. Por lo anterior, la Sociedad no puede predecir con certeza los movimientos de la demanda, las respuestas de sus competidores, como así tampoco las fluctuaciones en los precios finales de sus productos. Lo anterior, puede generar impactos significativos en los volúmenes de venta de sus productos, en la situación financiera de la Compañía y en el precio de las acciones de esta.

En el informe de los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2025, se encuentra un análisis detallado de los riesgos asociados a los negocios de la compañía.