

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2025
En millones de dólares estadounidenses

SOCIEDAD QUIMICA 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\$)	30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre 2024
Activos corrientes totales	5.487,8	5.578,4
Efectivo y equivalente al efectivo	1.565,6	1.377,9
Otros activos financieros corrientes	667,2	1.079,6
Cuentas por Cobrar (1)	718,0	634,8
Inventarios Corrientes	1.851,1	1.702,2
Otros activos corrientes	685,9	783,9
Activos no corrientes totales	6.036,2	5.917,1
Otros activos financieros no corrientes	62,2	60,7
Inversiones Empresas Relacionadas	629,7	585,8
Propiedades, plantas y equipos	4.525,8	4.433,6
Activos por derechos de uso	80,0	84,1
Otros activos no corrientes	738,5	752,9
Total, Activos	11.524,0	11.495,6
Pasivos corrientes total	1.881,5	2.218,8
Otros pasivos financieros corrientes	903,9	1.163,5
Pasivos por arrendamiento corrientes	24,0	23,0
Otros pasivos corrientes	953,5	1.032,3
Total, pasivos no corrientes	4.248,9	4.078,7
Otros pasivos financieros no corrientes	3.775,0	3.600,6
Pasivos por arrendamiento no corrientes	57,3	60,8
Otros pasivos no corrientes	416,6	417,3
Total, Patrimonio	5.393,7	5.198,1
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.353,9	5.160,9
Participaciones no controladoras	39,7	37,2
Total, Pasivos y Patrimonio	11.524,0	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 30 de junio los activos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 11.524,0, lo que representa un aumento de aproximadamente un 0,2% en comparación con los MMUS\$ 11.495,6 obtenidos al 31 de diciembre. Esta diferencia, entre ambos periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Activo corriente disminuyó aproximadamente en un 1,6%, desde los MMUS\$ 5.578,4 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 5.487,8 del período actual.

- Efectivo y equivalente al efectivo aumentó en MMUS\$ 187,7 (13,6%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 1.565,6. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 10.
- Otros activos financieros corrientes, disminuyó en MMUS\$ 412,4 (38,2%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 667,2.
- Las cuentas por cobrar aumentaron en MMUS\$ 83,1 (13,1%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 718,0. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°12 y 13.
- Inventario corriente aumentó en MMUS\$ 149,0 (8,8%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 1.851,1. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°11.

El Activo no corriente aumentó aproximadamente en un 2,0%, desde los MMUS\$ 5.917,1 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 6.036,2 del trimestre actual.

- Otros activos financieros no corrientes aumentaron en MMUS\$ 1,5 (2,5%), cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 62,2. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°13.
- Propiedades, plantas y equipos aumentaron en MMUS\$ 92,1 (2,1%), cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 4.525,8. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°16.

Al 30 de junio los pasivos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 6.130,4, lo que representa una disminución de aproximadamente un 2,7% en comparación a los MMUS\$ 6.297,5 obtenidos el 31 de diciembre. Esta diferencia, entre periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Pasivo corriente disminuyó aproximadamente en un 15,2%, desde los MMUS\$ 2.218,8 registrados a fines de diciembre del año anterior hasta los MMUS\$ 1.881,5 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros corrientes, disminuyó en MMUS\$ 259,5 (22,3%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 903,9. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento corriente aumentó en MMUS\$ 1,0 (4,4%) cerrando al 30 de junio 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\$ 78,8 (7,6%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 953,5. 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\$ 4.248,9 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros no corrientes, aumentó en MMUS\$ 174,4 (4,8%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 3.775,0. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento no corriente disminuyó en MMUS\$ 3,5 (5,8%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 57,3. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 14.
- Otros pasivos no corrientes disminuyó en MMUS\$ 0,7 (0,2%) cerrando al 30 de junio con MMUS\$ 416,6. 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\$)	Segundo trimestre		Acumulado al 30 de junio	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos	1.042,7	1.293,6	2.079,3	2.378,1
Litio y Derivados	445,2	664,7	948,1	1.212,1
Nutrición Vegetal de Especialidad ⁽¹⁾	260,3	260,5	472,6	468,3
Yodo y Derivados	271,3	269,2	526,3	509,3
Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio	40,4	73,1	82,9	136,7
Químicos Industriales	19,2	20,5	38,0	42,3
Otros Ingresos	6,3	5,7	11,4	9,4
Costo de Ventas	(688,6)	(822,9)	(1.323,9)	(1.466,9)
Depreciación y amortización	(100,5)	(86,8)	(197,1)	(158,8)
Ganancia Bruta	253,6	383,9	558,3	752,4
Gastos de administración	(47,6)	(45,3)	(91,0)	(83,7)
Costos Financieros	(45,3)	(54,4)	(99,2)	(101,3)
Ingresos Financieros	21,0	22,2	40,7	48,5
Diferencia de cambio	3,7	3,3	2,0	5,6
Otros	(38,5)	(22,5)	(52,0)	(34,3)
Ganancia antes de impuesto	147,0	287,1	358,7	587,3
Gasto por impuestos a las ganancias	(57,6)	(72,4)	(131,0)	(1.241,2)
Ganancia neta	89,4	214,8	227,7	(653,9)
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(1,0)	(1,2)	(1,8)	(2,1)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	88,4	213,6	226,0	(655,9)
Utilidad por acción (US\$)	0,31	0,75	0,79	(2,30)

⁽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\$ 948,1 millones durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2025, una disminución de 21,8% comparado con los US\$ 1.212,1 millones registrados para los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.

Los ingresos de litio y derivados del segundo trimestre de 2025 totalizaron US\$ 445,2 millones, una disminución del 33,0% en comparación a los US\$ 664,7 millones registrados en el segundo trimestre de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Litio y Derivados:

		6M2025	6M2024	2025/2024	
Litio y Derivados (Total)	MTon	108,1	95,7	12,3	13%
Ingresos Litio y Derivados (Total)	MMUS\$	948,1	1.212,1	(264,0)	(22)%

División Litio Chile		6M2025	6M2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon	104,0	95,7	8,3	9%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	925,5	1.212,1	(286,6)	(24) %

División Litio Internacional		6M2025	6M2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon	4,1	—	—	—%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	22,6	—	—	— %

		2T2025	2T2024	2025/2024	
Litio y Derivados (Total)	MTon	53,1	52,3	0,8	2%
Ingresos Litio y Derivados (Total)	MMUS\$	445,2	664,7	(219,5)	(33)%

División Litio Chile		2T2025	2T2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon	51,7	52,3	(0,5)	(1)%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	438,1	664,7	(226,6)	(34) %

División Litio Internacional		2T2025	2T2024	2025/2024	
Litio y Derivados	MTon	1,3	—	—	—%
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	7,1	—	—	— %

Durante el segundo trimestre, los precios del litio disminuyeron, revirtiendo la relativa estabilidad observada en el primer trimestre, alcanzando así el nivel mínimo en algunos de nuestros contratos, lo que resultó en menores volúmenes vendidos en algunos de ellos. A pesar de esto, prevemos que los volúmenes de venta de la operación del Salar de Atacama crezcan este año aproximadamente un 10% en comparación con 2024.

Seguimos observando un fuerte crecimiento de la demanda de litio en la mayoría de los mercados, especialmente en China, impulsado por la creciente adopción de la tecnología de baterías LFP. A pesar de esto, observamos precios más bajos en mayo y junio de este año. En las últimas semanas, hemos observado un cambio en la dinámica del mercado, con precios en aumento con respecto a lo observado durante el segundo trimestre de este año.

En Australia, los volúmenes de venta fueron menores que en el primer trimestre, según lo previsto. Anticipamos volúmenes significativamente mayores en el segundo semestre y, por lo tanto, actualizamos nuestra proyección de ventas para 2025 para nuestra División Internacional de Litio a aproximadamente 20.000 LCE.

La refinería de Kwinana finalizó su construcción y obtuvo el primer producto en especificaciones comerciales en julio. Preveemos un período de puesta en marcha de 18 meses para alcanzar una capacidad nominal de 50.000 toneladas de hidróxido de litio (25.000 toneladas atribuibles a SQM) para finales de 2026.

El margen bruto ⁽²⁾ para el segmento Litio y Derivados representó el 32,4% del margen consolidado de SQM para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025.

El margen bruto ajustado ⁽³⁾ del segmento de Litio y Derivados para el segundo trimestre de 2025 fue del 21%.

Nutrición Vegetal de Especialidad (NVE)

Los ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025, totalizaron US\$ 472,6 millones, un leve aumento en comparación con los US\$ 468,2 millones reportados para los seis meses terminados 30 de junio de 2024.

Los ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad para el segundo trimestre de 2025, totalizaron US\$ 260,3 millones, casi plano comparado con los US\$ 260,5 millones reportados en el segundo trimestre de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad:

		6M2025	6M2024	2025/2024	
Volúmenes Totales NVE	MTon	481,9	471,7	10,2	2 %
Nitrato de Sodio	MTon	5,1	9,7	(4,6)	(47)%
Nitrato de Potasio y Nitrato Sódico Potásico	MTon	266,8	275,8	(9,0)	(3) %
Mezclas de Especialidad	MTon	123,2	108,9	14,3	13 %
Otros Fertilizantes de Especialidad (*)	MTon	86,9	77,3	9,5	12%
Ingresos Nutrición Vegetal de Especialidad	MMUS\$	472,6	468,2	4,3	0,9 %

		2T2025	2T2024	2025/2024	
Volúmenes Totales NVE	MTon	264,8	267,7	(3,0)	(1)%
Nitrato de Sodio	MTon	3,0	2,2	0,8	36%
Nitrato de Potasio y Nitrato Sódico Potásico	MTon	149,2	157,2	(8,0)	(5) %
Mezclas de Especialidad	MTon	69,1	66,0	3,1	5 %
Otros Fertilizantes de Especialidad (*)	MTon	43,4	42,2	1,2	3%
Ingresos Nutrición Vegetal de Especialidad	MMUS\$	260,3	260,5	(0,2)	(0,1)%

*Incluye la comercialización de otros fertilizantes de especialidad.

Durante el segundo trimestre de 2025, tanto los volúmenes de ventas como los ingresos se mantuvieron estables en comparación con el mismo período del año anterior, lo que refleja la resiliencia de la demanda en nuestros mercados de cultivos especializados en Sudamérica, México, Estados Unidos y España. Los precios se mantuvieron sólidos, impulsados por la solidez de los precios del cloruro de potasio y la demanda sostenida de nitrato de potasio en regiones agrícolas clave.

Prevedemos que estas condiciones de mercado se mantengan durante el segundo semestre del año, por lo que esperamos precios y volúmenes relativamente estables durante el resto del año.

El margen bruto ⁽²⁾ para el segmento NVE representó el 12,7% del margen bruto consolidado de SQM para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025.

El margen bruto ajustado ⁽³⁾ para el segmento NVE para el segundo trimestre fue de 17%.

Yodo y Derivados

Los ingresos por ventas de yodo y derivados durante los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 totalizaron US\$ 526,3 millones, un incremento de 3,3% comparado con los US\$ 509,3 millones reportados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.

Los ingresos por ventas de yodo y derivados para el segundo trimestre de 2025 totalizaron US\$ 271,3 millones, un incremento de 0,8% en comparación con US\$ 269,2 millones registrados para el segundo trimestre de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Yodo y Derivados:

		6M2025	6M2024	2025/2024	
Yodo y Derivados	MTon	7,4	7,8	(0,5)	(6) %
Ingresos de Yodo y Derivados	MMUS\$	526,3	509,3	17,0	3,3 %

		2T2025	2T2024	2025/2024	
Yodo y Derivados	MTon	3,8	4,1	(0,3)	(8) %
Ingresos de Yodo y Derivados	MMUS\$	271,3	269,2	2,1	0,8 %

En el segundo trimestre de 2025, el yodo y sus derivados continuaron arrojando resultados positivos, con precios que aumentaron más del 9% interanual y se mantuvieron estables en comparación con el trimestre anterior. El precio promedio de venta durante el trimestre alcanzó los US\$ 71,5 por kilogramo, impulsado por las condiciones restrictivas del mercado y la fuerte demanda de medios de contraste para radiología.

Prevedemos que los precios del mercado seguirán aumentando, ya que la industria espera la llegada de nueva oferta que aún no se ha introducido. A pesar de la sólida demanda del segmento de medios de contraste para radiología, anticipamos un crecimiento de la demanda en el mercado del yodo en 2025, inferior al 1% en comparación con 2024. Sin embargo, para 2026, prevemos un mayor crecimiento de la demanda, impulsado no solo por los medios de contraste para radiología, sino también por otras aplicaciones como las pantallas LED/LCD y el nailon. Este aumento debería ir acompañado de la nueva oferta prevista, evitando así el exceso de inventario y apoyando la estabilidad continua de los precios.

Reafirmamos nuestra guía de ventas para 2025 en niveles similares a los observados en 2024 y continuamos haciendo todos los esfuerzos posibles para traer producción adicional tan pronto como el ducto de agua de mar esté listo, durante el segundo semestre de 2026.

El margen bruto ⁽²⁾ para el segmento de yodo y derivados representó el 50,8% del margen bruto consolidado de SQM para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025.

El margen bruto ajustado ⁽³⁾ para el segmento de yodo y derivados para el segundo trimestre fue de 57%.

Potasio

Los ingresos de potasio para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025 totalizaron US\$ 82,9 millones, una cifra menor que los ingresos reportados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2024 en que se reportaron US\$ 136,7 millones, representando una disminución del 39,3%.

Los ingresos de potasio para el segundo trimestre de 2025, sumaron US\$ 40,4 millones, una disminución de 44,7% respecto a los ingresos reportados en este segmento en el segundo trimestre de 2024, en que totalizaron US\$ 73,1 millones.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Potasio:

		6M2025	6M2024	2025/2024	
Potasio	MTon	186,1	352,9	(166,9)	(47)%
Ingresos de Potasio	MMUS\$	82,9	136,7	(53,8)	(39)%

		2T2025	2T2024	2025/2024	
Potasio	MTon	85,3	189,5	(104,3)	(55)%
Ingresos de Potasio	MMUS\$	40,4	73,1	(32,7)	(45)%

Los volúmenes de venta de potasio disminuyeron un 55% interanual, en línea con nuestra proyección de una reducción cercana al 50%, ya que seguimos limitando significativamente la extracción de salmuera del Salar de Atacama.

A pesar del impacto en los ingresos por la disminución de los volúmenes de venta, los precios promedio obtenidos fueron casi un 23% superiores a los del mismo período del año anterior y un 12% superiores a los del primer trimestre, alcanzando aproximadamente US\$ 470 por tonelada. Prevemos que estas condiciones persistan, y que los precios del cloruro de potasio se mantendrían relativamente estables durante el resto del año.

El margen bruto ⁽²⁾ para el segmento Potasio representó el 1,5% del margen bruto consolidado de SQM para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025.

El margen bruto ajustado ⁽³⁾ para el segmento de Potasio para el segundo trimestre fue de 11%.

Químicos Industriales

Los ingresos de químicos industriales para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025 alcanzaron US\$ 38,0 millones, un 10,3% menos que los US\$ 42,4 millones registrados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.

Los ingresos de químicos industriales para el segundo trimestre de 2025 alcanzaron US\$ 19,2 millones, disminuyendo en un 6,5% comparado con los US\$ 20,5 millones registrados en el segundo trimestre de 2024.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Químicos Industriales:

		6M2025	6M2024	2025/2024	
Nitratos Industriales	MTon	26,1	28,4	(2,3)	(8)%
Ingresos de Químicos Industriales	MMUS\$	38,0	42,4	(4,4)	(10)%

		2T2025	2T2024	2025/2024	
Nitratos Industriales	MTon	13,1	13,9	(0,8)	(6)%
Ingresos de Químicos Industriales	MMUS\$	19,2	20,5	(1,3)	(7)%

En el segundo trimestre de 2025, el volumen de ventas fue un 6% menor en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, preveemos que el volumen se mantenga relativamente estable trimestre tras trimestre, gracias a un entorno de mercado y precios estables.

El margen bruto ⁽²⁾ para el segmento Químicos Industriales representó el 2,6% del margen bruto consolidado de SQM para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025.

El margen bruto ajustado ⁽³⁾ para el segmento de Químicos Industriales para el segundo trimestre fue de 39%.

Otros Fertilizantes Commodity & Otros Ingresos

Los ingresos por ventas de Otros fertilizantes Commodity y Otros ingresos alcanzaron US\$ 11,4 millones para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, un aumento en comparación con los US\$ 9,5 millones para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2024.

Información Financiera

Costo de Ventas

El costo de ventas fue de US\$ 1.521,0 millones para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, una disminución de 6,4% en comparación con US\$ 1.625,7 millones para el mismo periodo de 2024.

Durante el segundo trimestre de este año la compañía concluyó negociaciones colectivas con sus sindicatos, alcanzando un acuerdo de 3 años que tuvo un impacto único en el costo de ventas de aproximadamente US\$50 millones.

Gastos Administrativos

Los gastos de administración totalizaron US\$ 91,0 millones (4,4% de los ingresos) para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2025, comparado con US\$ 83,7 millones (3,5% de los ingresos) para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2024.

Indicadores Financieros

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025 totalizaron US\$ 58,6 millones, comparado con gastos financieros netos de US\$ 52,7 millones para los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.

Gastos por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a la renta para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025 ascendió a US\$ 131,0 millones, en comparación con los US\$ 1.241,2 millones del mismo período 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.

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

EBITDA Ajustado ⁽⁴⁾

El EBITDA ajustado para los seis meses terminados el 30 de junio de 2025, fue de US\$ 667,5 millones (margen EBITDA ajustado de 32,1%), comparado con US\$ 830,1 millones (margen EBITDA ajustado de 34,9%) para los seis meses terminados el 30 de junio de 2024.

El EBITDA ajustado para el segundo trimestre de 2025 fue de US\$ 307,9 millones (margen EBITDA ajustado del 29,5%), en comparación con US\$ 426,6 millones (margen EBITDA ajustado del 33,0%) para el segundo trimestre 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) El Margen bruto ajustado de cada segmento de negocio se calcula utilizando la Ganancia bruta ajustada. La ganancia bruta ajustada para el segundo trimestre de 2025 es de \$ 303 millones. Esto se calcula tras sumar el efecto único de US\$ 50 millones (mencionado en la sección Costo de Ventas) a la Ganancia bruta.

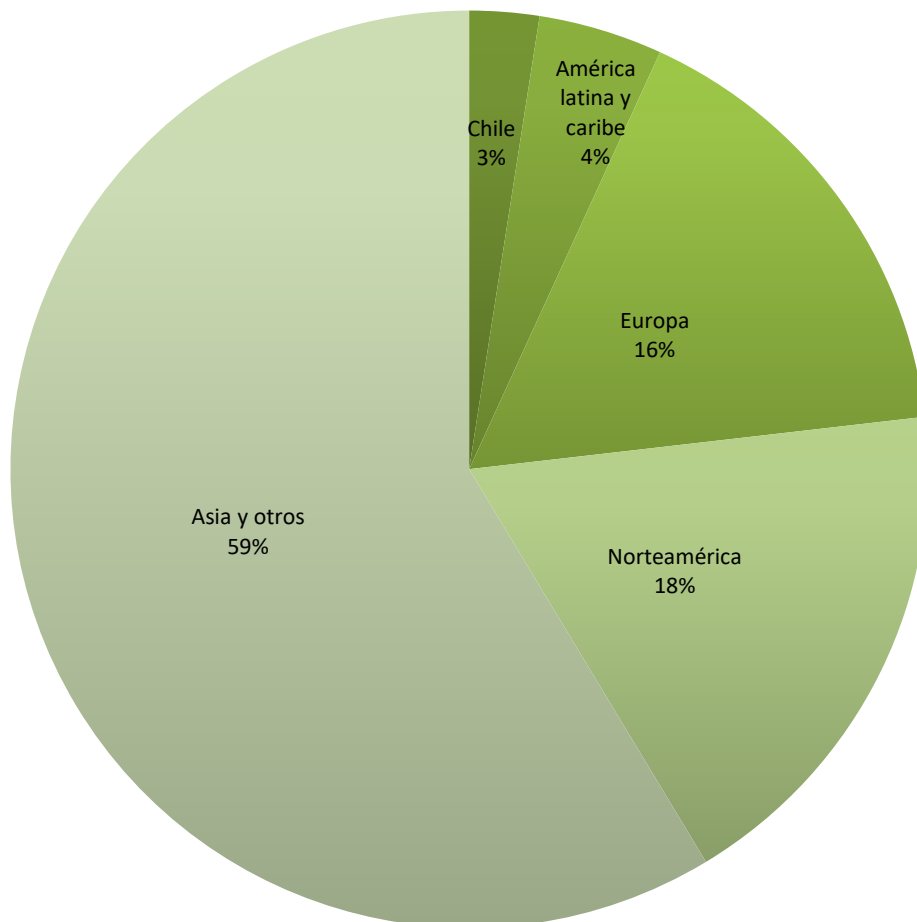
(4) $\text{EBITDA ajustado} = \text{EBITDA} - \text{Otros ingresos} - \text{Otras ganancias (pérdidas)} - \text{Proporción de ganancias de asociados y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación} + \text{Otros gastos por función} + \text{Ganancias netas por deterioro en la reversión (pérdidas) de activos financieros} - \text{Ingresos financieros} - \text{Diferencias de moneda}$. $\text{EBITDA} = \text{Utilidad del año} + \text{Gastos de depreciación y amortización} + \text{Costos financieros} + \text{Impuesto a la renta}$. $\text{Margen de EBITDA ajustado} = \text{EBITDA Ajustado} / \text{Ingresos}$. 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.

Reconciliación de EBITDA

(en millones de US\$)

	Segundo Trimestre		Acumulado al 30 de junio	
	2025	2024	2025	2024
Resultado del ejercicio	89,4	214,8	227,7	(653,9)
(+) Gastos de depreciación y amortización	102,0	88,0	200,2	161,3
(+) Costos financieros	45,3	54,4	99,2	101,3
(+) Impuestos a las ganancias	57,6	72,4	131,0	1.241,2
EBITDA	294,2	429,6	658,1	849,9
(-) Otros ingresos	3,0	1,3	4,4	2,6
(-) Otras pérdidas	(6,6)	(0,1)	(7,7)	(2,1)
(-) Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	1,3	2,3	4,2	6,9
(+) Otros gastos	(36,4)	(26,9)	(53,0)	(43,1)
(+) Deterioro de valor de activos financieros y reversión de pérdidas por deterioro de valor	0,2	0,9	0,1	1,5
(-) Ingresos financieros	21,0	22,2	40,7	48,5
(-) Diferencias de cambio	3,7	3,3	2,0	5,6
EBITDA Ajustado	307,9	426,6	667,5	830,0

Ingreso según distribución geográfica



2. Índices Financieros

Liquidez		30/06/2025	31/12/2024	
Liquidez corriente	Veces	2,92	2,51	<i>Activos corrientes</i> <i>Pasivos corrientes</i>
Razón ácida	Veces	1,93	1,75	<i>(Activos Corrientes - Existencias)</i> <i>Pasivos Corrientes</i>

Endeudamiento		30/06/2025	31/12/2024	
Razón endeudamiento	%	113,7%	121,2%	<i>Total pasivos</i> <i>Patrimonio Total</i>
Proporción de la deuda a corto plazo	%	30,7%	35,2%	<i>Pasivos corrientes</i> <i>Deuda Total</i>
Proporción de la deuda a largo Plazo	%	69,3%	64,8%	<i>Pasivos Corrientes</i> <i>Deuda total</i>

Actividad		30/06/2025	31/12/2024	
Total activos	MMUS\$	11.524	11.496	
Rotación inventarios	Veces	1,67	1,88	<i>Costo de ventas LTM</i> <i>Inventarios</i>
Permanencia de inventario	Días	215	191	<i>360 días</i> <i>Rotación del inventario</i>

Rentabilidad		30/06/2025	31/12/2024	
Resultado por acción	Veces	1,69	(1,39)	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Acciones suscritas</i>
Resultado del patrimonio	%	9,0%	(7,6)%	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Patrimonio</i>
Rentabilidad del activo	%	10,9%	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 una disminución en los Activos Corrientes (AC) (225,4 MM un 3,9%), y también en los Pasivos Corrientes (PC) (337,3 MM un 15,2%). La mayor variación porcentual de los activos se vio en la disminución en 412,4 MM (38,2%) en los otros activos financieros corrientes. Por parte de los pasivos, el mayor cambio se vio en otros pasivos financieros corrientes, que disminuyeron en 259,5 MM (22,3%).
- **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 disminuyó, ya que el PC disminuyó, como fue mencionado previamente, y los pasivos no corrientes (PNC) aumentaron en 170,2 MM (4,2%), lo que hace que el pasivo total haya disminuido en 167,2 MM (2,7%). Por otra parte, el patrimonio aumentó en 195,6 MM (3,8%), 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 141,7 MM, cercano al 8,3%, mientras que el costo de ventas LTM disminuyó en 526,15 MM, una proporción cercana a 14,52%. 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 45 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 450,37 MM (1341,23%), 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 939,64 MM (10,93%) 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 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30/06/2025	30/06/2024
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	324.286	709.325
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(2.995)	(679.632)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(125.578)	(32.389)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(7.978)	(5.607)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	1.377.851	1.041.369
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	1.565.586	1.033.066

4. Análisis de riesgo de mercado

Tasa de interés: Al 30 de junio 2025, los pasivos financieros de la Compañía, corrientes y no corrientes, que devengan intereses ascienden a US\$ 4.657,8 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+1,375%
- v. Un crédito en dólares por US \$ 50 millones con una tasa de interés fija de 5,77%
- vi. Un crédito en dólares por US\$ 50 millones con una tasa de interés fija de 5,53%
- vii. Un crédito en dólares por US\$ 30 millones con una tasa de interés fija de 5,27%
- viii. Un crédito en dólares por US\$ 30 millones con una tasa de interés fija de 5,22%
- ix. Un crédito en dólares por US\$ 40 millones con una tasa de interés fija de 5,34%
- x. Un crédito en dólares por US\$ 80 millones con una tasa de interés fija de 4,95%

- xi. Un crédito en dólares por US\$ 40 millones con una tasa de interés fija de 4,95%
- xii. Un crédito en dólares por US\$ 30 millones con una tasa de interés fija de 4,80%
- xiii. Un crédito en dólares por US\$ 20 millones con una tasa de interés fija de 4,73%
- xiv. Un crédito en dólares por US\$ 25 millones con una tasa de interés fija de 4,74%
- xv. Un crédito en dólares por US\$ 30 millones con una tasa de interés fija de 4,80%
- xvi. Un crédito en dólares por US\$ 70 millones con una tasa de interés fija de 4,79%
- xvii. Un crédito en dólares por US\$ 50 millones con una tasa de interés fija de 4,72%
- xviii. Un crédito en dólares por US\$ 20 millones con una tasa de interés fija de 4,85%
- xix. Un crédito en dólares por US\$ 50 millones con una tasa de interés fija de 4,74%

Al 30 de junio de 2025, la Compañía registra US\$ 903,9 millones como otros pasivos financieros corrientes y US\$ 3.775,0 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 descalces (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 30 de junio 2025 los siguientes contratos de derivados (como el valor absoluto de la suma de sus nocionales): US\$ 115,60 millones en contratos derivados peso chileno/dólar, US\$ 55,21 millones en contratos derivados euro/dólar, US\$ 17,53 millones en contratos derivados rand sudafricano/dólar, US\$ 302,90 millones en contratos derivados renminbi chino/dólar, US\$ 24,11 millones en contratos derivados dólar australiano/dólar y US\$ 6,93 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 Intermedios al 30 de junio de 2025, se encuentra un análisis detallado de los riesgos asociados a los negocios de la compañía.