

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2026
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 2026	Al 31 de diciembre 2025
Activos corrientes totales	6.975,7	5.780,5
Efectivo y equivalente al efectivo	2.829,4	1.750,3
Otros activos financieros corrientes	1.038,1	976,6
Cuentas por Cobrar (1)	826,1	685,9
Inventarios Corrientes	1.882,2	1.803,5
Otros activos corrientes	399,9	564,2
Activos no corrientes totales	8.804,0	8.724,5
Otros activos financieros no corrientes	79,9	76,2
Inversiones Empresas Relacionadas	643,6	631,2
Propiedades, plantas y equipos	4.917,2	4.839,5
Activos por derechos de uso	90,7	70,3
Otros activos no corrientes	3.072,6	3.107,3
Total, Activos	15.779,7	14.505,0
Pasivos corrientes total	2.528,3	1.768,8
Otros pasivos financieros corrientes	324,4	470,8
Pasivos por arrendamiento corrientes	29,7	22,2
Otros pasivos corrientes	2.174,2	1.275,8
Total, pasivos no corrientes	5.035,0	4.682,2
Otros pasivos financieros no corrientes	4.787,5	4.220,6
Pasivos por arrendamiento no corrientes	66,4	50,8
Otros pasivos no corrientes	181,1	410,9
Total, Patrimonio	8.216,3	8.053,9
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.852,2	5.691,3
Participaciones no controladoras	2.364,1	2.362,6
Total, Pasivos y Patrimonio	15.779,7	14.505,0
Liquidez (2)	2,8	3,3

(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 los activos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 15.779,7, lo que representa un aumento de aproximadamente un 8,8% en comparación con los MMUS\$ 14.505,0 obtenidos al 31 de diciembre. Esta diferencia, entre ambos periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Activo corriente aumentó aproximadamente en un 20,7%, desde los MMUS\$ 5.780,5 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 6.975,7 del período actual.

- Efectivo y equivalente al efectivo aumentó en MMUS\$ 1.079,0 (61,6%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 2.829,4. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 10.
- Otros activos financieros corrientes aumentó en MMUS\$ 61,4 (6,3%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 1.038,1. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Las cuentas por cobrar aumentaron en MMUS\$ 140,3 (20,5%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 826,1. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 12 y 13.
- Inventario corriente aumentó en MMUS\$ 78,8 (4,4%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 1.882,2. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 11.

El Activo no corriente aumentó aproximadamente en un 0,9%, desde los MMUS\$ 8.724,5 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 8.804,0 del trimestre actual.

- Otros activos financieros no corrientes aumentaron en MMUS\$ 3,7 (4,8%), cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 79,9. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Propiedades, plantas y equipos aumentaron en MMUS\$ 77,7 (1,6%), cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 4.917,2. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 16.

Al 31 de marzo los pasivos totales de la sociedad ascienden a MMUS\$ 7.563,3, lo que representa un aumento de aproximadamente un 17,2% en comparación a los MMUS\$ 6.451,1 obtenidos el 31 de diciembre. Esta diferencia, entre periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Pasivo corriente aumentó aproximadamente en un 42,9%, desde los MMUS\$ 1.768,8 registrados a fines de diciembre del año anterior hasta los MMUS\$ 2.528,3 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros corrientes disminuyó en MMUS\$ 146,4 (31,1%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 324,4. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento corriente aumentó en MMUS\$ 7,5 (33,9%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 29,7. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 14.
- Otros pasivos corrientes aumentó en MMUS\$ 898,4 (70,4%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 2.174,2. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 12, 13, 18, 19 y 27.

El Pasivo no corriente aumentó aproximadamente en un 7,5%, desde los MMUS\$ 4.682,2 registrados a cierre del año anterior hasta los MMUS\$ 5.035,0 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros no corrientes aumentó en MMUS\$ 567,0 (13,4%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 4.787,5. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13.
- Pasivos por arrendamiento no corriente aumentó en MMUS\$ 15,6 (30,7%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 66,4. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 14.
- Otros pasivos no corrientes disminuyó en MMUS\$ 229,8 (55,9%) cerrando al 31 de marzo con MMUS\$ 181,1. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 13, 18, 19 y 27.

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 Intermedios de Resultados				
(en millones de US\$)	Primer trimestre		Acumulado al 31 de marzo	
	2026	2025	2026	2025
Ingresos	1.760,1	1.036,6	1.760,1	1.036,6
Litio y Derivados	1.185,5	502,9	1.185,5	502,9
Nutrición Vegetal de Especialidad ⁽¹⁾	239,0	212,2	239,0	212,2
Yodo y Derivados	275,9	255,0	275,9	255,0
Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio	34,4	42,5	34,4	42,5
Químicos Industriales	18,9	18,8	18,9	18,8
Otros Ingresos	6,3	5,2	6,3	5,2
Costo de Ventas	(874,2)	(635,3)	(874,2)	(635,3)
Depreciación y amortización	(107,3)	(96,6)	(107,3)	(96,6)
Ganancia Bruta	778,6	304,7	778,6	304,7
Gastos de administración	(48,9)	(43,4)	(48,9)	(43,4)
Costos Financieros	(53,7)	(53,9)	(53,7)	(53,9)
Ingresos Financieros	26,8	19,7	26,8	19,7
Diferencia de cambio	(8,7)	(1,8)	(8,7)	(1,8)
Otros	(7,4)	(13,5)	(7,4)	(13,5)
Ganancia antes de impuesto	686,7	211,7	686,7	211,7
Gasto por impuestos a las ganancias	(283,9)	(73,4)	(283,9)	(73,4)
Ganancia neta	402,9	138,3	402,9	138,3
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(38,2)	(0,8)	(38,2)	(0,8)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	364,7	137,5	364,7	137,5
Utilidad por acción (US\$)	1,28	0,48	1,28	0,48

⁽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\$1.185,5 millones durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026, un aumento de 135,7% comparado con los US\$502,9 millones registrados para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

El margen bruto (1) para el segmento Litio y Derivados representó el 75% del margen consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Litio y Derivados:

		1T2026	1T2025	2026/2025	
Litio y Derivados	Mton	69,0	55,0	14,1	26 %
Ingresos Litio y Derivados (Total)	MMUS\$	1.185,5	502,9	682,6	136 %

<i>Nova Andino Litio</i>		1T2026	1T2025	2026/2025	
Litio y Derivados	MTon (LCE)*	62,4	52,3	10,1	19 %
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	1.110,3	487,4	622,9	128 %

<i>División Litio Internacional (**)</i>		1T2026	1T2025	2026/2025	
Concentrado de Espodumeno (SC6%)	MTon	38,1	18,3	19,8	108 %
Hidróxido de Litio	MTon (LCE)*	0,9	—	0,9	— %
Ingresos Litio y Derivados	MMUS\$	75,2	15,5	59,7	384 %

*LCE = Carbonato de Litio Equivalente

** Corresponde solo a la parte atribuible a SQM

Resumen del mercado del litio:

Durante el primer trimestre, los volúmenes totales de ventas de litio alcanzaron aproximadamente 69 mil toneladas métricas de LCE, incluyendo aproximadamente 62 mil toneladas métricas provenientes de Nova Andino Litio y 7 mil toneladas métricas de nuestra División Internacional de Litio.

Seguimos observando un fuerte crecimiento en la demanda de litio, particularmente impulsado por la rápida expansión del mercado BESS, y actualmente esperamos que la demanda global pueda alcanzar aproximadamente 1,9 millones de toneladas métricas de LCE en 2026. Apoyados por este sólido entorno de demanda y el estrecho balance de mercado observado durante el trimestre, creemos que la tendencia positiva de precios vista en los últimos meses podría continuar en el corto plazo.

Como resultado, estamos actualizando nuestra proyección consolidada de volúmenes de ventas de litio y ahora esperamos que los volúmenes totales de ventas de litio puedan aumentar aproximadamente un 15% en 2026 en comparación con 2025.

- Nova Andino Litio

Reportamos sólidos volúmenes de ventas durante el primer trimestre y creemos que los volúmenes podrían seguir aumentando trimestre a trimestre. También estimamos que los precios promedio realizados podrían ser más altos en el segundo trimestre en comparación con el primer trimestre del año.

Nuestro precio promedio de venta realizado aumentó cerca de un 95% interanual, alcanzando aproximadamente US\$17,8 por kilogramo. Dado el ajustado equilibrio entre oferta y demanda que seguimos observando en el mercado, creemos que los precios realizados en el segundo trimestre podrían ser superiores a los reportados en el primer trimestre.

- División Litio Internacional:

También reportamos sólidos volúmenes de ventas desde nuestras operaciones en Australia, ya que la mina y el concentrador Mt. Holland se encuentran actualmente operando a plena capacidad. Al mismo tiempo, continuamos avanzando en el proceso de ramp-up de la refinería de Kwinana, la cual se espera alcance su capacidad nominal a mediados de 2027.

Nuestro precio promedio de venta realizado para el espodumeno alcanzó aproximadamente US\$1.461 por tonelada métrica, casi un 72% más alto interanual.

Nutrición Vegetal de Especialidad (NVE)

Los ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026, totalizaron US\$239,0 millones, un aumento en comparación con los US\$212,2 millones reportados para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

El margen bruto⁽¹⁾ para el segmento NVE representó el 5% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Nutrición Vegetal de Especialidad:

		1T2026	1T2025	2026/2025	
Volúmenes Totales NVE	MTon	232,5	217,2	15,3	7 %
Nitrato de Sodio	MTon	2,4	2,0	0,3	17 %
Nitrato de Potasio	MTon	127,1	117,6	9,5	8 %
Mezclas de Especialidad	MTon	58,9	54,0	4,8	9 %
Otros Fertilizantes de Especialidad (*)	MTon	44,2	43,5	0,7	2 %
Ingresos Nutrición Vegetal de Especialidad	MMUS\$	239,0	212,2	26,8	13 %

*Incluye la comercialización de otros fertilizantes de especialidad.

2026 comenzó con sólidos resultados en la línea de negocio de NVE. Los volúmenes de ventas en el primer trimestre aumentaron un 7%, mientras que los ingresos crecieron un 13% interanual. Estamos aumentando nuestra proyección de volúmenes de ventas para 2026 y ahora esperamos un crecimiento de al menos un 10% en toda la línea de negocio en comparación con 2025.

Esto se debe principalmente a acontecimientos en China, donde las exportaciones de nitrato de potasio se detuvieron hacia fines de marzo, generando brechas de suministro en los mercados internacionales. Estas dinámicas parecen estar influenciadas, en parte, por tensiones geopolíticas más amplias y disrupciones en las cadenas de suministro vinculadas al conflicto en curso en Medio Oriente, las cuales han afectado los flujos globales del

comercio de fertilizantes. SQM se encuentra bien posicionada, dadas sus capacidades y capacidad disponible, para ayudar a cubrir este déficit.

Sin embargo, creemos que la demanda global de nitrato de potasio podría disminuir aproximadamente un 5%, ya que los mayores precios de mercado podrían llevar a los agricultores a reducir sus compras y depender más de los inventarios existentes.

Mirando hacia adelante, creemos que los volúmenes, precios promedio y márgenes podrían ser más altos en el segundo trimestre en comparación con el primer trimestre de este año.

Yodo y Derivados

Los ingresos por ventas de yodo y derivados durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026 totalizaron US\$275,9 millones, un incremento de 8,2% comparado con los US\$255,0 millones reportados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

El margen bruto ⁽¹⁾ para el segmento de yodo y derivados representó el 19% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Yodo y Derivados:

		1T2026	1T2025	2026/2025	
Yodo y Derivados	MTon	3,8	3,6	0,2	7 %
Ingresos de Yodo y Derivados	MMUS\$	275,9	255,0	21,0	8 %

El negocio de yodo y sus derivados registró otro sólido trimestre, con volúmenes que aumentaron un 7% interanual e ingresos que crecieron un 8%. Durante el primer trimestre, el precio promedio de venta realizado de la línea de negocio aumentó aproximadamente un 1,3% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando US\$72,3 por kilogramo.

Durante el primer trimestre, observamos una actividad comercial superior a lo habitual, la cual ha continuado en el segundo trimestre del año, impulsada tanto por una mayor demanda del mercado —que estimamos podría crecer aproximadamente un 3% en 2026 en comparación con 2025, alcanzando alrededor de 40.000 toneladas— como por la reposición de inventarios, ya que los niveles de inventario eran relativamente bajos a fines de 2025.

Mirando hacia adelante, esperamos que los volúmenes puedan moderarse durante la segunda mitad del año, dado el potencial ingreso de nueva oferta al mercado. En general, creemos que los volúmenes de venta podrían estar en línea con los niveles del año pasado. Mientras tanto, seguimos enfocados en operar a máxima capacidad y creemos que, con la próxima puesta en marcha de nuestro sistema de impulsión de agua de mar, podríamos alcanzar una capacidad de producción de hasta 15.000 toneladas este año.

Potasio

Los ingresos de potasio para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 totalizaron US\$34,4 millones, una cifra menor que los ingresos reportados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 en que se reportaron US\$42,5 millones, representando una disminución del 19,0%.

El margen bruto ⁽¹⁾ para el segmento Potasio representó el 0,5% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Potasio:

		1T2026	1T2025	2026/2025	
Potasio	MTon	69,1	100,8	(31,7)	(31) %
Ingresos de Potasio	MMUS\$	34,4	42,5	(8,1)	(19)%

Tras la previamente anunciada reducción en los volúmenes de ventas de esta línea de negocio, los volúmenes fueron más de un 30% inferiores en comparación con el mismo período del año pasado, principalmente debido a una menor producción de potasio en el Salar de Atacama, mientras priorizamos salmueras con mayor contenido de litio. Nuestro precio promedio realizado de venta alcanzó casi US\$500 por tonelada, mientras que los precios del potasio se situaron ligeramente por sobre los US\$400 por tonelada.

Ahora anticipamos volúmenes de ventas más bajos que los originalmente proyectados y esperamos que los volúmenes totales puedan disminuir aproximadamente un 50% en 2026 en comparación con los niveles del año completo 2025.

Químicos Industriales

Los ingresos de químicos industriales para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 alcanzaron US\$18,9 millones, un 0,1% más que los US\$18,8 millones registrados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

El **margen bruto**⁽¹⁾ para el segmento Químicos Industriales representó el 1% del margen bruto consolidado de SQM para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026.

Volúmenes de ventas e Ingresos de Químicos Industriales:

		1T2026	1T2025	2026/2025	
Nitratos Industriales	MTon	13,0	13,0	—	—%
Ingresos de Químicos Industriales	MMUS\$	18,9	18,8	—	—%

Tanto los volúmenes de ventas como los precios en la línea de negocio de Químicos Industriales se mantuvieron estables en comparación con el mismo período del año pasado, en línea con la tendencia observada durante los últimos dos años. Esperamos que esta línea de negocio continúe siguiendo una trayectoria similar, ya que aplicaciones tradicionales como la producción de vidrio, cerámicas, explosivos, reciclaje de metales, entre otras, continúan mostrando un crecimiento estable.

Para 2026, esperamos que los volúmenes de ventas se mantengan en términos generales en línea con los niveles de 2025, mientras que es probable que los precios permanezcan estables.

Otros Fertilizantes Commodity & Otros Ingresos

Los ingresos por ventas de Otros fertilizantes Commodity y Otros ingresos alcanzaron US\$6,3 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026, un aumento en comparación con los US\$5,2 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Información Financiera

Costo de Ventas

El costo de ventas fue de US\$981,5 millones para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026, un aumento de 34,1% en comparación con US\$731,9 millones para el mismo periodo de 2025.

Gastos Administrativos

Los gastos de administración totalizaron US\$48,9 millones (2,8% de los ingresos) para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026, comparado con US\$43,4 millones (4,2% de los ingresos) para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Indicadores Financieros

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 totalizaron US\$26,9 millones, comparado con gastos financieros netos de US\$34,3 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

Gastos por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a la renta para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 ascendió a US\$283,9 millones, en comparación con los US\$73,4 millones del mismo período de 2025.

El EBITDA ajustado para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026, fue de US\$837,0 millones (margen EBITDA ajustado de 47,6%), comparado con US\$359,5 millones (margen EBITDA ajustado de 34,7%) para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025.

Notas:

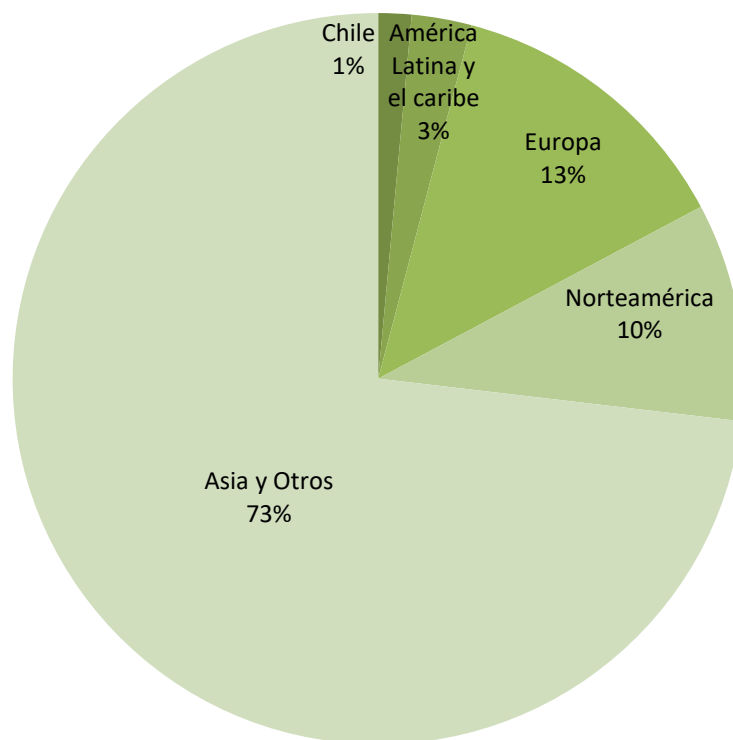
(1) Una porción significativa del costo de ventas de SQM corresponde a costos relacionados con procesos de producción compartidos (minería, lixiviación, etc.), los que se distribuyen entre los diferentes productos finales. Para estimar el margen bruto por línea de negocio en ambos períodos cubiertos 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.

(2) 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.

Reconciliación de EBITDA

	Primer Trimestre		Acumulado al 31 de marzo	
	2026	2025	2026	2025
<i>(en millones de US\$)</i>				
Resultado del ejercicio	402,9	138,3	402,9	138,8
(+) Gastos de depreciación y amortización	107,3	98,3	107,3	98,3
(+) Costos financieros	53,7	53,9	53,7	53,9
(+) Impuestos a las ganancias	283,9	73,4	283,9	73,4
EBITDA	847,8	364,0	847,8	364,0
(-) Otros ingresos	3,2	1,3	3,2	1,3
(-) Otras ganancias (pérdidas)	—	(1,1)	—	(1,1)
(-) Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	1,4	2,8	1,4	2,8
(+) Otros gastos	(10,9)	(16,6)	(10,9)	(16,6)
(+) Deterioro de valor de activos financieros y reversión de pérdidas por deterioro de valor	(1,0)	—	(1,0)	—
(-) Ingresos financieros	26,8	19,7	26,8	19,7
(-) Diferencias de cambio	(8,7)	(1,8)	(8,7)	(1,8)
EBITDA Ajustado	837,0	359,6	837,0	359,6

Ingreso según distribución geográfica



2. Índices Financieros

Liquidez		31/03/2026	31/12/2025	
Liquidez corriente	Veces	2,76	3,27	<i>Activos corrientes</i> <i>Pasivos corrientes</i>
Razón ácida	Veces	2,01	2,25	<i>(Activos Corrientes - Existencias)</i> <i>Pasivos Corrientes</i>

Endeudamiento		31/03/2026	31/12/2025	
Razón endeudamiento	%	92,1%	80,1%	<i>Total pasivos</i> <i>Patrimonio Total</i>
Proporción de la deuda a corto plazo	%	33,4%	27,4%	<i>Pasivos corrientes</i> <i>Deuda Total</i>
Proporción de la deuda a largo Plazo	%	66,6%	72,6%	<i>Pasivos Corrientes</i> <i>Deuda total</i>

Actividad		31/03/2026	31/12/2025	
Total activos	MMUS\$	15.780	14.505	
Rotación inventarios	Veces	1,84	1,79	<i>Costo de ventas LTM</i> <i>Inventarios</i>
Permanencia de inventario	Días	195	201	<i>360 días</i> <i>Rotación del inventario</i>

Rentabilidad		31/03/2026	31/03/2025	
Resultado por acción	Veces	3,17	2,13	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Acciones suscritas</i>
Resultado del patrimonio	%	11,0%	11,5%	<i>Resultado neto LTM</i> <i>Patrimonio</i>
Rentabilidad del activo	%	14,5%	12,6%	<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 la disminución del ratio debido a que hubo un aumento en los Activos Corrientes (AC) (1,195,2 MM un 20,7%) y en los Pasivos Corrientes (PC) (759,5 MM un 42,9%). La mayor variación porcentual de los activos se vio en el aumento en 1,079,0 MM (61,6%) en efectivo y equivalente al efectivo. Por parte de los pasivos, el mayor cambio se vio en otros pasivos financieros corrientes, que aumentaron en 898,4 MM (70,4%).
- **Razón Ácida:** La disminución 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 aumentó, como fue mencionado previamente, y los pasivos no corrientes (PNC) aumentaron en 352,8 MM (7,5%), lo que hace que el pasivo total haya aumentado en 1,112,2 MM (17,2%). Por otra parte, el patrimonio aumentó en 161,0 MM (2,8%), lo que hace que el ratio aumentara.
- **Proporción deuda:** Dados los movimientos de las cuentas de pasivos antes mencionados, al aumentar el PC y el PNC, pero este último en mayor proporción que el patrimonio, la deuda a corto plazo aumenta y la de largo plazo, disminuye.

Actividad:

- **Rotación y Permanencia de Inventario:** Se puede apreciar un aumento en la rotación de inventario, principalmente debido a que el inventario aumentó en 93,5 MM, cercano al 5,2%, mientras que el costo de ventas LTM aumentó en 255,5 MM, una proporción cercana a 7,9%. Al aumentar en una mayor proporción el dividendo que el divisor, se puede concluir que el ratio aumentara. Debido a esto, también se puede apreciar una disminución en la permanencia de inventario de 6 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 295,8 MM (48,55%), si se compara con ganancia obtenida durante el período 2025. Para mayor detalle, ver EERR.
- **ROE:** La disminución de este ratio se debió a que aumentó el Resultado Neto LTM en 295,8 MM (48,55%), siendo este en menor proporción que el Patrimonio, que por su parte, aumentó en 2.923,8 MM (55,25%) en comparación al primer trimestre del período 2025.
- **ROA:** El aumento de este ratio se ve explicado por un aumento en la ganancia bruta 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 2026 y 2025, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/03/2026	31/03/2025
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	862.624	215.895
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(242.132)	181.114
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	444.617	(118.784)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	13.923	13
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	1.750.321	1.377.851
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	2.829.353	1.656.089

4. Análisis de riesgo de mercado

Tasa de interés: Al 31 de marzo de 2026, los pasivos financieros de la Compañía, corrientes y no corrientes, que devengan intereses ascienden a US\$ 5.094,6 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 dólares por US\$ 600 millones con una tasa de interés fija de 5,625%; un bono en UF por el equivalente a US\$ 62,5 millones a tasa fija en dólares; un bono en UF por el equivalente a US\$ 435,8 millones a tasa fija en dólares, mediante dos Cross Currency Swap, de 6,156%; 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\$ 100 millones a tasa variable de Term SOFR+1,111%
- iii. Un crédito en dólares por US\$ 200 millones a tasa variable de Term SOFR+1,375%
- iv. Un crédito en dólares por US\$ 70 millones con una tasa de interés fija de 4,79%
- v. Un crédito en dólares por US\$ 50 millones con una tasa de interés fija de 4,72%
- vi. Un crédito en dólares por US\$ 14 millones con una tasa de interés fija de 4,58%
- vii. Un crédito en dólares por US\$ 26 millones con una tasa de interés fija de 4,68%
- viii. Un crédito en dólares por US\$ 20 millones con una tasa de interés fija de 4,38%
- ix. Un crédito en dólares por US\$ 50 millones con una tasa de interés fija de 4,33%

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía registra US\$ 324,4 millones como otros pasivos financieros corrientes y US\$ 4.787,5 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 2026 los siguientes contratos de derivados (como el valor absoluto de la suma de sus noacionales): US\$ 143,05 millones en contratos derivados peso chileno/dólar, US\$ 54,35 millones en contratos derivados euro/dólar, US\$ 23,77 millones en contratos derivados rand sudafricano/dólar, US\$ 552,92 millones en contratos derivados renminbi chino/dólar, US\$ 68,09 millones en contratos derivados dólar australiano/dólar y US\$ 9,38 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 31 de marzo de 2026, se encuentra un análisis detallado de los riesgos asociados a los negocios de la compañía.