

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DEL 2026

RESUMEN EJECUTIVO

Resultados respecto a igual período del año anterior:

- (i) La Ganancia de MM\$5.167 atribuible a los Propietarios de la Controladora disminuye en MM\$745 en relación con el año anterior, lo que se explica principalmente por una disminución de la Ganancia Bruta y un aumento a los Gastos por impuestos a las ganancias, compensado por menores gastos financieros.
- (ii) La Ganancia bruta de MM\$34.385 disminuye en un 1,91%, debido principalmente a la disminución en los despachos de cal e incremento de insumos como el combustible.
- (iii) El EBITDA de MM\$ 17.058 disminuye en un 9,08%, lo que se explica principalmente por la menor Ganancia Bruta.
- (iv) Los Costos financieros disminuyen, explicado principalmente por la baja de la tasa de interés base y pago de cuotas de corto plazo, asociadas a los préstamos bancarios.
- (v) Las diferencias de cambio negativas de MM\$465, aumentan en relación con el periodo anterior, por una subida del tipo de cambio.
- (vi) El Gasto por impuesto a las ganancias de MM\$2.485, presenta un aumento, producto de ganancias tributarias generadas por la subida del tipo de cambio, lo que afectó principalmente a las inversiones en el exterior.

Inversiones

Durante el año 2026 las inversiones principalmente corresponden al desarrollo de proyectos destinados al aumento de capacidad productiva en las plantas de Cal en Argentina como en Chile, la habilitación de planta de proyecto de hormigón y al reemplazo de camiones Mixer para el negocio del hormigón.

Información financiera por Segmento de negocios

CONCEPTOS	CEMENTO	CAL	OTROS	ELIMINACION INTER SEGMENTOS	TOTAL 31.03.2026
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas Totales	53.817.290	37.183.157	11.614.579	(10.606.264)	92.008.762
Provisión incobrable	(38.260)	(72.548)		0	(110.808)
Costos de ventas	(40.445.739)	(18.123.300)	(7.232.180)	8.177.325	(57.623.894)
Costos de distribución	(8.550.484)	(5.959.022)	(116.056)	0	(14.625.562)
Gasto de Administración	(4.460.727)	(5.580.937)	(6.533.496)	5.373.245	(11.201.915)
Suma de partidas significativas de gasto	(53.456.950)	(29.663.259)	(13.881.732)	13.550.570	(83.451.371)
Otros ingresos por función	474.112	414.804	302.405	(248.297)	943.024
Ingresos financieros	18.878	257.752	1.092.429	(853.506)	515.553
Costos financieros	(339.184)	(1.090.703)	(1.272.715)	853.506	(1.849.096)
Ingresos (costos) financieros neto	(320.306)	(832.951)	(180.286)	0	(1.333.543)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.517.453)	(2.257.152)	(1.846.549)		(7.621.154)
Deterioro activos no financieros	(6)	0	(46.975)		(46.981)
Participación en resultados de asociadas	0	19.264	5.907.430	(5.926.694)	0
Impuesto a la renta	8.723	(2.286.865)	(207.148)	0	(2.485.290)
Resultado del segmento	281.183	5.631.415	5.199.246	(5.940.588)	5.171.256

CONCEPTOS	CEMENTO	CAL	OTROS	ELIMINACION INTER SEGMENTOS	TOTAL 31.03.2025
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas Totales	51.309.705	41.395.452	12.958.567	(12.538.197)	93.125.527
Provisión incobrable	(150.152)	7.108		0	(143.044)
Costos de ventas	(39.644.498)	(20.824.010)	(7.433.977)	9.831.040	(58.071.445)
Costos de distribución	(7.792.627)	(6.773.177)	(14.328)	0	(14.580.132)
Gasto de Administración	(4.348.285)	(5.931.694)	(6.521.188)	5.586.914	(11.214.253)
Suma de partidas significativas de gasto	(51.785.410)	(33.528.881)	(13.969.493)	15.417.954	(83.865.830)
Otros ingresos por función	33.344	1.038.913	382.414	(219.752)	1.234.919
Ingresos financieros	33.981	132.906	973.580	(834.722)	305.745
Costos financieros	(442.614)	(986.991)	(1.951.720)	834.722	(2.546.603)
Ingresos (costos) financieros neto	(408.633)	(854.085)	(978.140)	0	(2.240.858)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.188.496)	(2.467.417)	(1.755.928)		(8.411.841)
Deterioro activos no financieros	620	0	1.400		2.020
Participación en resultados de asociadas	0	(181.747)	6.912.818	(6.731.071)	0
Impuesto a la renta	305.999	(2.918.941)	837.460	0	(1.775.482)
Resultado del segmento	(597.119)	7.895.504	5.339.258	(6.723.351)	5.914.292

Segmento Cemento

Este segmento de negocios presentó un aumento en el Resultado en relación con el año anterior, pasando de una Pérdida de MM\$597 a una utilidad de MM\$281, lo que se explica principalmente por el aumento de los despachos de cemento.

El principal mercado de este segmento es la Industria de la Construcción, que abarca la inversión en infraestructura y vivienda, industria que durante los últimos años atravesó una de las crisis más agudas de los últimos 30 años, con bajas en las obras nuevas, asociado a alza en los costos de los materiales, mayores exigencias crediticias, baja confianza empresarial y una economía nacional con bajo crecimiento. En 2025, la inversión total en construcción creció un 2,2% en comparación al año 2024, en este contexto, la Cámara Chilena de la Construcción estimó que la inversión total en construcción, que incluye infraestructura y vivienda, registraría un aumento anual del 4,8% en el año 2026, crecimiento que se puede ver afectado por la guerra de Irán y el alza de los combustibles.

A nivel de despacho se aprecia un aumento de los despachos de cemento y hormigón.

Segmento Cal

Este segmento de negocios presentó una utilidad de MM\$5.631, lo que es inferior en MM\$2.265 respecto a la obtenida en el año 2025, disminución asociada a menores despachos, no cumpliendo las expectativas del año 2026 por eventos como la menor producción de cobre a nivel nacional, por situaciones como lo que ha afectado a la Mina El Teniente posterior al accidente ocurrido el año 2025, y de mantenciones mayores en algunas mineras privadas.

Segmento Otros

En este segmento se presentan los resultados de las operaciones de áridos, mineras, matriz, y algunos efectos menores y residuales de los negocios discontinuados de cerámica sanitaria y forestal.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores respecto a diciembre de 2025:

	mar-26	dic-25	Fórmulas
	Veces por período	Veces por período	
Liquidez			
Liquidez Corriente	1,37	1,38	(Total activo corriente/Total pasivo corriente)
Razón ácida	0,93	0,95	(Total activo corriente-inventario)/pasivo corriente)
	mar-26	dic-25	
	Veces por período	Veces por período	
Endeudamiento			
Razón deuda total	0,80	0,83	(Total pasivos/total patrimonio neto)
	mar-26	dic-25	
	%	%	
Porción pasivo corriente	56%	53%	(Total pasivo corriente/total pasivos)
Porción pasivo no corriente	44%	47%	(Total pasivo no corriente/total pasivos)
	mar-26	dic-25	
	%	%	
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio	7,03%	11,46%	(Ganancia (Pérdida)/Patrimonio total)(Los índices del mes de marzo se anualizan multiplicándolos por 4)
Rentabilidad de activos	5,91%	9,34%	(Ganancia (Pérdida)/Activos no corrientes)(Los índices del mes de marzo se anualizan multiplicándolos por 4)
	mar-26	dic-25	
	Veces por período	Veces por período	
Gasto Financiero			
Cobertura gasto financiero	9,22	8,65	(Ebitda/costos financieros)
	mar-26	dic-25	
Ebitda			
Ebitda	MM\$ 17.058	MM\$81.633	
Margen Ebitda	18,54%	22,03%	(Ebitda/Ingresos de explotación)

- (i) Liquidez baja de un 1,38 a 1,37, se da un aumento de los Activos y Pasivos corrientes. El Activo Corriente aumenta por un aumento de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y los Inventarios corrientes, aumentos compensados por la baja del Efectivo y equivalentes al efectivo. El Pasivo corriente aumenta por las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y Otros pasivos no financieros corrientes, aumentos compensados en parte por la baja de las Provisiones corrientes por beneficios a los empleados, por pagos de bonos y gratificaciones anuales al personal en el mes de marzo.

- (ii) Endeudamiento baja de un 0,83 a un 0,80 explicado principalmente por una baja de los Pasivos totales, asociado a la baja de los Otros Pasivos financieros, por pago de cuotas de corto plazo de los créditos sindicados y el Pasivo por arrendamiento.
- (iii) Rentabilidad Sobre Patrimonio disminuye de un 11,46% a un 7,03%, debido principalmente al incremento en el Patrimonio y a una menor utilidad anualizada.
- (iv) Rentabilidad Sobre los Activos disminuye de un 9,34% a un 5,91%, debido principalmente a una menor utilidad anualizada.
- (v) Cobertura gastos financieros, aumenta a 9,22 por la baja en los gastos financieros, atribuible a la baja de las tasas de interés base asociados a los créditos vigentes y a la baja de los pasivos financieros por vencimiento de cuotas.
- (vi) Margen Ebitda, baja de un 22,03% a 18,54%, explicado principalmente por un menor Ebitda con relación al del año 2025.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	mar-26	dic-25
	M\$	M\$
Activos corrientes	178.695.911	173.780.449
Activos no corrientes	349.804.746	354.353.894
Total activos	528.500.657	528.134.343
Pasivos corrientes	130.439.455	126.094.573
Pasivos no corrientes	103.924.473	113.232.509
Total pasivos	234.363.928	239.327.082
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	293.475.526	288.150.098
Participaciones no controladoras	661.203	657.163
Patrimonio total	294.136.729	288.807.261
Total Pasivo y Patrimonio	528.500.657	528.134.343
Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la controladora	5.167.216	33.087.780
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.040	7.169
Ganancia (Pérdida)	5.171.256	33.094.949

Activos

El Total de Activos aumenta principalmente por el aumento de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, Inventarios corrientes y Activos por derecho de uso, que compensan en parte a la baja del Efectivo y equivalentes al efectivo.

Pasivos

El Total de Pasivos presentan una disminución asociada principalmente a la baja los Pasivos financieros y Pasivos por arrendamiento.

Patrimonio

El Patrimonio Total de MM\$ 294.137 es superior en MM\$ 5.329 al registrado a diciembre de 2025. Este aumento se explica principalmente por la Ganancias del ejercicio por MM\$ 5.167.

ANALISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Cementos Bio Bio S.A.	Periodo Actual 31-03-2026	Periodo Anterior 31-03-2025
Estado de flujos de efectivo	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	14.308.416	(877.504)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(11.319.900)	(1.896.888)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(13.461.090)	(4.472.165)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(10.701.280)	(7.424.631)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	43.108.621	25.926.220
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	32.407.341	18.501.589

En relación con el mismo periodo del año anterior:

(i) El Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de la operación fue de MM\$14.308 positivo, superior en MM\$15.186 respecto al período de comparación, ello debido principalmente al aumento en los Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios y a la baja en los Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

(ii) El Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de inversión fue de MM\$ 11.319 negativos, presentando un incremento de MM\$ 9.423, asociado principalmente a las inversiones en los negocios de Cal y Cemento realizadas en el año 2026.

(iii) El Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento fue de MM\$13.461 negativos, superior en MM\$ 8.989 al monto registrado el año anterior, principalmente por el pago de cuotas de corto plazo de los créditos sindicados.

(iv) El Efectivo y equivalentes al efectivo de MM\$43.109 a principio del periodo, 01 de enero del 2026, disminuye en MM\$10.701 al 31 de marzo del 2026.

ANALISIS DE RIESGO

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos, los cuales se han clasificado en Riesgos Operacionales y Riesgos Financieros.

Riesgos Operacionales | 9

- Riesgos Actividad Económica

Las características de la industria del cemento fuertemente relacionada a la actividad económica, principalmente de la construcción, en conjunto con la existencia de diferentes participantes en esta, la fuerte competencia entre ellos, y la naturaleza abierta al comercio internacional de la economía local, implican un permanente desafío para la sociedad. Los conflictos internacionales, la alta inflación tanto local como internacional, el aumento de las tasas de interés los últimos años, que vienen a la baja, tanto la inflación como las tasas de interés, pero aún no logran los niveles esperados, y su impacto en la actividad de los sectores inmobiliarios, de infraestructura, y concesionados, han implicado un desafío mayor para el desarrollo normal de los negocios de la compañía en los últimos años.

- Riesgo de Mercado o de Competencia

En una economía abierta como la local, con una sólida normativa de libre competencia, el negocio de la Sociedad se inserta en un mercado altamente competitivo, con nuevos entrantes, sin barreras a la importación, y con distintos modelos de negocio. Dentro de este escenario, la Sociedad los últimos años ha llevado adelante un programa de optimización comercial, operacional, apoyado también en su capacidad de producir integradamente a partir de materia prima local, en aquellas plantas donde los márgenes son positivos, sumado a ello la permanente innovación, la optimización y mejora de sus productos y servicios.

- Riesgo de Operación por fallas de equipos

En una industria productiva, la disponibilidad operacional de sus instalaciones industriales y logísticas asociadas a los distintos negocios es relevante para entregar productos y servicios en forma oportuna a sus clientes. Para minimizar este riesgo, las unidades operacionales desarrollan programas de reemplazo de activos, así como programas de mantención tanto preventivos como predictivos de los diferentes equipos que las componen.

- **Riesgos Regulatorios**

La estabilidad de las leyes y normas que rigen las actividades en las cuales se desarrolla la empresa es fundamental, considerando que la rentabilidad y el retorno sobre las inversiones son de largo plazo.

Dentro de las prioridades de la Sociedad está el pleno cumplimiento de la normativa legal vigente, así como también de las regulaciones medioambientales, laborales, tributarias, de libre competencia, y en general de todo el marco normativo que la regula.

Análisis de Riesgos

Tasa de interés

Este riesgo está asociado al impacto de variaciones en la tasa de interés sobre los resultados de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2026 se mantienen préstamos por MM\$ 81.969, de los cuales MM\$ 81.263 devengan una tasa de interés variable.

La Administración monitorea permanentemente los mercados financieros y sus proyecciones, utilizando, eventualmente, instrumentos de cobertura que permitan cubrir su exposición al tipo de cambio y a la tasa de interés, de manera de que cambios sustanciales en estos parámetros no afecten materialmente sus resultados.

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de las tasas de interés de los mercados afectando los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros vigentes y futuros.

Este riesgo está asociado al impacto de variaciones en la tasa de interés sobre los resultados de la Sociedad.

Análisis de sensibilidad

La distribución de la deuda según el tipo de tasa es la siguiente:

	MM\$	%
Tasa Variable	81.263	99,1%
Tasa Fija	706	0,9%
Total préstamos financieros	81.969	100%

De acuerdo con esto, el análisis de sensibilidad al simular el impacto que pudiéramos tener en los gastos financieros por la variación en dicha tasa nos da que al 31 de marzo de 2026 una variación positiva o negativa de 100 puntos base en la tasa de interés generaría una pérdida o ganancia antes de impuesto de MM\$ 819.

Liquidez

Al 31 de marzo de 2026, la caja total de la compañía ascendía a MM\$ 32.407. Además, la empresa cuenta con líneas de crédito disponibles por MM\$ 114.181, lo que le permite acceder a ese monto en caso de ser necesario.

Tipos de cambio e inflación

Dado que la moneda funcional de la sociedad es el peso chileno, y por sus inversiones en el exterior, mantiene activos y pasivos denominados en otras monedas, podrían existir efectos sobre los estados financieros producto de la variación de los tipos de cambio entre ellas según se explica a continuación.

1) Inversiones externas en otras monedas:

a) Dólar/Peso Argentino

La inversión mantenida en Argentina se expresa en moneda local. El impacto de la variación del tipo de cambio, y ajuste de conversión del periodo en el patrimonio, significó un abono de MM\$747 en este año, lo que representa un 0,25% del Patrimonio de Cementos Bío Bío S.A.

b) Dólar/Nuevo Sol Peruano

Las inversiones mantenidas en Perú se expresan en moneda local. El impacto de la variación del tipo de cambio, y el ajuste de conversión del periodo en el patrimonio, significó un cargo de MM\$ 301 en este año, lo que representa un 0,10% del Patrimonio de Cementos Bío Bío S.A.

2) Activos y Pasivos Financieros denominados en dólares:

Al cierre del periodo en análisis la exposición neta de los activos y pasivos de la Sociedad expresados en moneda distinta a la moneda local es una posición positiva en US\$ por MM\$438. Una variación de un 1% en la tasa de cambio impactaría en aproximadamente MM\$4 los resultados de la Sociedad.

La Administración monitorea permanentemente los mercados cambiarios y sus proyecciones, utilizando eventualmente instrumentos de cobertura que permitan cubrir su exposición, de manera que cambios sustanciales en los tipos de cambio en los cuales se encuentran denominados sus activos y pasivos no afecten materialmente sus resultados.

3) **Inflación**

a) En Chile:

La empresa no mantiene activos ni pasivos significativos indexados a inflación (UF), y por lo tanto cambios en los niveles de inflación no tienen efectos significativos sobre las cuentas de balance de la Sociedad.

b) En el extranjero:

i) En Perú, los niveles de inflación se califican como normales de acuerdo con la normativa IFRS, y por tal razón no es necesario re-expresar los estados financieros. Es así como las variaciones en la tasa de inflación no han tenido impacto en los estados financieros de Cementos Bío Bío S.A.

ii) En Argentina, los niveles de inflación obligan a calificar dicha economía como hiperinflacionaria, lo que implicó re-expresar los Estados financieros al 31 de marzo del 2026, implicando un abono a resultados del ejercicio por MM\$ 80.

Riesgos de crédito otorgado a clientes

La Sociedad mantiene una política de crédito que involucra el análisis del riesgo caso a caso de las contrapartes, fijando condiciones de acuerdo con el patrimonio, a la capacidad de pago, solvencia, y garantías otorgadas por sus clientes. Adicionalmente, la Sociedad mantiene pólizas de seguro de crédito que cubren una parte significativa de su cartera de clientes del área de construcción, industriales y distribuidores mayoristas y minoristas, de modo tal que el riesgo de no pago asociado a estos clientes está cubierto en un 91,3%. En el caso de grandes mineras y clientes del área de Cal, por el riesgo mínimo de no pago asociado a estos clientes, Cbb no mantiene pólizas de seguro de crédito asociadas.

Para reducir el riesgo de crédito relacionado directamente a los clientes, la sociedad tiene implementado límites de crédito acordes a la condición de riesgo, con monitoreo permanente mediante comités de crédito.

Riesgo energético

El componente energía (combustible, energía eléctrica) es importante en los procesos de producción de cemento y cal. Alzas significativas en estos costos podrían afectar los costos de la producción de la compañía. Considerando la importancia de estos insumos, la Empresa mantiene un contrato con Colbún S.A. de abastecimiento de energía, con vigencia hasta el año 2031, para todas sus operaciones, lo que le permite reducir el riesgo de fluctuaciones importantes en los costos eléctricos de sus instalaciones industriales. Asimismo, la Empresa, mantiene un convenio de compra de Petcoke con Enap S.A. que le permite asegurar la provisión de combustibles para sus hornos.

Evolución de las actividades y negocios de la entidad

En el negocio de cemento y hormigón, los flujos están asociados principalmente al rubro inmobiliario, infraestructura, proyectos mineros, industriales y de energía. Salvo por la actividad de la gran minería, dichos sectores se vieron afectados los últimos años los conflictos internacionales, la alta inflación y la inestabilidad económica, lo que generó un incremento de las tasas de interés afectando directamente a la inversión, lo que ha tenido efectos directos sobre los despachos de cemento y hormigón.

La inflación para el 2025 fue de un 3,5%. A su vez el Banco Central de Chile ha ido ajustando a la baja las tasas de interés. Los conflictos internacionales como la guerra de Irán han incrementado los precios de los combustibles, lo que ha presionado al incremento de la inflación, por lo ya se ha visto un aumento a partir del mes de marzo de este año, lo que a su vez se espera que provoque un alza en las tasas de interés, lo que posiblemente generará impactos negativos en el rubro de la construcción.

Los despachos a la fecha han aumentado en cemento en un 2,7% (354 Mt al 31.03.2026 y 344 Mt al 31.03.2025), y en hormigón ha aumentado un 1,6% (247 Mm3 al 31.03.2026 y 243 Mm3 al 31.03.2025), en relación con el mismo periodo del año anterior.

En el negocio de la cal, los despachos disminuyeron en un 8,33%.

Mercados

El mercado nacional en los últimos años se ha visto afectado por las menores tasas de crecimiento de la economía. A nivel país, el Producto Interno Bruto (PIB) creció en el año 2025 un 2,5%. El crecimiento para el año 2026 se proyecta entre 1,6% y 2,5%.

Durante el año 2025 se observó una tendencia a la baja de la inflación y una baja en las tasas de interés, lo que contribuyó a una proyección más positiva de la economía. A pesar de lo anterior, la industria de la construcción, en donde se desenvuelve mayormente el segmento de cemento, atravesó en los últimos años una aguda crisis. En el año 2025, después de dos años de cifras negativas, la inversión total en construcción -que incluye infraestructura y vivienda- registró un crecimiento positivo, y se espera un crecimiento del 4,8% para el año 2026. El mejor resultado esperado para este año se explica principalmente por un mayor dinamismo de la inversión en infraestructura productiva y en vivienda pública. En tanto, los principales riesgos están asociados a eventuales ajustes presupuestarios producto de la estrechez fiscal que vive el país, y los efectos negativos del aumento del combustible producto de la guerra de Irán.

Seguros

La Sociedad mantiene coberturas de seguro por daños físicos, perjuicios por paralización, responsabilidad civil, transporte, terrorismo, proveedores, de crédito, y otros, las cuales le permiten cubrir adecuadamente los riesgos asociados a eventos de la naturaleza, riesgo político, y aquéllos que no son posibles de controlar en forma interna y que pueden impactar negativamente los activos y resultados de Cementos Bío Bío S.A.