



↙ ANÁLISIS RAZONADO



DESTACADOS DEL PERÍODO

- La Utilidad acumulada a marzo de 2024 fue de M\$1.141.434, un 45,2% por sobre de los M\$786.035 obtenidos a marzo de 2023, producto, principalmente, de la maduración de los nuevos contratos en la minería y el mayor dinamismo del segmento otros negocios.
- La Utilidad acumulada de la parte controladora a marzo 2024 fue de M\$615.784, un 43,2% por sobre de los M\$429.871 obtenidos a marzo de 2023.
- Los Ingresos por ventas tuvieron un incremento de 16,5%, pasando de M\$19.158.257 a marzo de 2023, a M\$22.325.256 a marzo de 2024.
- Los gastos de administración alcanzaron M\$1.503.472 a marzo de 2024, aumentando un 28,7% respecto a igual periodo del año 2023. Durante este periodo, los gastos de administración representaron un 6,7% de las ventas, mientras que para igual periodo del ejercicio 2023 representaron un 6,1%.
- El EBITDA a marzo de 2024 fue de M\$2.538.519, comparado con M\$2.280.781 a marzo de 2023, lo que representa un incremento de 11,3%.
- Los Ingresos del segmento Minería tuvieron un incremento de 18,4%, pasando de M\$16.970.911 a marzo del año 2023, a M\$20.090.217 a marzo de 2024.
- El segmento Otros Negocios, que incluye a las filiales Lácteos y Energía y BLISA, reportó una utilidad de M\$215.349 representando un aumento de 14,3% respecto a la utilidad de M\$188.446 obtenida a marzo de 2023. Parte de este cambio en el resultado se debe a nuevas políticas comerciales. Además, se agregan los efectos provocados por optimizaciones de procesos y negociaciones con proveedores.
- El segmento Energía reportó ingresos de M\$38.908 representando una disminución de 93,4% respecto a las ventas de M\$587.755 obtenidas a marzo de 2023.
- La razón de endeudamiento (total pasivos / patrimonio) a marzo del año 2024 alcanzó 1,12 veces, mayor a su valor con respecto al cierre del ejercicio 2023 que alcanzó 1,02 veces, producto de la inversión realizada para incrementar la participación en la subsidiaria Schwager Service, empresa que aporta el 90% de los ingresos de la Compañía.
- Con fecha 25 de marzo de 2024, Schwager S.A. incrementa en un 18% su participación en la principal empresa del grupo Schwager Service S.A., pasando a tener un 78% de participación en ella.

02

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2024, el entorno económico sigue marcado por la incertidumbre sobre la evolución y proyección de la economía local y global, esto principalmente debido a los niveles de inflación, los efectos del conflicto bélico en Ucrania que aún se mantienen y la incertidumbre permanente por la evolución de la economía de China.

En Chile, la economía cerró el año 2023 con un crecimiento de 0,2% cuando se tenían expectativas de un año 2023 con una contracción económica. Además, se observan algunas señales primarias de detención del deterioro económico e indicadores de inflación a la baja, lo que permite visualizar un año 2024 con un crecimiento económico. Sin embargo, continúa la incertidumbre respecto de los movimientos que realizarán los principales Bancos Centrales del mundo, lo que ha provocado alta volatilidad en los mercados en general, destacando el mercado del cobre.

A nivel de resultados, el período terminado al 31 de marzo de 2024 muestra resultados muy auspiciosos y vienen a ratificar que la compañía juega un importante rol en la industria minera y mejora sus niveles de ingresos con respecto de igual período del año anterior, alcanzando los **M\$22.325.256**.

Del mismo modo, el EBITDA de la compañía en el período alcanza un valor de **M\$2.538.519** al finalizar el primer trimestre de 2024. Este valor aumenta con respecto al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos y por los planes de optimización permanentes llevados a cabo por la compañía.

De la misma forma, la **ganancia bruta** de la Compañía alcanza los **M\$3.894.042** a marzo de 2024, un **25,8% por encima del mismo ejercicio año anterior** e incide directamente en el resultado final consolidado del Holding que alcanza los **M\$1.141.434 en el período**, lo cual comparado con el resultado a marzo 2023 representa un incremento del **45,2%**.

M\$22.325.256 Ingresos Consolidados	↑ 16,5% Comparación periodo 2024 vs 2023
M\$3.894.042 Ganancia Bruta	↑ 25,8% Comparación periodo 2024 vs 2023
M\$1.141.434 Resultado Final	↑ 45,2% Comparación periodo 2024 vs 2023

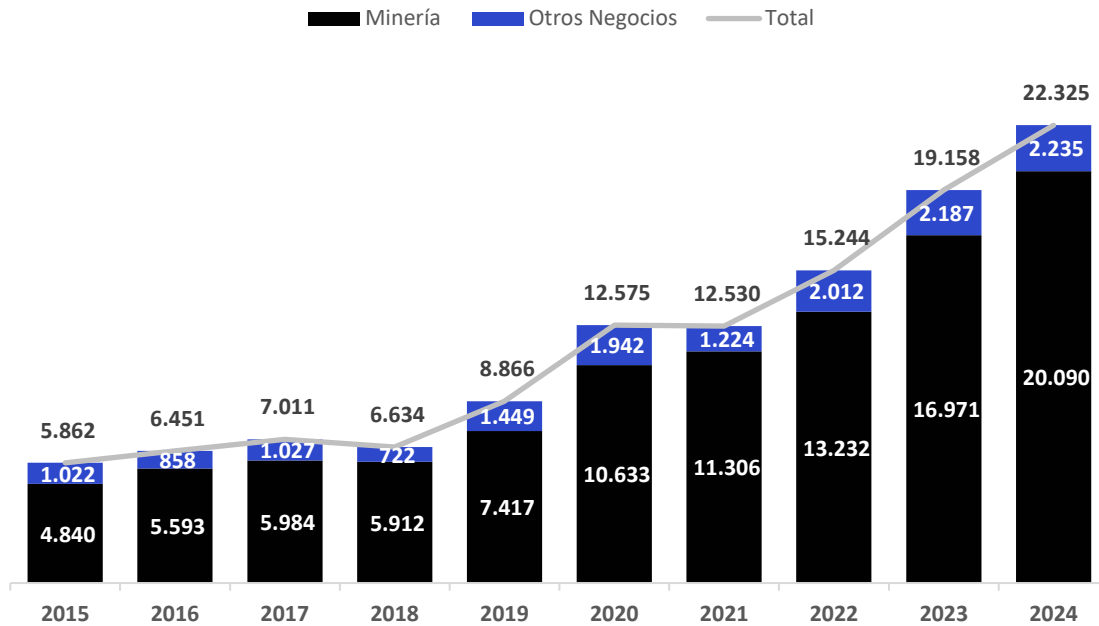
Schwager S.A. **se crea en 1995** luego del cierre, por parte del Estado, de la industria del carbón en la Región del Biobío.

En **2011** vuelve a la **minería** en el negocio de los servicios de

Su estructura está compuesta por líneas de negocio en la que existen distintas

Área Minería aporta el 90% del total de ingresos del holding.

Evolución Ingresos Consolidados 1T MM\$



El aumento en los ingresos es producto de la gran actividad en los contratos actualmente ejecutados, a través de diversos contratos adicionales, o spot, que se adjudican por el buen desempeño de Schwager en el contrato principal, o base.

En términos de distribución, hoy el negocio minero le genera a Schwager S.A. el 90,0% de sus ingresos, ratificando que el foco en este mercado debe continuar fortaleciéndose, buscando nuevas oportunidades de negocio, tanto en Chile como en el extranjero, aspecto que le permitirá seguir creciendo en el futuro.

Otro hito relevante es la consolidación del segmento de energías renovables, insistiendo en proyectos de desarrollo de Biogás. Esto se debe principalmente a que la industria nacional ha ido incorporando esta tecnología, dándole más valor en los procesos de economías circulares, resolver problemas ambientales y adecuarse a las nuevas normativas.

En el segmento minería, **Schwager Service S.A** ha mantenido su posicionamiento en el área de servicios de mantenimiento y soluciones a la gran minería en Chile. Al 31 de marzo de 2024 las **ventas** de esta filial tuvieron un crecimiento del **18,7%**, alcanzando los **M\$20.090.217**, comparado con los **M\$16.925.188** obtenidos a marzo del año anterior. En términos de **resultados**, durante el presente período alcanza los **M\$1.144.593**, que representa un incremento de un **67,9%** respecto de los **M\$681.811** del periodo anterior.

En el **segmento de Energía**, los ingresos fueron por **M\$38.908**, un 93,4% bajo los **M\$587.755** del mismo periodo del año 2023. Esta disminución en los ingresos responde a la ejecución del proyecto de nueva Planta de Biogás para Ecoprial, la que finalizó su etapa de construcción en el año 2023.

En el área de Otros Negocios, Lácteos y Energía generó ingresos por un total de M\$2.030.156, con un crecimiento de 35,0% respecto del año 2023. Esta importante alza en las ventas se produce por un aumento en la comercialización de leche. En términos de resultados, la filial láctea generó una utilidad de M\$179.009, que muestra un desempeño estable comparado con el resultado de M\$174.420 del periodo anterior, el cual incrementa en un 2,6% respecto a marzo del año 2023.

BLISA, que es la filial que gestiona los activos históricos de Schwager en la ciudad de Coronel, al 31 de marzo de 2024 generó ingresos por un total de **M\$179.436**, el cual incrementa en un **9,7%** con respecto a 2023. En términos de resultados, obtuvo una **utilidad de M\$36.345**, un **37,5%** mayor que los **M\$26.428** del mismo periodo del año anterior.

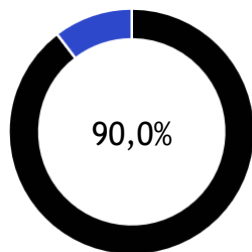


2.1 Análisis de Resultados \ Segmento Minería

En el primer trimestre del ejercicio 2024 se incrementaron los niveles de ventas producto del inicio de un nuevo contrato en la Compañía Contractual Minera Candelaria. Además, se agregan diversos contratos adicionales, o spot, en los contratos ya existentes.

El permanente incremento anual de las ventas del segmento le ha permitido a Schwager Service mantener un importante y rápido crecimiento en el mercado, consolidándose como un actor relevante, lo que genera nuevas oportunidades de negocios, tanto en los servicios especializados como en otras áreas de las soluciones a la minería.

Lo anterior hace que los desafíos de Schwager Service sigan creciendo año a año. En la actualidad cuenta con bases sólidas para transformarse en una de las empresas “dominantes” del mercado y ponerse a la vanguardia de las soluciones e innovaciones que necesita su nicho en la minería. Los principales factores de su éxito han sido:



APORTE EN LAS VENTAS DEL HOLDING

M\$20.090.217
Ingresos Schwager Service
 ↑ **18,7%**
Comparación periodo 2024 vs 2023

Plan de Optimización de GAV:

Schwager Service ha fortalecido sus gestiones de optimización de los gastos de administración y ventas, lo que se ha traducido en un aumento en la rentabilidad y márgenes operacionales en crecimiento. Esto le ha permitido enfrentar de mejor modo las condiciones adversas en momentos de dificultad de la economía.

Estrategia Comercial:

La Estrategia Comercial sigue mostrando éxitos relevantes, permitiendo consolidar las nuevas líneas de negocios definidas por la empresa. De este modo los proyectos y montajes operacionales y el ingreso a las operaciones de plantas mineras hoy es una realidad.

Gestión Operacional:

Se ha fortalecido la gestión de los distintos contratos, centrándose en el abastecimiento y logística, control de stocks, optimización de tiempos de actividades de operaciones y la entrega de un servicio ágil y oportuno, y así, satisfacer lo requerido por el cliente. Del mismo modo, el fortalecimiento de las áreas operacionales ha permitido integrar la gestión operacional y comercial de la empresa, con una relación directa y permanente con el cliente. Ello contribuye a optimizar los contratos, prospectar de mejor modo las oportunidades existentes y aumentar las ventas de la empresa.




La Seguridad y Salud Ocupacional:

Éste es uno de los focos de gestión de mayor complejidad, sensibilidad y exigencias de la industria, por esa razón Schwager Service lo ha catalogado como un valor intransable. En consecuencia, se ha puesto el foco en el fortalecimiento de la cultura de la seguridad, basada en cuatro pilares, traduciéndose en la consolidación de indicadores de seguridad muy por debajo del promedio de la industria en Chile.

Relaciones Laborales y Gestión de Recursos Humanos:

Schwager Service es un referente en la gestión laboral, manteniendo una sana convivencia con sus trabajadores y la inexistencia de conflictos y en formas de negociación colectiva que van más allá de lo exigido por la ley y por los propios clientes. Este es un valor apreciado por la industria, transformándose en una ventaja respecto de la competencia.

Esto es lo que ha permitido que, durante el año 2024, al igual que en los últimos doce años, se lograra acuerdo en todas las negociaciones colectivas desarrolladas con los sindicatos de la empresa, generando acuerdos de largo plazo que garantizan la paz laboral al interior de los contratos y la continuidad operacional de nuestros clientes.

 SEGURIDAD Valor de Schwager. Cuidado de las personas. Cero accidentes	 OPTIMIZACIÓN Permanente trabajo por mejorar la productividad de las operaciones	 GOBERNABILIDAD Buenas relaciones laborales Cero conflictos laborales.	2.000+ TOTAL DOTACIÓN
--	--	--	--------------------------------------

CONTRATOS VIGENTES A MARZO DE 2024

Cliente	Nombre del Servicio	Inicio	Término
CODELCO CHILE DIV. RADO MIRO TOMIC	SERVICIO DE MANTENIMIENTO PLANTAS DE CHANCADOS PRIMARIOS DE ÓXIDO Y SULFURO	2020	2025
CODELCO CHILE DIV. GABRIELA MISTRAL	SERVICIO INTEGRAL EN LA GESTIÓN DEL MANTENIMIENTO DE ACTIVOS DEL SISTEMA ELÉCTRICO DE DISTRIBUCIÓN Y POTENCIA DE DGM	2018	2024
CODELCO CHILE DIV. GABRIELA MISTRAL	SERVICIO DE MANTENIMIENTO INTEGRAL DE EQUIPOS E INSTALACIONES AREA LX/SX/EW DGM	2019	2024
CODELCO CHILE DIV. GABRIELA MISTRAL	SERVICIO MANTENIMIENTO GENERAL LINEA CRITICA Y MANEJO MATERIALES	2019	2024
CODELCO CHILE SEWELL	SERVICIO MANTENIMIENTO INTEGRAL Y ASEO PLANTAS SEWELL	2019	2024
CODELCO CHILE DIV. MINISTRO HALES	SERVICIO MANTENIMIENTO DE PLANTA CHANCADO PRIMARIO DIVISION MINISTRO HALES	2019	2024
CODELCO CHILE DIV. MINISTRO HALES	SERVICIO DE MANTENIMIENTO COMPLEJO TOSTACION: AREA PIROMETALURGIA Y AREA PLANTAS DE ACIDO Y PLANTAS ANEXAS	2020	2024
CODELCO CHILE DIV. ANDINA	OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE LAS INSTALACIONES DE LA GRHCR	2020	2024
CODELCO CHILE DIV. ANDINA	MANTENIMIENTO DEL TRASPASO DE LAS INSTALACIONES DE LA GRHCR	2021	2024
CODELCO CHILE DIV. CHUQUICAMATA	SERVICIO DE MANTENIMIENTO CHANCADO PRIMARIO	2022	2025
MINERA LOS PELAMBRES	SERVICIO DE MANTENIMIENTO INTEGRAL PLANTA PEBBLES Y GRAVILLA	2022	2025
MINERA CANDELARIA	SERVICIOS CONSOLIDADOS MANTENIMIENTO Y REPARACION PLANTA	2024	2028

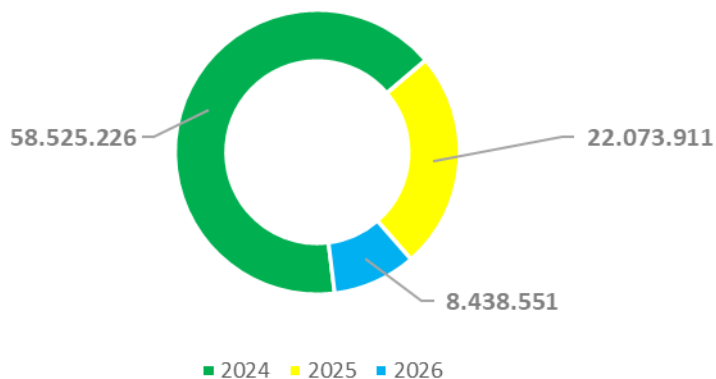


EN EL SEGMENTO MINERIA, LOS INGRESOS GENERADOS EN EL EJERCICIO 2024 SON DE M\$20.090.217. EN EL MISMO PERIODO DE 2023 LOS INGRESOS FUERON DE M\$16.970.911, LO QUE SE TRADUCE EN UN AUMENTO DE 18,4%.



Backlog por sobre los US\$97 millones en los próximos 3 años, equivalentes a 15 meses de venta.

Backlog a 2026 M\$



2.2 Análisis de Resultados \ Segmento Energía

M\$38.908
Ingresos

↓ **93,4%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

M\$64.676
Pérdida

↓ **807,0%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

Schwager Biogás ha continuado su consolidación como el más importante desarrollador de plantas de biogás en el país. Durante el período se finalizó la construcción de una Planta de Biogás para Ecoprial, la cual ya se encuentra en su proceso de puesta en marcha.

Esta planta se encuentra emplazada en un monorelleno que recibe los residuos orgánicos de las principales industrias de la Región de Los Lagos y busca ofrecer un tratamiento responsable, sustentable y ecológico a los clientes que dan destino final a sus residuos.

Esta nueva planta de biogás ha generado grandes expectativas en la zona en la que fue construida y en el país en general, lo que ha atraído a varias industrias a visitar las instalaciones con el propósito de evaluar esta alternativa de manejo de residuos.



5 PLANTAS
Construidas



25 GWh/año
Capacidad

2.3 Análisis de Resultados ↘ Otros Negocios

A. Lácteos y Energía

M\$2.030.156
Ingresos

↑ **35,0%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

M\$179.009
Utilidad

↑ **2,6%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

Con relación a la Filial **Lácteos y Energía**, a la fecha la empresa se encuentra con sus operaciones en plena capacidad y registra un aumento en sus volúmenes de tratamiento gracias a la implementación de optimizaciones.

En cuanto a las ventas, la filial generó un total de **M\$2.030.156**, lo que representa un aumento de un **35,0%** respecto del mismo periodo del año 2023. Parte importante de este crecimiento en las ventas se produce por un aumento en la comercialización de leche, efecto que no se encontraba en el año 2023.

La empresa ha abierto su portafolio de productos, vinculando el servicio de secado de leche en su matriz de servicios, ya sea en maquila de leche a empresas del rubro lácteo, como también la entrega de servicios de secado a productores de leche predial directamente.

En el caso del suero líquido, las gestiones realizadas por la administración han sido fructíferas, **logrando incrementar los volúmenes tratados** y permitiendo la posibilidad de cerrar acuerdos mayores con los clientes actuales, algunos clientes nuevos y buscando la posibilidad de llegar a clientes extranjeros, aprovechando el efecto positivo de la subida de precios internacionales.

Todo lo anterior permitió que la filial obtuviera una utilidad en el primer trimestre de 2024 por **M\$179.009**.

PRINCIPALES CLIENTES



B. Activos de Coronel

M\$179.436
Ingresos

↑ **9,7%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

M\$36.345
Utilidad

↑ **37,5%**
Comparación periodo
2024 vs 2023

Como una forma de rentabilizar los activos históricos que posee la Sociedad en la ciudad de Coronel, la filial BLISA (Centro de Bodegaje y Logística Integral S.A.), ha focalizado su gestión en extender su giro de bodegaje a una terminal de operación para la prestación de servicios logísticos integrales a cargas fraccionadas, contenedores y graneles, que incluyen el consolidado, desconsolidado, transporte y gestión de información de carga que se embarca/desembarca por el Puerto de Coronel.

En base a ello, durante el primer trimestre 2024, BLISA generó **ingresos por M\$179.436 a marzo de 2024**, un **9,7%** superior que el nivel de ventas del año anterior. Además, mostró un **resultado de M\$36.345**, que representa un aumento de **37,5%** respecto de igual periodo del año anterior. Esto se debe, principalmente, al cambio estratégico dentro de su plan de ventas y a la disponibilidad de un mayor número de bodegas por el plan de mejoramiento implementado.

PRINCIPALES CLIENTES



03

ÍNDICES FINANCIEROS \ SCHWAGER S.A.

La Sociedad, al término de los períodos informados en los estados financieros al 31 de marzo de 2024, presenta los siguientes indicadores financieros:

INDICES FINANCIEROS	M\$		
	31-03-2024	31-12-2023	31-03-2023
LIQUIDEZ (Veces) (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,34	1,56	1,24
TEST ACIDO (Veces) (Activo Corriente-Exist./Pasivo Corriente)	1,13	1,32	0,94
RAZON ENDEUDAMIENTO (Veces) (Pasivo Corriente + LP/Patrimonio)	1,12	1,02	1,08
PROPORCION DEUDA CORRIENTE (Pasivo Corriente/Deuda Total)*100	66,08%	61,52%	66,53%
PROPORCION DEUDA LARGO PLAZO (Pasivo No Corriente/Deuda Total)*100	33,92%	38,48%	33,47%
EBITDA DEL PERÍODO (M\$) (Resultado operacional + Depreciación y Amortización)	2.538.519	8.943.203	2.280.781
EBITDA ANUALIZADO (M\$) (Resultado operacional + Depreciación y Amortización)	10.154.078	8.943.203	9.123.126
ROE (Resultado del ejercicio/Patrimonio)	3,98%	12,85%	3,15%
PRECIO POR ACCION (Patrimonio/Cantidad de acciones)	1,11	1,08	1,06
EV (M\$) (Valor bursátil patrimonial + (Deuda financiera - Efectivo y equivalentes))	22.303.561	21.562.111	20.440.501
ACTIVO FIJO NETO M\$	11.469.793	11.713.310	11.797.291
TOTAL ACTIVO M\$	60.955.002	57.944.544	51.893.207
CAPITAL DE TRABAJO M\$	7.163.091	10.095.390	4.307.661





La liquidez presentada respecto al año 2023 presenta una disminución, que se explica por la adquisición de la Sociedad de Inversiones y Asesorías Invaos Ltda. por parte de la Matriz Schwager S.A.. Esta inversión implica un incremento de la participación en la principal subsidiaria del grupo Schwager Service S.A., pasando de tener una participación del 60% a un 78%.

La razón de endeudamiento presenta un incremento respecto a igual periodo del año anterior y cierre del año 2023, el cual se genera producto de la inversión realizada para incrementar la participación en la subsidiaria Schwager Service, empresa que aporta el 90% de los ingresos de la Compañía.

En cuanto al EBITDA, experimentó un importante crecimiento respecto al mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el aumento de las operaciones y las optimizaciones generadas por la compañía, lo que ha permitido mejorar la rentabilidad de los nuevos contratos.

Finalmente, el capital de trabajo se incrementa respecto al mismo periodo del año 2023, producto de la colocación del remanente del aumento de capital aprobado en septiembre del año 2020.

04

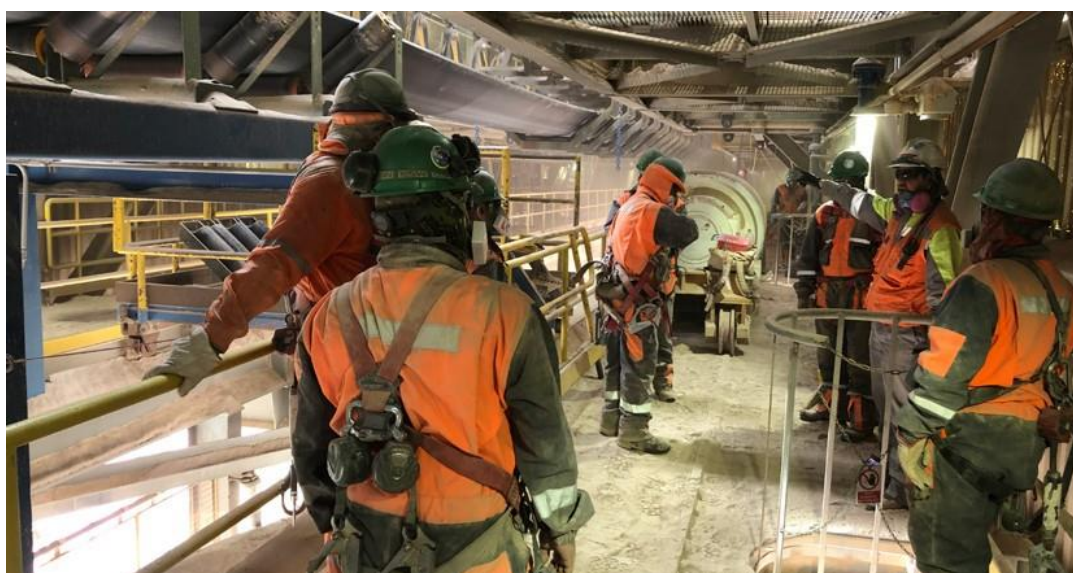
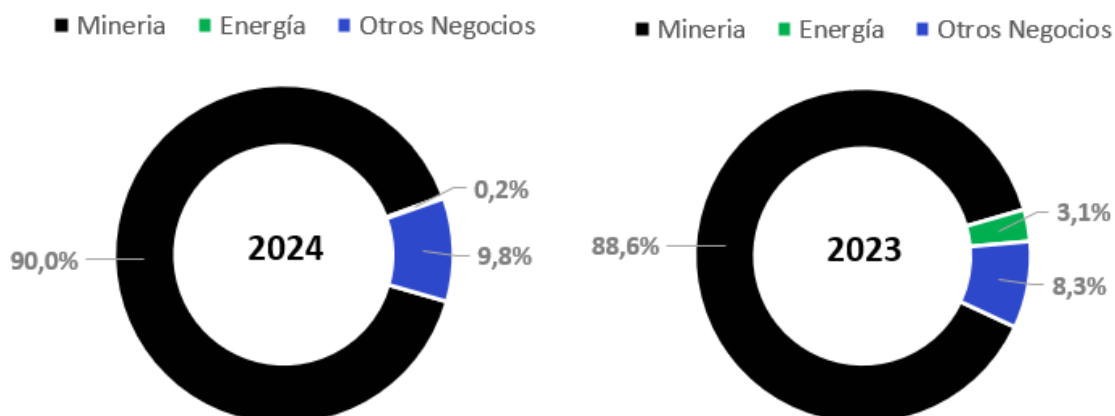
ESTADO DE RESULTADOS \ SCHWAGER S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES	01-01-2024	01-01-2023
	31-03-2024	31-03-2023
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	22.325.256	19.158.257
Costo de ventas	(18.431.214)	(16.063.063)
Ganancia bruta	3.894.042	3.095.194
Otros ingresos, por función	2.101	-
Gasto de administración	(1.503.472)	(1.167.793)
Otros gastos, por función	(422.678)	(296.771)
Otras ganancias (pérdidas)	1.569	44.782
Ingresos financieros	63.824	-
Costos financieros	(431.798)	(578.912)
Diferencias de cambio	(16.395)	(22.410)
Resultados por unidades de reajuste	178	2.514
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.587.371	1.076.604
Gasto por impuestos a las ganancias	(445.937)	(290.569)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.141.434	786.035
Ganancia (pérdida)	1.141.434	786.035
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	615.784	429.871
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	525.650	356.164
Ganancia (pérdida)	1.141.434	786.035
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,0274	0,0216
Ganancia (pérdida) por acción básica	0,0274	0,0216



DISTRIBUCIÓN POR SEGMENTO DE NEGOCIO

Ingresos por segmentos	01-01-2024	01-01-2023
	31-03-2024	31-03-2023
	M\$	M\$
Minería	20.090.217	16.970.911
Energía	38.908	587.755
Otros Negocios	2.196.131	1.599.591
Totales	22.325.256	19.158.257



05

PRINCIPALES RIESGOS



RIESGOS GLOBALES PARA SCHWAGER S.A. Y FILIALES.

- Riesgos asociados a la coyuntura política internacional y la Guerra en Ucrania.
- Riesgo debido a la incertidumbre en el mercado nacional con respecto a la situación política y social.

RIESGOS SERVICIOS Y SOLUCIONES A LA MINERÍA

- Altos estándares de seguridad laboral minimizando la accidentabilidad de las personas.
- Riesgo de mercado asociado a la volatilidad del precio del cobre en el largo plazo.

RIESGOS SISTEMAS ELÉCTRICOS

- Cumplimiento de contratos con alta dependencia de proveedores y servicios externos.
- Alta volatilidad de la demanda, dada por el mercado de grandes proyectos de inversión.

RIESGOS BIOGÁS

- Este tipo de soluciones energéticas y ambientales solo ha conseguido masificación en países que fomentan su uso con políticas públicas. Chile ha avanzado en la incorporación de ERNC.

- Escasez de profesionales calificados en este tipo de proyectos ante un crecimiento de la demanda.

RIESGOS HIDRO

- Precios nudo y de potencia de la energía.
- Tasas de interés utilizadas en la evaluación de proyectos del ámbito energético.
- Efectos del cambio climático en los caudales.

RIESGOS PRODUCTOS LÁCTEOS

- Adecuada operación de la planta para evitar contaminación con agentes patógenos y dar cumplimiento estricto de la regulación referida a los alimentos.
- Continuidad operativa de la Planta.

TERMINAL DE OPERACIONES, SERVICIOS LOGÍSTICOS

- Exigencias del mercado en la necesidad de contratar un servicio integral y con alta calidad de instalaciones.
- Financiamiento para mejorar el estado de las instalaciones.

*En Nota 3 de los presentes Estados Financieros se exponen los riesgos antes descritos y las correspondientes medidas de gestión y control para minimizarlos.

06

VALOR CONTABLE Y ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ↘ SCHWAGER S.A.

La contabilización y valorización de los activos de la Compañía están explicadas en las notas de los estados financieros, así como también las prácticas contables utilizadas en la valorización y registro de los activos de la Compañía.

Los principales activos de la compañía están dados por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (ver nota 6), propiedad, planta y equipos (ver nota 11) y activos Intangibles (ver nota 10), que representan, sobre el total de los activos, al cierre de los estados financieros consolidados intermedios presentados al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 un **61,1%** y **60,9%** respectivamente. El detalle de su composición se encuentra en las notas a los estados financieros.

En términos de pasivos, todos ellos se encuentran valorizados considerando los capitales adeudados más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada periodo.

Además, a continuación, presentamos información resumida de los principales valores contables por área de negocios de la Compañía:

Concepto	Minería	Energía	Otros Negocios	Administración
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	27.510.970	4.619.318	10.929.921	17.894.794
Pasivos	22.412.796	3.203.954	3.273.433	3.376.126
Flujos de Operación	1.483.798	2.680	51.268	-
Flujos de Inversión	(186.398)	-	(36.546)	-
Flujos de Financiamiento	(428.464)	(79.285)	(148.485)	(144.991)



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO \ SCHWAGER S.A.

El periodo terminado al 31 de marzo de 2024, produjo un aumento del efectivo y equivalentes al efectivo provenientes de los flujos positivos generados por las actividades de Operación por un monto de M\$1.537.746, por los flujos negativos generados por actividades de inversión por M\$222.944 y por los flujos negativos de actividades de financiamiento por un monto de M\$801.225.

El flujo positivo proveniente de las actividades de la operación se debe principalmente a que los ingresos generados por la operación de la Compañía fueron mayores a los desembolsos efectuados por concepto de pagos a proveedores y remuneraciones.

El flujo negativo proveniente de las actividades de inversión se genera por la incorporación de activos fijos y desembolsos correspondientes a activos principalmente para los contratos en el segmento de minería.

El flujo negativo proveniente de las actividades de financiamiento se debe principalmente al pago de las obligaciones financieras por parte de las empresas del grupo.

Todo lo anterior, se tradujo en un saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, de M\$4.752.232 al 31 de marzo de 2024.

Las principales fuentes de financiamiento de la sociedad son la operación misma que realiza. En segundo lugar, como fuente de financiamiento se encuentra la banca, la cual con la garantía de los bienes que posee la Compañía, entrega financiamiento para las necesidades operativas de corto y mediano plazo. También existe como fuente de financiamiento la emisión de acciones de futuros aumentos de capital.