



**ANALISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2023
En miles de dólares estadounidenses

SOQUIMICH COMERCIAL S.A. Y FILIALES

1. Análisis de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Balance		
(en miles de US\$)	Al 31 mar 2023	Al 31 dic 2022
Activos corrientes totales	118.766	118.501
Efectivo y equivalente al efectivo	31.571	23.169
Cuentas por Cobrar (1)	40.502	49.801
Existencias	42.690	44.670
Otros	3.945	861
Activos no corrientes totales	8.525	7.957
Propiedad, planta y equipos	2.278	2.194
Activos por derecho de uso	4.718	4.282
Otros	1.529	1.481
Total, Activos	127.291	126.458
Pasivos corrientes total	56.182	55.185
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	36.639	40.476
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.313	1.095
Otros	18.230	13.614
Total, pasivos no corrientes	5.100	4.806
Pasivos por arrendamientos no corrientes	3.627	3.401
Otros	1.473	1.405
Total, Pasivos	61.282	59.991
Patrimonio	66.009	66.467
Total, Patrimonio	66.009	66.467
Total, Pasivos y Patrimonio	127.291	126.458

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

(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar + Cuentas por pagar a EERR corriente.

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidados

Activos:

Al 31 de marzo de 2023 los activos totales de la sociedad ascienden a MUD 127.291, lo que representa un aumento de aproximadamente de un 0,66% en comparación con los MUS\$ 126.458 obtenidos al 31 de diciembre del 2022.

1. El Activo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 265 (0,22%), respecto a diciembre del 2022. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Efectivo y equivalente al efectivo aumento en MUS\$ 8.402 (36,26%) cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 31.571. Nota N° 9 de los Estados Financieros. La variación se explica principalmente por el uso de disponible caja temporal en inversión en depósito a plazo con vencimiento menor a 90 días.
 - Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas disminuyeron en MUS\$ 9.299 (18,67%), cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 40.502. la disminución corresponde principalmente a nivel y estacionalidad en ventas.
 - Inventario corriente disminuyeron en MUS\$ 1.980 (4,43%), cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 42.690. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10 de los Estados Financieros.
 - Otros activos aumentaron en MUS\$ 3.084 (358,19%) cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 3.945; la principal variación corresponde al aumento en MUS\$ 3.034 en depósitos a plazo sobre noventa días, Nota N°12.1.

2. El Activo no corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 568 (7,14%), respecto a diciembre del 2022. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Propiedad, planta y equipos aumento en MUS\$ 84 (3,83%), la variación principalmente corresponde a las construcciones en procesos, cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 2.278. Nota N°16 de los Estados Financieros.
 - Activos por derecho de uso aumentaron en MUS\$ 436 (10,18%), la variación corresponde a la activación y renovación de contratos en el periodo, cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 4.718. Nota N°17.1. de los Estados Financieros.
 - Otros Activos no corrientes presenta un aumento de un 3,24%, lo que se genera por un aumento de MUS\$ 12 (21,43%) en activos intangibles distintos de la plusvalía, y un aumento de MUS\$ 36 (2,53%) en impuestos diferidos.

Pasivos:

Al 31 de marzo de 2023 los pasivos totales de la sociedad ascienden a MUS\$ 61.282 que representa un aumento de 2,15% en comparación a los MUS\$ 59.991 al 31 de diciembre del 2022.

- 1 El Pasivo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 997 (1,81%), respecto a diciembre del 2022. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar empresas relacionadas disminuyeron en MUS\$ 3.837 (9,48%), principalmente por la disminución de las cuentas por pagar a terceros en MUS\$ 3.952 cerrando al 31 de marzo de 2023 en MUS\$ 36.639. El detalle de la composición del rubro es revelado en la Nota N°11.5 y 12.4 de los Estados Financieros.
 - Los pasivos por arrendamientos corrientes aumentaron en MUS\$ 218 (19,91%), principalmente por renovación/actualización de contratos. Nota 17.2 de los Estados Financieros.
 - Otros pasivos aumentaron en MUS\$ 4.616 (33,91%), cerrando al 31 de marzo de 2023 con MUS\$ 18.230. Las principales variaciones que explican este aumento corresponden a la disminución de los instrumentos derivados por MUS\$ 562, un aumento de los productos facturados y no despachados por MUS\$ 4,503, una disminución de la provisión por beneficios a los empleados por MU\$ 1.200, un aumento en la provisión de dividendo obligatorio MUS\$ 792 y una disminución en los pasivos por impuestos corrientes en MUS\$ 41 Nota N°12.3, N°19 y N° 27.2 de los Estados Financieros.
- 2 El Pasivo no corriente de la Sociedad aumentó en MUS\$ 294 (6,12%), respecto a diciembre del 2022. La principal diferencia se produce por la variación en: Otros pasivos financieros no corriente aumentaron en MUS\$ 226 (6,65%) por aplicación de IFRS 16 (NIIF 16) por el reconocimiento de contratos arrendamiento a largo plazo relacionados con la operación del negocio principalmente bodegas. Notas N°17. de los Estados Financieros.

2. Análisis de los Estados de Resultados Consolidados Intermedios

Estado de Resultados		
(en miles de US\$)	Enero a marzo	
	2023	2022
Ingresos	20.010	29.157
PAE	14.067	22.483
Comodities	2.056	3.778
Qrop Mix Estándar	2.381	804
Otros Ingresos	1.506	2.092
Costo de Ventas	(16.054)	(22.329)
Margen Bruto	3.956	6.828
	19,77%	23,42%
Gastos Administración	(1.490)	(1.562)
Costos Financieros	(43)	(38)
Ingresos Financieros	398	75
Diferencia de cambio	(46)	(49)
Otros	(67)	15
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	2.708	5.269
Impuesto a la Renta	(695)	(1.362)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	2.013	3.907
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	2.013	3.862
Interés minoritario	-	45
Resultado del ejercicio	2.022	3.907
Utilidad por acción (US\$)	0,007398	0,014197

2.1.1. Análisis por áreas de negocio y variaciones de mercado

PAE

Los ingresos de la línea de negocio de PAE al 31 de marzo de 2023 totalizaron MUS\$ 14.067, una disminución del 37,43% respecto a los MUS\$ 22.483 al 31 de marzo de 2022.

Commodities

Los ingresos commodities al 31 de marzo de 2023 totalizaron MUS\$ 2.056, una disminución del 45,58% respecto a los MUS\$ 3.778 al 31 de marzo de 2022.

QropMix Standar

La línea QropMix Standar comercializada en formato de mezclas físicas al 31 de marzo de 2023 totalizó en MUS\$ 2.381, un aumento del 196,14% respecto a los MUS\$ 804 al 31 de marzo de 2022.

Otros Ingresos

Se generan por la venta de otros productos SQMC no incluidos en los ítems anteriores y ventas realizadas por filiales. Los otros ingresos al 31 de marzo de 2023 totalizaron MUS\$ 1.506, una disminución del 28,01% respecto a los MUS\$ 2.092 al 31 de marzo de 2022.

Distribución de ingresos por la línea de negocios



Al 31 de marzo de 2023 se realizaron exportaciones por MUS\$ 112, y al 31 de marzo del año 2022 no se realizaron exportaciones.

2.1.2. Costos de Venta

Los costos de venta fueron de MUS\$ 16.054 (80,23% de los ingresos) para el periodo terminado al 31 de marzo de 2023 y de MUS\$ 22.329 (76,58% de los ingresos) registrados durante el mismo periodo del año anterior.

2.1.3. Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron MUS\$ 1.490 (7,45% de los ingresos) para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, en comparación con los MUS\$ 1.562 (5,36% de los ingresos) para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2022.

2.1.4. Costos financieros netos IFRS 16:

Los gastos financieros totalizaron MUS\$ 43 para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2023, en comparación con los MUS\$ 38 para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2022.

2.1.5. Gasto por impuesto a la renta

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2023 el impuesto a la renta alcanzó (MUS\$ 695), en comparación con el impuesto a la renta de (MUS\$ 1.362) durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2022. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue del 27% durante 2023 y 2022.

2.1.6. Ebitda

Al 31 de marzo de 2023 el EBITDA fue de MUS\$ 2.842, este disminuyó en relación con el EBITDA del 31 de marzo de 2022 de MUS\$ 5.691, se explica principalmente por la utilidad antes de impuestos de MUS\$ 2.708 al 31 de marzo de 2023 contra una utilidad antes de impuestos de MUS\$ 5.269 al 31 de marzo 2022.

3. Análisis del resultado por segmento de operación

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 31/03/2023			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	11.188	8.822	20.010
Total de las actividades ordinarias	11.188	8.822	20.010
Ingresos financieros	222	176	398
Costos financieros	(24)	(19)	(43)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(214)	(275)	(489)
Costo de venta	(8.524)	(7.530)	(16.054)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(388)	(307)	(695)
Otros ingresos por función	5	5	10

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 31/03/2022			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	15.285	13.872	29.157
Total de las actividades ordinarias	15.285	13.872	29.157
Ingresos financieros	41	34	75
Costos financieros	(17)	(21)	(38)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(237)	(221)	(458)
Costo de venta	(11.864)	(10.465)	(22.329)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(712)	(650)	(1.362)
Otros ingresos por función	42	48	90

Principales Índices Financieros

31-03-2023 31-03-2022 31-12-2022

Liquidez

Liquidez corriente	Veces	2,11	1,59	2,15	<u>Activo Corriente</u> Pasivo corriente
Razón ácida	Veces	1,35	1,05	1,34	<u>(Activo corriente - Inventarios)</u> Pasivo corriente

31-03-2023 31-03-2022 31-12-2022

Endeudamiento

Razón de endeudamiento	%	92,84	163,33	90,26	<u>Pasivo</u> Patrimonio atribuible a los propietarios
Proporción de la deuda a corto plazo	%	91,68	95,55	91,99	<u>Pasivos corrientes</u> Deuda total
Proporción de la deuda a largo plazo	%	8,32	4,45	8,01	<u>Pasivos no corrientes</u> Deuda total

31-03-2023 31-03-2022 31-12-2022

Actividad

Total activo	MUS\$	127.291	175.140	126.458	
Rotación de inventarios	Veces	0,37	0,49	3,35	<u>Costo de ventas</u> Inventario Promedio
Permanencia de inventario	Días	979	733	107	<u>360 días</u> Rotación de inventarios

31-03-2023 31-03-2022 31-12-2022

Rentabilidad

Resultado por acción	US\$	0,007398	0,14197	0,051890	<u>Resultado neto</u> Acciones suscritas
Rentabilidad del patrimonio	%	3,05	5,79	21,24	<u>Resultado neto</u> Patrimonio

Liquidez

El índice de liquidez corriente disminuyó de 2,15 veces al cierre del ejercicio 2022 a 2,11 veces a marzo de 2023 dadas las variaciones en cuentas activo/pasivo que compone este índice, tales como un aumento del efectivo y equivalentes a efectivo (36,26%) debido principalmente a los depósitos a plazo menores a 90 días y por cobranza de deudores terceros, un aumento de los otros activos financieros corrientes (100%), una disminución de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (18,67%), aumento de los otros pasivos no financieros corrientes específicamente los ingresos diferidos (productos facturados pendientes de entrega de acuerdo a requerimientos clientes y periodo de aplicación del fertilizante por temporalidad cultivos), y aumento de las cuentas por pagar. Dado lo anterior y a que inventarios, por temporalidad del negocio, son menores en aproximadamente MUS\$ 1.980 respecto al cierre ejercicio 2022; el índice de razón ácida aumento de 1,34 veces a 1,35 veces.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumentó en un 2,86%, pasando de 90,26% al 31 de diciembre de 2022 a 92,84% al 31 de marzo de 2023. Esto principalmente por el aumento de los pasivos totales en 2,15%. Los índices de proporción de la deuda a largo y corto plazo experimentaron una variación por efecto de la aplicación de la IFRS 16 Pasivos por arrendamientos.

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyó de 3,35 al 31 de diciembre de 2022 a 0,37 veces al 31 de diciembre de 2022. Esta variación se debe al aumento del inventario promedio necesario para satisfacer la demanda de producto de acuerdo con la estacionalidad de ventas.

Rentabilidad

Rentabilidad del patrimonio a marzo de 2023 disminuyó en 85,64%, por efecto de la anualidad de los resultados, pasando de un 21,24 veces a un 3,05 veces, respecto a diciembre 2022. En relación al primer trimestre la rentabilidad del patrimonio pasó de un 14,85 en marzo 2022 a un 3,05 marzo 2023.

4. Estado de Flujo de Efectivo

La constitución de los principales componentes del flujo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/03/022 MUS\$	31/03/2021 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	11.295	7.840
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.839)	3.112
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(401)	(387)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	348	476
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	23.169	41.672
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	31.571	52.713

5. Gestión del riesgo financiero

5.1. Política de gestión de riesgos financieros

La estrategia de Gestión de Riesgo de Soquimich Comercial S.A. y Filiales busca resguardar la estabilidad en relación con todos aquellos componentes de incertidumbre que pueden ser gestionados y a los cuales está expuesta la Sociedad.

Soquimich Comercial S.A., se encuentra afecta a diversos factores de riesgo inherentes al negocio que pueden afectar tanto la situación financiera como los resultados de esta. Dentro de los principales riesgos destacan los riesgos de mercado y riesgo de crédito, entre otros.

La gestión de riesgos pasa por la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de eventos. Esta responsabilidad recae en la Administración de SQMC S.A.

5.2. Factores de riesgo

Riesgo de mercado

Consideramos como riesgos de mercado a todas aquellas incertidumbres o variaciones asociadas a variables del ambiente donde la empresa realiza sus operaciones y que puedan afectar tanto los activos como los pasivos de la Sociedad tales como: volatilidad de precios internacionales de fertilizantes, riesgos propios del mercado agrícola (como el precio de venta de productos agrícolas que puedan afectar la posición de nuestros clientes y proveedores), factores climáticos, riesgo de tipo de cambio, variación tasa de interés, entre otros.

En particular podemos señalar que:

a) Riesgo por volatilidad en los precios de fertilizantes: Los precios de los productos de la Compañía están afectados a los movimientos de los precios internacionales de fertilizantes; SQMC atenúa esta situación con política de compras cortas siguiendo estacionalidad del negocio. Los riesgos del mercado agrícola están relacionados al retorno (precio venta v/s costos) de nuestros clientes, factores climáticos que afecten la producción. La diversidad de nuestras ventas dada tanto por zonas geográficas como también por aplicación en distintos cultivos, nos permiten atenuar este riesgo.

Análisis sensibilidad; Si los precios de venta en Chile se incrementaran en un 5%, considerando los productos en stock incluidos en el análisis del valor razonable al 31 de marzo 2023, tendríamos una disminución en la provisión ajuste precio mercado aproximada de MUS\$ 287; en caso contrario, si los precios de venta bajaran en un 5% tendríamos un aumento en la provisión señalada de aproximadamente MUS\$ 494. Una variación en los precios de ventas del 10%, generaría una disminución en la provisión indicada de MUS\$ 429 en caso de alza, y un aumento de aproximadamente MUS\$ 1.081 para el caso de baja en el precio de ventas

b) Riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de apreciación/depreciación del dólar (moneda funcional) respecto a la moneda en la cual la sociedad, vende sus productos y tiene parte de sus costos. El riesgo de tipo de cambio al cual está expuesto Soquimich Comercial S.A. corresponde a la posición neta entre activos y pasivos monetarios denominados en moneda peso, distintos a la moneda funcional. Se busca minimizar este riesgo, para lo cual la Administración monitorea en forma periódica la exposición neta entre cuentas de activo y pasivo en pesos, cubriendo el diferencial con instrumentos de cobertura disponibles en el mercado (forwards). Soquimich Comercial S.A. mantiene contratos derivados financieros con distintas instituciones bancarias los cuales a su vencimiento pueden significar un pago por parte del banco a la Sociedad o viceversa.

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad mantenía instrumentos derivados de cobertura de riesgos cambiarios, por un valor razonable de MMUS\$ 27,4 en forward comprador. Al 31 de diciembre de 2022, este valor ascendió a MMUS\$ 29,2 en forward comprador.

Análisis sensibilidad, si el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2023 se hubiese visto afecto a una variación del 5%, esto generaría un impacto en el rubro diferencia de cambio de aproximadamente MUS\$ 98. Una variación del 12% en el tipo de cambio generaría un impacto en resultado de aproximadamente de MUS\$ 239.

c) Riesgo variación tasa de interés: Las tasas de interés afectarían directamente el eventual costo de financiamiento, así como los ingresos financieros. Al 31 de marzo de 2023 la compañía no tiene pasivos que generen costo financiero significativos (salvo los generados por aplicación de la IFRS 16). Respecto a los ingresos financieros el directorio ha establecido que, las disponibilidades de caja se inviertan en depósitos a tasa fija en distintos bancos y montos acotados. SQMC mantiene principalmente depósitos plazo fijo en moneda dólar. La Compañía está constantemente monitoreando esta variable al objeto de tomar las medidas correctivas de forma oportuna.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina por la incertidumbre respecto al cumplimiento de pago de las obligaciones (generadas por la compra de productos) de nuestros clientes para con la Sociedad. En el mercado nacional, Soquimich Comercial S.A., tiene una base diversificada de clientes directos e indirectos.

Soquimich Comercial S.A., evalúa anualmente y/o cuando la situación comercial, circunstancias del mercado u otras variables de riesgo lo ameritan, la cartera de clientes y sus líneas de crédito, considerando la situación patrimonial del cliente, historial de pagos, seguros y/o garantías; de acuerdo con ello se determinan líneas de crédito de cada cliente. La Sociedad cuenta con pólizas de seguros de crédito para acotar el riesgo inherente al negocio y utiliza pautas de evaluación de crédito que consideran tanto la información que otorga la compañía de seguro de crédito respecto a los clientes como el conocimiento que la Sociedad tiene de los mismos. Las coberturas de seguro de crédito, para clientes con las condiciones establecidas por la compañía de seguros, que son hasta el 90% y con una indemnización máxima anual 35 veces la prima de la póliza.