



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

Correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2021
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 30 sep 2021	Al 31 dic 2020
Activos corrientes totales	164.234	127.661
Efectivo y equivalente al efectivo	33.421	52.571
Cuentas por Cobrar (1)	82.742	43.955
Existencias	41.055	28.844
Otros	7.016	2.291
Activos no corrientes totales	9.141	9.058
Propiedad, planta y equipos	2.610	2.744
Activos por derecho de uso	4.629	4.927
Otros	1.902	1.387
Total, Activos	173.375	136.719
Pasivos corrientes total	92.239	51.034
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	61.366	37.909
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.189	904
Otros	29.684	12.221
Total, pasivos no corrientes	4.851	5.525
Pasivos por arrendamientos no corrientes	3.606	4.158
Otros	1.245	1.367
Total, Pasivos	97.090	56.559
Patrimonio antes de interés minoritario	76.928	80.935
Interés Minoritario	(643)	(775)
Total, Patrimonio	76.285	80.160
Total, Pasivos y Patrimonio	173.375	136.719

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

(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar + Cuentas por cobrar a empresas relacionadas corriente.

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Activos:

Al 30 de septiembre de 2021 los activos totales de la sociedad ascienden a MUD 173.375, lo que representa un aumento de aproximadamente de un 26,81% en comparación con los MUS\$ 136.719 obtenidos al 31 de diciembre del 2020.

1. El Activo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 36.573 (28,65%), respecto a diciembre del 2020. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Efectivo y equivalente al efectivo disminuyó en MUS\$ 19.150 (36,43%) cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 33.421. Nota N° 9 de los Estados Financieros. al 30 de septiembre el deposito a plazo con vencimiento a menos de 90 días son MUS\$ 29.805 contra MUS\$ 44.509 al 31 de diciembre del 2020.
 - La variación se explica principalmente por una menor inversión en depósito a plazo con vencimiento menor a 90 días y por cobranza de deudas a terceros.
 - Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumentaron en MUS\$ 38.787 (88,24%), cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 82.742. El aumento corresponde principalmente a estacionalidad en ventas y plazos de vencimientos respectivos.
 - Inventario corriente aumento en MUS\$ 12.211 (42,33%), cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 41.055. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10 de los Estados Financieros.
 - Otros activos aumentaron en MUS\$ 4.725 (206,24%) cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 7.016; las principales variaciones corresponden al aumento de MUS\$ 4.993 de los Otros Activos Financieros corriente por los depósitos a plazo e instrumentos financieros con vencimiento mayor a 90 días Nota N°12.1 y la disminución por MUS\$ 1.029 de los Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta Nota N° 14.
2. El Activo no corriente de la Sociedad disminuyó en MUS\$ 83 (0,92%), respecto a diciembre del 2020. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Propiedad, planta y equipos disminuyó en MUS\$ 134 (4,88%), la variación principalmente corresponde a la depreciación del periodo y a las construcciones en procesos, cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 2.610. Nota N°16 de los Estados Financieros.
 - Activos por derecho de uso disminuyeron en MUS\$ 298 (6,05%), la variación principalmente corresponde a las renovaciones, altas y bajas de contratos, y por la depreciación del periodo, cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 4.629. Nota N°17.1. de los Estados Financieros.
 - Otros Activos no corrientes presenta un aumento de un 37,13%, lo que se genera por una disminución de MUS\$ 41 (40,59%) en activos intangibles distintos de la plusvalía, y un aumento de MUS\$ 556 (43,23%) en impuestos diferidos.

Pasivos:

Al 30 de septiembre de 2021 los pasivos totales de la sociedad ascienden a MUS\$ 97.090 que representa un aumento de 71,66% en comparación a los MUS\$ 56.559 al 31 de diciembre del 2020.

- 1 El Pasivo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 41.205 (80,74%), respecto a diciembre del 2020. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar empresas relacionadas aumentaron en MUS\$ 23.457 (61,88%), este aumento es por incremento de las cuentas por pagar a terceros en MUS\$ 12.772 y por el aumento de la deuda con empresas relacionadas en MUS\$ 10.685 y cerrando al 30 de septiembre de 2021 en MUS\$ 61.366. 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\$ 285 (31,53%), Nota 17.2 de los Estados Financieros.
 - Otros pasivos aumentaron en MUS\$ 17.463 (142,89%), cerrando al 30 de septiembre de 2021 con MUS\$ 29.684. Las principales variaciones que explican este aumento corresponden a la disminución de los instrumentos derivados por MUS\$ 2.964, un aumento de los productos facturados y no despachados por MUS\$ 17.368, una disminución de la provisión por beneficios a los empleados por MU\$ 318, un aumento en la provisión de dividendo obligatorio MUS\$ 1.522 y un aumento en los pasivos por impuestos corrientes en MUS\$1.705 Nota N°12.3, N°19 y N° 27.2 de los Estados Financieros.
- 2 El Pasivo no corriente de la Sociedad disminuyo en MUS\$ 674 (12,20%), respecto a diciembre del 2020. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Otros pasivos financieros no corriente disminuyeron en MUS\$ 552 (13,28%) 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.
 - Provisión por beneficios a los empleados no corriente disminuyeron en MUS\$ 154 y los pasivos por impuestos diferidos aumentaron en MUS\$ 32.

2. Análisis de los Estados de Resultados Consolidados Intermedios

Estado de Resultados				
(en miles de US\$)	Tercer trimestre		Acumulado al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos	62.086	44.886	115.485	80.481
PAE	43.607	27.168	80.808	49.621
Comodities	6.636	6.908	13.885	12.510
Qrop Mix Estándar	5.479	7.468	8.585	10.803
Otros Ingresos	6.364	3.342	12.207	7.547
Costo de Ventas	(52.204)	(37.362)	(93.743)	(67.315)
Margen Bruto	9.882	7.524	21.742	13.166
	15,92%	16,76%	18,83%	16,36%
Gastos Administración	(2.013)	(1.928)	(5.764)	(5.097)
Costos Financieros	(37)	(46)	(118)	(142)
Ingresos Financieros	19	74	112	567
Diferencia de cambio	(641)	(103)	(544)	(47)
Otros	(176)	(162)	279	(1.209)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	7.034	5.359	15.707	7.238
Impuesto a la Renta	(1.892)	(1.632)	(4.246)	(2.215)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	5.142	3.727	11.461	5.023
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	5.137	3.775	11.426	5.071
Interés minoritario	5	(48)	35	(48)
Resultado del ejercicio	5.142	3.727	11.461	5.023
Utilidad por acción (US\$)	0,018878	0,013873	0,041989	0,018635

2.1.1. Análisis por áreas de negocio y variaciones de mercado

PAE

Los ingresos de la línea de negocio de PAE al 30 de septiembre de 2021 totalizaron MUS\$ 80.808, un aumento del 62,85% respecto a los MUS\$ 49.621 al 30 de septiembre de 2020.

Commodities

Los ingresos commodities al 30 de septiembre de 2021 totalizaron MUS\$ 13.885, un aumento del 10,99% respecto a los MUS\$ 12.510 al 30 de septiembre de 2020.

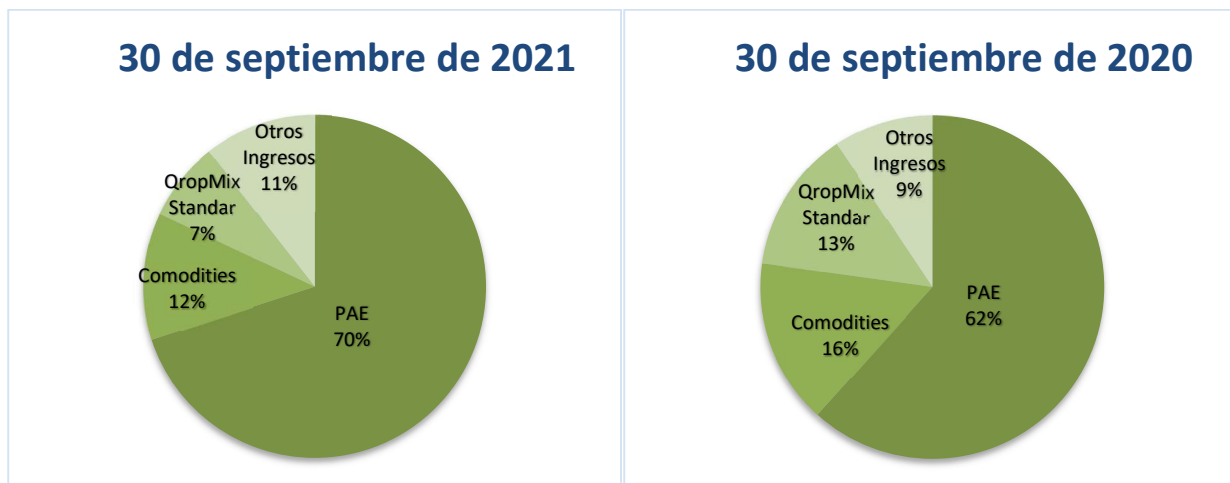
QropMix Standar

La línea QropMix Standar comercializada en formato de mezclas físicas al 30 de septiembre de 2021 totalizó en MUS\$ 8.585, una disminución del 20,53% respecto a los MUS\$ 10.803 al 30 de septiembre de 2020.

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 30 de septiembre de 2021 totalizaron MUS\$ 12.207, un aumento del 38,95% respecto a los MUS\$ 7.547 al 30 de septiembre de 2020.

Distribución de ingresos por la línea de negocios



Al 30 de septiembre del año 2021, se realizaron exportaciones por MUS\$ 981 y al 30 de septiembre del año 2020 se realizaron exportaciones por MUS\$ 248.

2.1.2. Costos de Venta

Los costos de venta fueron de MUS\$ 93.743 (81,17% de los ingresos) para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021 y de MUS\$ 67.315 (83,64% de los ingresos) registrados durante el mismo periodo del año anterior.

2.1.3. Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron MUS\$ 5.764 (4,99% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2021, en comparación con los MUS\$ 5.097 (6,33% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020.

2.1.4. Costos financieros netos

Los gastos financieros totalizaron MUS\$ 118 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2021, en comparación con los MUS\$ 142 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020.

2.1.5. Gasto por impuesto a la renta

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021 el impuesto a la renta alcanzó (MUS\$ 4.246), en comparación con el impuesto a la renta de (MUS\$ 2.215) durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue del 27% durante 2021 y 2020.

2.1.6. Otros

Al 30 de septiembre de 2021 el EBITDA fue de MUS\$ 17.002, este aumento en relación con el EBITDA del 30 de septiembre de 2020 de MUS\$ 8.290, se explica principalmente por la utilidad antes de impuestos de MUS\$ 15.707 al 30 de septiembre de 2021 (30 de septiembre de 2020 utilidad antes de impuestos MUS\$ 7.238).

3. Análisis del resultado por segmento de operación

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2021			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	41.362	74.123	115.485
Total de las actividades ordinarias	41.62	74.123	115.485
Ingresos financieros	38	74	112
Costos financieros	(31)	(87)	(118)
Depreciación y amortización	(589)	(700)	(1.289)
Costo de venta	(33.240)	(60.503)	(93.743)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(1.511)	(2.735)	(4.246)
Otros ingresos por función	88	334	422

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2020			
Ítems del estado de resultados integrales	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	26.184	54.297	80.481
Total de las actividades ordinarias	26.184	54.297	80.481
Ingresos financieros	176	391	567
Costos financieros	(46)	(96)	(142)
Depreciación y amortización	(776)	(701)	(1.477)
Costo de venta	(21.402)	(45.913)	(67.315)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(915)	(1.300)	(2.215)
Otros ingresos por función	62	106	168

Principales Índices Financieros

30-09-2021 30-09-2020 31-12-2020

Liquidez

Liquidez corriente	Veces	1,78	2,60	2,50	<u>Activo Corriente</u> Pasivo corriente
Razón ácida	Veces	1,34	2,01	1,94	<u>(Activo corriente - Inventarios)</u> Pasivo corriente

30-09-2021 30-09-2020 31-12-2020

Endeudamiento

Razón de endeudamiento	%	126,21	64,74	69,88	<u>Pasivo</u> Patrimonio atribuible a los propietarios
Proporción de la deuda a corto plazo	%	95,00	90,15	90,23	<u>Pasivos corrientes</u> Deuda total
Proporción de la deuda a largo plazo	%	5,00	9,85	9,77	<u>Pasivos no corrientes</u> Deuda total

30-09-2021 30-09-2020 31-12-2020

Actividad

Total activo	MUS\$	173.375	150.270	136.719	
Rotación de inventarios	Veces	2,68	2,34	3,62	<u>Costo de ventas</u> Inventario Promedio
Permanencia de inventario	Días	134	154	100	<u>360 días</u> Rotación de inventarios

30-09-2021 30-09-2020 31-12-2020

Rentabilidad

Resultado por acción	US\$	0,041989	0,018635	0,027617	<u>Resultado neto</u> Acciones suscritas
Rentabilidad del patrimonio	%	14,85	5,53	9,34	<u>Resultado neto</u> Patrimonio

Liquidez: El índice de liquidez corriente disminuyó de 2,50 veces al cierre del ejercicio 2020 a 1,78 veces a septiembre de 2021 dadas las variaciones en cuantías activo/pasivo que compone este índice, tales como una disminución del efectivo y equivalentes a efectivo (36,43%) debido principalmente a los depósitos a plazo menores a 90 días, un aumento de los otros activos financieros corrientes (100%), un aumento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (88,24%), 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 mayores en aproximadamente MUS\$ 12.211 respecto al cierre ejercicio 2020; el índice de razón ácida disminuyó de 1,94 veces a 1,34 veces.

Endeudamiento: La razón de endeudamiento aumentó en un 80,60%, pasando de 69,88% al 31 de diciembre de 2020 a 126,21% al 30 de septiembre de 2021. Esto principalmente por el aumento de los pasivos totales en 71,66%. 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 3,62 al 31 de diciembre de 2020 a 2,68 veces al 30 de septiembre de 2021. 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 septiembre de 2021 aumento en 59,02%, por un mejor resultado de la sociedad, pasando de un 9,34 veces a un 14,85 veces, respecto a diciembre 2020. En relación con el tercer trimestre la rentabilidad patrimonio paso de un 5,53% en septiembre 2020 a un 14,85% en septiembre 2021

4. Estado de Flujo de Efectivo

La constitución de los principales componentes del flujo de efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30/09/2021 MUS\$	30/09/2020 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(2.986)	14.782
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.607)	16.919
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(13.326)	(11.501)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.231)	(236)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	52.571	26.381
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	33.421	46.345

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

Entendemos por 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 por condiciones de mercado los precios de venta en Chile se incrementaran en un 5%, considerando los productos incluidos en el análisis del valor razonable al 30 de septiembre 2021, tendríamos baja en la provisión ajuste precio mercado aproximado de MUS\$ 9; en caso contrario, si los precios de venta bajaran en un 5% tendríamos un aumento en la provisión señalada de aproximadamente MUS\$ 102. Una variación en los precios de ventas del 10%, generaría una disminución en la provisión indicada de MUS\$ 12 en caso de alza, y un aumento de aproximadamente MUS\$ 330 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 30 de septiembre de 2021, la Sociedad mantenía instrumentos derivados de cobertura de riesgos cambiarios, por un valor razonable de MMUS\$ 69,5 en forward comprador. Al 31 de diciembre de 2020, este valor ascendió a MMUS\$ 51,6 en forward comprador.

Análisis sensibilidad, si el tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre de 2021 se hubiese visto afecto a una variación del 5%, esto generaría un impacto en el rubro diferencia de cambio de aproximadamente MUS\$ 99. Una variación del 12% en el tipo de cambio generaría un impacto en resultado de aproximadamente de MUS\$ 241.

c) Riesgo variación tasa de interés: Las tasas de interés afectarían directamente el eventual costo de financiamiento, así como los ingresos financieros. Al 30 de septiembre de 2021 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 entre otros. Soquimich Comercial S.A., cuenta con un departamento de Crédito y Cobranza que evalúa la cartera de clientes considerando entre otros, patrimonio, comportamiento histórico de los pagos, seguros y/o garantías; de acuerdo con ello propone al comité de crédito, las líneas de crédito respectivas. 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 son hasta el 90% dependiendo del tipo y condición de venta. Las clasificaciones de riesgo guardan relación con la exposición, conocimiento que existe de los clientes, de la información y garantías que se obtengan para poder disminuir el riesgo de incobrabilidad.