



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

Correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2022
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 2022	Al 31 dic 2021
Activos corrientes totales	139.235	122.696
Efectivo y equivalente al efectivo	8.982	41.672
Cuentas por Cobrar (1)	67.730	40.315
Existencias	59.101	33.672
Otros	3.422	7.037
Activos no corrientes totales	8.749	8.910
Propiedad, planta y equipos	1.949	2.552
Activos por derecho de uso	4.680	5.097
Otros	2.120	1.261
Total, Activos	147.984	131.606
Pasivos corrientes total	75.719	59.977
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	49.616	43.119
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.258	1.407
Otros	24.845	15.451
Total, pasivos no corrientes	4.780	5.042
Pasivos por arrendamientos no corrientes	3.628	3.865
Otros	1.152	1.177
Total, Pasivos	80.499	65.019
Patrimonio antes de interés minoritario	67.876	67.183
Interés Minoritario	(391)	(596)
Total, Patrimonio	67.485	66.587
Total, Pasivos y Patrimonio	147.984	131.606

(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 30 de septiembre de 2022 los activos totales de la sociedad ascienden a MUD 147.984, lo que representa un aumento de aproximadamente de un 12,44% en comparación con los MUS\$ 131.606 obtenidos al 31 de diciembre del 2021.

1. El Activo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 16.539 (13,48%), respecto a diciembre del 2021. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Efectivo y equivalente al efectivo disminuyó en MUS\$ 32.690 (78,45%) cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 8.982. Nota N° 9 de los Estados Financieros. La variación se explica principalmente por la disminución en 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\$ 27.415 (68%), cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 67.730. El aumento corresponde principalmente a deudores comerciales por estacionalidad en ventas y plazos de vencimientos respectivos.
 - Inventario corriente aumento en MUS\$ 25.429 (75,52%), cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 59.101. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10 de los Estados Financieros.
 - Otros activos disminuyeron en MUS\$ 3.615 (51,37%) cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 3.422; las principales variaciones corresponden a la disminución de MUS\$ 1.506 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\$ 261 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\$ 161 (1,81%), respecto a diciembre del 2021. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Propiedad, planta y equipos disminuyó en MUS\$ 603 (23,63%), la variación principalmente corresponde a la depreciación del periodo y a las construcciones en procesos, cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 1.949. Nota N°16 de los Estados Financieros.
 - Activos por derecho de uso disminuyeron en MUS\$ 417 (8,18%), la variación principalmente corresponde a la depreciación del periodo y a las altas de contratos de Muelles de Penco, cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 4.680. Nota N°17.1. de los Estados Financieros.
 - Otros Activos no corrientes presenta un aumento de un 68,12%, lo que se genera por un aumento de MUS\$ 1 (1,59%) en activos intangibles distintos de la plusvalía, y un aumento de MUS\$ 858 (71,62%) en impuestos diferidos.

Pasivos:

Al 30 de septiembre de 2022 los pasivos totales de la sociedad ascienden a MUS\$ 80.499 que representa un aumento de 23,81% en comparación a los MUS\$ 65.019 al 31 de diciembre del 2021.

- 1 El Pasivo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 15.742 (26,25%), respecto a diciembre del 2021. 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\$ 6.497 (15,07%), principalmente por el aumento de las cuentas por pagar a terceros en MUS\$ 5.286 y por el aumento de la deuda con empresas relacionadas en MUS\$ 1.211 y cerrando al 30 de septiembre de 2022 en MUS\$ 49.616. 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 disminuyeron en MUS\$ 149 (10,59%), Nota 17.2 de los Estados Financieros.
 - Otros pasivos aumentaron en MUS\$ 9.394 (60,80%), cerrando al 30 de septiembre de 2022 con MUS\$ 24.845. Las principales variaciones que explican este aumento corresponden al aumento de los productos facturados y no despachados por MUS\$ 11.674, una disminución de la provisión por beneficios a los empleados por MU\$ 715, una disminución en la provisión de dividendo obligatorio MUS\$ 1.162 y una disminución en los pasivos por impuestos corrientes en MUS\$ 844 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\$ 262 (5,20%), respecto a diciembre del 2021. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Otros pasivos financieros no corriente disminuyó en MUS\$ 237 (6,13%) 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\$ 6 y los pasivos por impuestos diferidos disminuyeron en MUS\$ 19.

2. Análisis de los Estados de Resultados Consolidados Intermedios

Estado de Resultados				
(en miles de US\$)	Tercer trimestre		Acumulado al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Ingresos	58.623	62.086	119.703	115.485
PAE	42.323	43.607	89.253	80.808
Comodities	9.199	10.669	17.373	17.918
Qrop Mix Estándar	4.916	5.479	6.381	8.585
Otros Ingresos	2.185	2.331	6.696	8.174
Costo de Ventas	(49.856)	(52.204)	(95.567)	(93.743)
Margen Bruto	8.767	9.882	24.136	21.742
	14,95%	15,92%	20,16%	18,83%
Gastos Administración	(1.964)	(2.016)	(5.542)	(5.772)
Costos Financieros	(41)	(34)	(123)	(110)
Ingresos Financieros	143	19	347	112
Diferencia de cambio	(931)	(641)	(2.478)	(544)
Otros	385	(176)	226	279
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	6.359	7.034	16.566	15.707
Impuesto a la Renta	(1.628)	(1.892)	(4.335)	(4.246)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	4.731	5.142	12.231	11.461
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	4.643	5.137	12.101	11.426
Interés minoritario	88	5	130	35
Resultado del ejercicio	4.731	5.142	12.231	11.461
Utilidad por acción (US\$)	0,017063	0,018878	0,044470	0,041989

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 2022 totalizaron MUS\$ 89.253, un aumento del 10,45% respecto a los MUS\$ 80.808 al 30 de septiembre de 2021.

Commodities

Los ingresos commodities al 30 de septiembre de 2022 totalizaron MUS\$ 17.373, una disminución del 3,04% respecto a los MUS\$ 17.918 al 30 de septiembre de 2021.

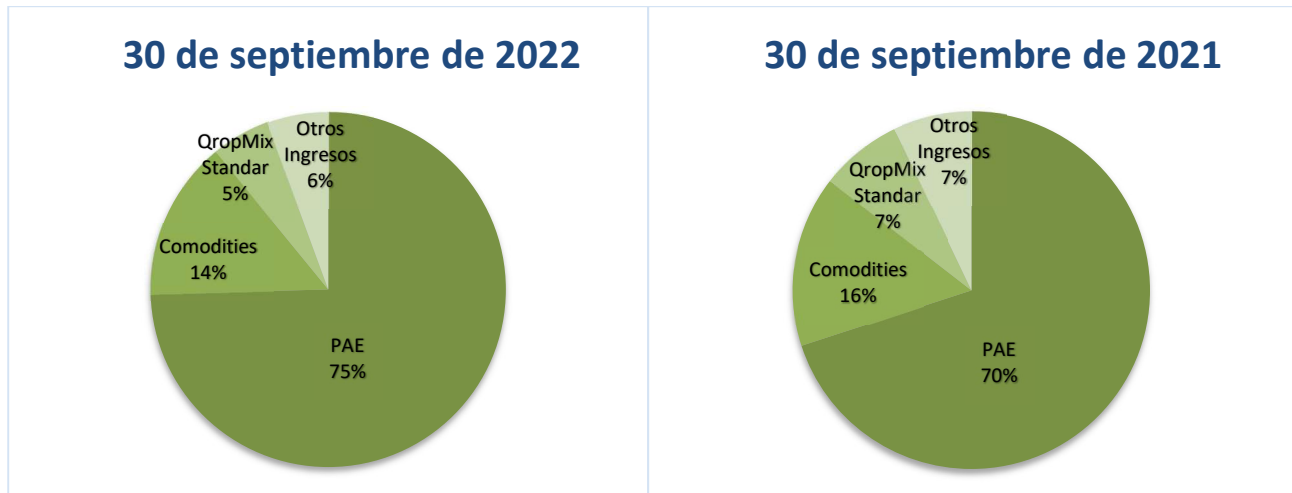
QropMix Standar

La línea QropMix Standar comercializada en formato de mezclas físicas al 30 de septiembre de 2022 totalizó en MUS\$ 6.381, una disminución del 25,67% respecto a los MUS\$ 8.585 al 30 de septiembre de 2021.

Otros Ingresos

Productos no incluidos en los ítems anteriores y ventas realizadas por filiales. Los otros ingresos al 30 de septiembre de 2022 totalizaron MUS\$ 6.696, una disminución del 18,08% respecto a los MUS\$ 8.174 al 30 de septiembre de 2021.

Distribución de ingresos por la línea de negocios



Al 30 de septiembre de 2022 se realizaron exportaciones por MUS\$ 191 y al 30 de septiembre del año 2021 se realizaron exportaciones por MUS\$ 981.

2.1.2. Costos de Venta

Los costos de venta fueron de MUS\$ 95.567 (79,84% de los ingresos) para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 y de MUS\$ 93.743 (81,17% de los ingresos) registrados durante el mismo periodo del año anterior.

2.1.3. Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron MUS\$ 5.542 (4,63% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, en comparación con los MUS\$ 5.772 (5,00% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2021.

2.1.4. Costos financieros netos

Los gastos financieros totalizaron MUS\$ 123 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022, en comparación con los MUS\$ 110 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2021.

2.1.5. Gasto por impuesto a la renta

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 el impuesto a la renta alcanzó (MUS\$ 4.335), en comparación con el impuesto a la renta de (MUS\$ 4.246) durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue del 27% durante 2022 y 2021.

2.1.6. Otros

Al 30 de septiembre de 2022 el EBITDA fue de MUS\$17.794, este aumento en relación con el EBITDA del 30 de septiembre de 2021 de MUS\$ 16.994, se explica principalmente por la utilidad antes de impuestos de MUS\$ 16.566 al 30 de septiembre de 2022 (30 de septiembre de 2021 utilidad antes de impuestos MUS\$ 15.707).

3. Análisis del resultado por segmento de operación

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2022			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	44.540	75.163	119.703
Total de las actividades ordinarias	44.540	75.163	119.703
Ingresos financieros	127	220	347
Costos financieros	(34)	(89)	(123)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(703)	(749)	(1.452)
Costo de venta	(33.993)	(61.574)	(95.567)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(1.606)	(2.729)	(4.335)
Otros ingresos por función	293	140	433

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2021			
Ítems del estado de resultados integrales	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	41.362	74.123	115.485
Total de las actividades ordinarias	41.362	74.123	115.485
Ingresos financieros	38	74	112
Costos financieros	(27)	(83)	(110)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(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

Principales Índices Financieros

30-09-2022 30-09-2021 31-12-2021

Liquidez

Liquidez corriente	Veces	1,84	1,78	2,05	<u>Activo Corriente</u> Pasivo corriente
Razón ácida	Veces	1,06	1,34	1,48	<u>(Activo corriente - Inventarios)</u> Pasivo corriente

30-09-2022 30-09-2021 31-12-2021

Endeudamiento

Razón de endeudamiento	%	118,60	126,21	96,78	<u>Pasivo</u> Patrimonio atribuible a los propietarios
Proporción de la deuda a corto plazo	%	94,06	95,00	92,25	<u>Pasivos corrientes</u> Deuda total
Proporción de la deuda a largo plazo	%	5,94	5,00	7,75	<u>Pasivos no corrientes</u> Deuda total

30-09-2022 30-09-2021 31-12-2021

Actividad

Total activo	MUS\$	147.984	173.375	131.606	
Rotación de inventarios	Veces	2,06	2,68	4,15	<u>Costo de ventas</u> Inventario Promedio
Permanencia de inventario	Días	175	134	87	<u>360 días</u> Rotación de inventarios

30-09-2022 30-09-2021 31-12-2021

Rentabilidad

Resultado por acción	US\$	0,044470	0,041989	0,055329	<u>Resultado neto</u> Acciones suscritas
Rentabilidad del patrimonio	%	17,95	14,85	22,41	<u>Resultado neto</u> Patrimonio

Liquidez

El índice de liquidez corriente disminuyó de 2,05 veces al cierre del ejercicio 2021 a 1,84 veces a septiembre de 2022 dadas las variaciones en cuantías activo/pasivo que compone este índice, tales como la disminución del efectivo y equivalentes a efectivo (78,45%) debido principalmente a los depósitos a plazo menores a 90 días y por cobranza de deudores terceros, una disminución de los otros activos financieros corrientes (50,17%), un aumento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (68%), 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\$ 25.429 respecto al cierre ejercicio 2021; el índice de razón ácida disminuyó de 1,48 veces a 1,06 veces.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumentó en un 22,54%, pasando de 96,78% al 31 de diciembre de 2021 a 118,60% al 30 de septiembre de 2022. Esto principalmente por el aumento de los pasivos totales en 23,81%. 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 4,15 al 31 de diciembre de 2021 a 2,06 veces al 30 de septiembre 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 septiembre de 2022 disminuyó en 20,45%, por efecto de la anualidad de los resultados, pasando de un 22,41 veces a un 17,83 veces, respecto a diciembre 2021. En relación con el tercer trimestre la rentabilidad del patrimonio pasó de un 14,85 en septiembre 2021 a un 17,83 septiembre 2022.

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 2022 y 2021, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30/09/2022 MUS\$	30/09/2021 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(19.515)	(3.051)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.299	(1.665)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(15.677)	(13.216)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(797)	(1.218)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	41.672	52.571
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	8.982	33.421

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 los precios de venta en Chile se incrementaran en un 5%, considerando los productos en stock incluidos en el análisis del valor razonable al 30 de septiembre 2022, tendríamos una disminución en la provisión ajuste precio mercado aproximada de MUS\$ 221; en caso contrario, si los precios de venta bajaran en un 5% tendríamos un aumento en la provisión señalada de aproximadamente MUS\$ 475. Una variación en los precios de ventas del 10%, generaría una disminución en la provisión indicada de MUS\$ 256 en caso de alza, y un aumento de aproximadamente MUS\$ 1.540 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 2022, la Sociedad mantenía instrumentos derivados de cobertura de riesgos cambiarios, por un valor razonable de MMUS\$ 49,3 en forward comprador. Al 31 de diciembre de 2021, este valor ascendió a MMUS\$ 41,3 en forward comprador.

Análisis sensibilidad, si el tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre de 2022 se hubiese visto afecto a una variación del 5%, esto generaría un impacto en el rubro diferencia de cambio de aproximadamente MUS\$ 30. Una variación del 12% en el tipo de cambio generaría un impacto en resultado de aproximadamente de MUS\$ 72.

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 2022 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.

Soquimich Comercial S.A., evalúa anualmente y/o cuando la situación comercial, circunstancias del mercado u otras variables de riesgo lo ameritan las líneas de crédito. La Sociedad cuenta con un departamento de Crédito y Cobranza que evalúa la cartera de clientes y sus líneas de crédito 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 póliza 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 de la condición de venta, con un tope o indemnización máxima equivalente a cuarenta y tres veces la prima de la póliza. 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.