



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

Correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre 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 30 sep 2023	Al 31 dic 2022
Activos corrientes totales	120.763	117.176
Efectivo y equivalente al efectivo	15.570	23.169
Cuentas por Cobrar (1)	63.875	48.476
Existencias	38.373	44.670
Otros	2.945	861
Activos no corrientes totales	9.645	7.957
Propiedad, planta y equipos	2.865	2.194
Activos por derecho de uso	5.027	4.282
Otros	1.753	1.481
Total, Activos	130.408	125.133
Pasivos corrientes total	58.749	53.860
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	32.546	39.151
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.680	1.095
Otros	24.523	13.614
Total, pasivos no corrientes	4.914	4.806
Pasivos por arrendamientos no corrientes	3.583	3.401
Otros	1.331	1.405
Total, Pasivos	63.663	58.666
Patrimonio	66.745	66.467
Total, Patrimonio	66.745	66.467
Total, Pasivos y Patrimonio	130.408	125.133

(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 2023 los activos totales de la sociedad ascienden a MUD 130.408, lo que representa un aumento de aproximadamente de un 4,22% en comparación con los MUS\$ 125.133 obtenidos al 31 de diciembre del 2022.

1. El Activo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 3.587 (3,06%), respecto a diciembre del 2022. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Efectivo y equivalente al efectivo disminuyo en MUS\$ 7.599 (32,80%) cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 15.570. 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 cobros procedentes de las ventas.
 - Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumentaron en MUS\$ 15.399 (31,77%), cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 63.875. el aumento corresponde principalmente a nivel y estacionalidad en ventas.
 - Inventario corriente disminuyeron en MUS\$ 6.297 (14,10%), cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 38.373. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10 de los Estados Financieros.
 - Otros activos aumentaron en MUS\$ 2.084 (242,04%) cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 2.945; la principal variación corresponde al aumento en MUS\$ 1.255 en el rubro de Activo por impuestos corrientes, Nota N°27.1.

2. El Activo no corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 1.688 (21,21%), respecto a diciembre del 2022. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
 - Propiedad, planta y equipos aumento en MUS\$ 671 (30,58%), la variación principalmente corresponde a las construcciones en procesos, cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 2.865. Nota N°16 de los Estados Financieros.
 - Activos por derecho de uso aumentaron en MUS\$ 745 (17,40%), la variación corresponde a la activación y renovación de contratos en el periodo, cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 5.027. Nota N°17.1 de los Estados Financieros.
 - Otros Activos no corrientes presenta un aumento de un 18,37%, lo que se genera por un aumento de MUS\$ 17 (30,36%) en activos intangibles distintos de la plusvalía, y un aumento de MUS\$ 255 (17,89%) en impuestos diferidos.

Pasivos:

Al 30 de septiembre de 2023 los pasivos totales de la sociedad llegan a MUS\$ 63.663 que representa un aumento de 8,52% en comparación a los MUS\$ 58.666 al 31 de diciembre del 2022.

- 1 El Pasivo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 4.889 (9,08%), 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\$ 6.605 (16,87%), principalmente por la disminución de las cuentas por pagar a entidades relacionadas en MUS\$ 4.413 cerrando al 30 de septiembre de 2023 en MUS\$ 22.728. El detalle de la composición del rubro es revelado en la Nota N°11.4 de los Estados Financieros.
 - Los pasivos por arrendamientos corrientes aumentaron en MUS\$ 585 (53,42%), principalmente por renovación/actualización de contratos. Nota 17.2 de los Estados Financieros.
 - Otros pasivos aumentaron en MUS\$ 10.909 (80,13%), cerrando al 30 de septiembre de 2023 con MUS\$ 24.523. Las principales variaciones que explican este aumento corresponden al aumento en los productos facturados y no despachados por MUS\$ 14.332, una disminución de la provisión por beneficios a los empleados por MU\$ 856, una disminución en la provisión de dividendo obligatorio MUS\$ 3.242 y una disminución en los pasivos por impuestos corrientes en MUS\$ 49 Nota N°12.3, N°19 y N° 27.2 de los Estados Financieros.
2. El Pasivo no corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 108 (2,25%), respecto a diciembre del 2022. La principal diferencia se produce por la variación en: Otros pasivos financieros no corriente aumentaron en MUS\$ 182 (5,35%), por aplicación de IFRS 16 (NIIF 16) traspaso de contratos arrendamiento de largo plazo a corto plazo relacionados con la operación del negocio principalmente bodegas. Notas N°17. de los Estados Financieros. Provisión por beneficios a los empleados no corriente disminuyo en MUS\$ 4 y los pasivos por impuestos diferidos disminuyeron en MUS\$ 70.

2. Análisis de los Estados de Resultados Consolidados Intermedios

Estado de Resultados				
(en miles de US\$)	Tercer trimestre		Acumulado al 30 de septiembre	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos	51.516	58.623	97.132	119.703
PAE	32.044	39.162	65.599	89.958
Comodities	10.582	13.262	16.315	18.880
Qrop Mix Estándar	7.179	4.916	11.628	6.383
Otros Ingresos	1.711	1.283	3.590	4.482
Costo de Ventas	(42.847)	(49.856)	(83.113)	(95.567)
Margen Bruto	8.669	8.767	14.019	24.136
	16,83%	14,95%	14,43%	20,16%
Gastos Administración	(2.252)	(1.964)	(5.716)	(5.542)
Costos Financieros	(45)	(41)	(129)	(123)
Ingresos Financieros	226	143	956	347
Diferencia de cambio	(764)	(931)	(1.096)	(2.478)
Otros	(14)	385	(83)	226
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	5.820	6.359	7.951	16.566
Impuesto a la Renta	(1.574)	(1.628)	(2.069)	(4.335)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	4.246	4.731	5.882	12.231
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	4.246	4.731	5.882	12.231
Interés minoritario	-	(88)	-	(130)
Resultado del ejercicio	4.246	4.643	5.882	12.101
Utilidad por acción (US\$)	0,015604	0,017063	0,021616	0,044470

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 2023 totalizaron MUS\$ 65.599, una disminución del 27,08% respecto a los MUS\$ 89.958 al 30 de septiembre de 2022.

Commodities

Los ingresos commodities al 30 de septiembre de 2023 totalizaron MUS\$ 16.315, una disminución del 13,59% respecto a los MUS\$ 18.880 al 30 de septiembre de 2022.

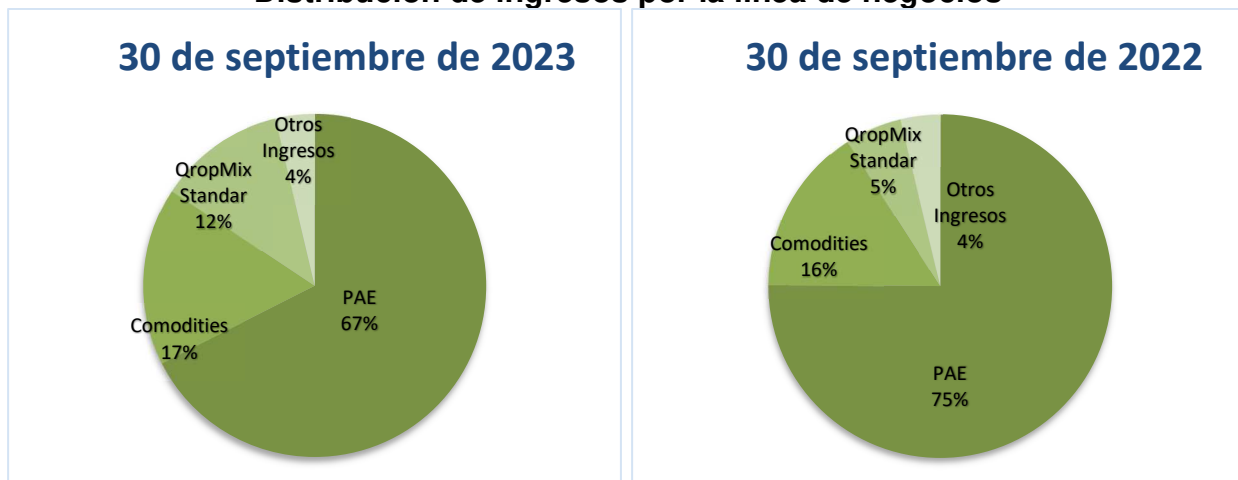
QropMix Standar

La línea QropMix Standar comercializada en formato de mezclas físicas al 30 de septiembre de 2023 totalizó en MUS\$ 11.628, un aumento del 82,17% respecto a los MUS\$ 6.383 al 30 de septiembre de 2022.

Otros Ingresos

Se generan por la venta de otros productos y servicios SQMC no incluidos en los ítems anteriores y ventas realizadas por filiales. Los otros ingresos al 30 de septiembre de 2023 totalizaron MUS\$ 3.590, una disminución del 19,90 % respecto a los MUS\$ 4.482 al 30 de septiembre de 2022.

Distribución de ingresos por la línea de negocios



Al 30 de septiembre de 2023 se realizaron exportaciones por MUS\$ 829, y al 30 de septiembre del año 2022 se realizaron exportaciones por MUS\$ 191.

2.1.2. Costos de Venta

Los costos de venta fueron de MUS\$ 83.113 (85,57% de los ingresos) para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 y de MUS\$ 95.567 (79,84% de los ingresos) registrados durante el mismo periodo del año anterior.

2.1.3. Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron MUS\$ 5.716 (5,88% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023, en comparación con los MUS\$ 5.542 (4,63% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022.

2.1.4. Costos financieros netos IFRS 16:

No hubo gastos financieros para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023, en comparación con los MUS\$ 159 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2022.

2.1.5. Gasto por impuesto a la renta

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 el impuesto a la renta alcanzó (MUS\$ 2.069), en comparación con el impuesto a la renta de (MUS\$ 4.335) durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue del 27% durante 2023 y 2022.

2.1.6. Ebitda

Al 30 de septiembre de 2023 el EBITDA fue de MUS\$ 8.608, este disminuyó en relación con el EBITDA del 30 de septiembre de 2022 de MUS\$ 17.794, se explica principalmente por la utilidad antes de impuestos de MUS\$ 7.951 al 30 de septiembre de 2023 contra una utilidad antes de impuestos de MUS\$ 16.566 al 30 de septiembre 2022.

3. Análisis del resultado por segmento de operación

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2023			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	31.208	65.924	97.132
Total de las actividades ordinarias	31.208	65.924	97.132
Ingresos financieros	312	644	956
Costos financieros	(41)	(88)	(129)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(636)	(848)	(1.484)
Costo de venta	(26.916)	(56.197)	(83.113)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(657)	(1.412)	(2.069)
Otros ingresos por función	9	35	44

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

Principales Índices Financieros

30-09-2023 30-09-2022 31-12-2022

Liquidez

Liquidez corriente	Veces	2,06	1,84	2,15	<u>Activo Corriente</u> Pasivo corriente
Razón ácida	Veces	1,40	1,06	1,35	<u>(Activo corriente - Inventarios)</u> Pasivo corriente

30-09-2023 30-09-2022 31-12-2022

Endeudamiento

Razón de endeudamiento	%	95,38	118,60	88,26	<u>Pasivo</u> Patrimonio atribuible a los propietarios
Proporción de la deuda a corto plazo	%	92,28	94,06	91,81	<u>Pasivos corrientes</u> Deuda total
Proporción de la deuda a largo plazo	%	7,72	5,94	8,19	<u>Pasivos no corrientes</u> Deuda total

30-09-2023 30-09-2022 31-12-2022

Actividad

Total activo	MUS\$	130.408	147.984	125.133	
Rotación de inventarios	Veces	2,00	2,06	3,35	<u>Costo de ventas</u> Inventario Promedio
Permanencia de inventario	Días	180	175	107	<u>360 días</u> Rotación de inventarios

30-09-2023 30-09-2022 31-12-2022

Rentabilidad

Resultado por acción	US\$	0,021616	0,044470	0,518900	<u>Resultado neto</u> Acciones suscritas
Rentabilidad del patrimonio	%	8,81	17,83	21,24	<u>Resultado neto</u> Patrimonio

Liquidez

El índice de liquidez corriente aumento de 1,84 veces al cierre del ejercicio 2022 a 2,06 veces a septiembre de 2023 dadas las variaciones en cuentas activo/pasivo que compone este índice, tales como una disminución del efectivo y equivalentes a (32,80%) debido principalmente a los depósitos a plazo menores a 90 días y por cobranza de deudores terceros, un aumento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (31,77%), aumento de los otros pasivos no financieros corrientes específicamente el aumento de los ingresos diferidos (productos facturados pendientes de entrega de acuerdo a requerimientos clientes y periodo de aplicación del fertilizante por temporalidad cultivos) la disminución de la provisión de dividendo mínimo y disminución de las cuentas por pagar. Dado lo anterior y a que inventarios, por temporalidad del negocio, son menores en aproximadamente MUS\$ 6.297 respecto al cierre ejercicio 2022; el índice de razón ácida aumento de 1,06 veces a 1,40 veces.

Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumento en un 8,07%, pasando de 88,26% al 31 de diciembre de 2022 a 95,38% al 30 de septiembre de 2023. Esto principalmente por el aumento de los pasivos totales en 8,52%. 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. Disminución en un (16,87%) de las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyo de 3,35 al 31 de diciembre de 2022 a 2 veces al 30 de septiembre de 2023. Esta variación se debe a la disminución del costo inventario promedio necesario para satisfacer la demanda de producto de acuerdo con la estacionalidad de ventas.

Rentabilidad

Rentabilidad del patrimonio a septiembre de 2023 disminuyo en 12,43%, por efecto de la anualidad de los resultados, pasando de un 21,24 veces a un 8,81 veces, respecto a diciembre 2022. En relación con el primer semestre la rentabilidad del patrimonio paso de un 17,83 en septiembre 2022 a un 8,81 en septiembre 2023.

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 2023 y 2022, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	30/09/2023 MUS\$	30/09/2022 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	8.202	(19.515)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(236)	3.299
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(15.533)	(15.677)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(32)	(797)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	23.169	41.672
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	15.570	8.982

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:

- 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 2023, tendríamos una disminución en la provisión ajuste precio mercado aproximada de MUS\$ 66; en caso contrario, si los precios de venta bajarán en un

5% tendríamos un aumento en la provisión señalada de aproximadamente MUS\$ 119. Una variación en los precios de ventas del 10%, generaría una disminución en la provisión indicada de MUS\$ 126 en caso de alza, y un aumento de aproximadamente MUS\$ 382 para el caso de baja en el precio de ventas.

c) 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 2023, la Sociedad mantenía instrumentos derivados de cobertura de riesgos cambiarios, por un valor razonable de MMUS\$ 53,7 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 30 de septiembre de 2023 se hubiese visto afecto a una variación del 5%, esto generaría un impacto en el rubro diferencia de cambio de aproximadamente MUS\$ 23. Una variación del 12% en el tipo de cambio generaría un impacto en resultado de aproximadamente de MUS\$ 55.

d) 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 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 que cumplen 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.