



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

Correspondientes al periodo terminado al 30 de septiembre de 2024  
En miles de dólares estadounidenses

**SOQUIMICH COMERCIAL S.A. Y FILIALES**

## 1. Análisis de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

<b>Balance</b>		
(en miles de US\$)	Al 30 sep 2024	Al 31 dic 2023
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>127.408</b>	<b>101.130</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	15.704	25.024
Cuentas por Cobrar (1)	68.406	42.558
Existencias	42.564	31.715
Otros	734	1.833
<b>Activos no corrientes totales</b>	<b>8.558</b>	<b>8.646</b>
Propiedad, planta y equipos	3.297	2.938
Activos por derecho de uso	3.218	4.189
Otros	2.043	1.519
<b>Total, Activos</b>	<b>135.966</b>	<b>109.776</b>
<b>Pasivos corrientes total</b>	<b>65.867</b>	<b>38.647</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	38.482	28.676
Pasivos por arrendamientos corrientes	1.246	1.293
Otros	26.139	8.678
<b>Total, pasivos no corrientes</b>	<b>3.438</b>	<b>4.531</b>
Pasivos por arrendamientos no corrientes	2.206	3.131
Otros	1.232	1.400
<b>Total, Pasivos</b>	<b>69.305</b>	<b>43.178</b>
Patrimonio	66.661	66.598
<b>Total, Patrimonio</b>	<b>66.661</b>	<b>66.598</b>
<b>Total, Pasivos y Patrimonio</b>	<b>135.966</b>	<b>109.776</b>

(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 Intermedios**

### **Activos:**

Al 30 de septiembre de 2024 los activos totales de la sociedad ascienden a MUS\$ 135.966, lo que representa un aumento de aproximadamente un 23,86% frente a los MUS\$ 109.776 del 31 de diciembre del 2023.

1. El Activo corriente de la Sociedad aumentó en MUS\$ 26.278 (25,98%), respecto a diciembre del 2023. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
  - Efectivo y equivalente al efectivo disminuyó en MUS\$ 9.320 (37,24%) cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 15.704. Nota N° 9 de los Estados Financieros. La variación se explica por menor disponibilidad de caja por operacionalidad y temporalidad del negocio.
  - Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumentaron en MUS\$ 25.848 (60,74%), cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 68.406, el aumento corresponde principalmente a nivel y estacionalidad en ventas.
  - Inventario corriente aumento en MUS\$ 10.849 (34,21%), cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 42.564. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10 de los Estados Financieros.
  - Otros activos disminuyeron en MUS\$ 1.099 (59,96%) cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 734; la principal variación corresponde principalmente a la disminución en MUS\$ 189 en el rubro de Otros Activo no Financieros corrientes, Nota N° 13 y a la disminución en MUS\$ 830 de los Activos por Impuestos corrientes, Nota N° 26.1
  
2. El Activo no corriente de la Sociedad disminuyó en MUS\$ 88 (1,02%), respecto a diciembre del 2023. Las principales diferencias se producen por la variación en los siguientes rubros:
  - Propiedad, planta y equipos aumento en MUS\$ 359 (12,22%), la variación principalmente corresponde a las adiciones en planta y equipo, cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 3.297. Nota N°15 de los Estados Financieros.
  - Activos por derecho de uso disminuyeron en MUS\$ 971 (23,18%), la variación corresponde por la aplicación de contratos, cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 3.218. Nota N°16.1 de los Estados Financieros.
  - Otros Activos no corrientes presenta un aumento de MUS\$ 524 (34,50%), lo que se genera por una disminución de MUS\$ 24 (28,42%) en activos intangibles distintos de la plusvalía, y un aumento de MUS\$ 548 (38,21%) en impuestos diferidos.

## **Pasivos:**

Al 30 de septiembre de 2024 los pasivos totales de la sociedad llegan a MUS\$ 69.305 que representa un aumento de 60,51% en comparación a los MUS\$ 43.178 al 31 de diciembre del 2023.

- 1 El Pasivo corriente de la Sociedad aumento en MUS\$ 27.220 (70,43%), respecto a diciembre del 2023. 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\$ 9.806 (34,20%), principalmente por la disminución de las cuentas por pagar a terceros en MUS\$ 2.974 cerrando al 30 de septiembre de 2024 en MUS\$ 10.417 y por el aumento de las cuentas por pagar a empresas relacionadas en MUS\$ 12.780 cerrando al 30 de septiembre de 2024 en MUS\$ 28.065. El detalle de la composición de los rubros es revelado en las Notas N°12.3 y N°11.5 de los Estados Financieros
  - Los pasivos por arrendamientos corrientes disminuyeron en MUS\$ 47 (3,63%), Nota 16.2 de los Estados Financieros.
  - Otros pasivos aumentaron en MUS\$ 17.461 (201,21%), cerrando al 30 de septiembre de 2024 con MUS\$ 26.139. Las principales variaciones que explican este aumento corresponden al incremento de los ingresos diferidos por MUS\$ 17.740, y una disminución de la provisión de dividendo obligatorio por MUS\$ 1.875.
- 2 Los pasivos no corrientes de la sociedad disminuyeron en MUS\$ 1.093 (24,12%), respecto a diciembre del 2023. La principal diferencia se produce por la variación en los siguientes rubros:
  - Pasivos por arrendamiento no corrientes bajo IFRS 16, el cual disminuyó en MUS\$ 925.
  - Otros pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 168 (12%), debido al efecto neto entre la disminución de pasivos por impuestos diferidos por MUS\$ 33 y la disminución por las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados por MUS\$ 135.

## 2. Análisis de los Estados de Resultados Consolidados Intermedios

<b>Estado de Resultados</b>				
(en miles de US\$)	Tercer trimestre		Acumulado al 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
<b>Ingresos</b>	<b>53.600</b>	<b>51.516</b>	<b>90.210</b>	<b>97.132</b>
PAE	31.326	32.044	55.444	65.599
Commodities	9.623	10.582	15.709	16.315
Qrop Mix Estándar	11.127	7.179	15.739	11.628
Otros Ingresos	1.524	1.711	3.318	3.590
<b>Costo de Ventas</b>	<b>(46.333)</b>	<b>(42.847)</b>	<b>(78.491)</b>	<b>(83.113)</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>7.267</b> 13,56%	<b>8.669</b> 16,83%	<b>11.719</b> 12,99%	<b>14.019</b> 14,43%
Gastos Administración	(2.191)	(2.252)	(5.097)	(5.716)
Costos Financieros	(32)	(45)	(106)	(129)
Ingresos Financieros	190	226	970	956
Diferencia de cambio	(46)	(764)	(678)	(1.096)
Otros	(22)	(14)	(7)	(83)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>5.166</b>	<b>5.820</b>	<b>6.801</b>	<b>7.951</b>
Impuesto a la Renta	(1.372)	(1.574)	(1.821)	(2.069)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas</b>	<b>3.794</b>	<b>4.246</b>	<b>4.980</b>	<b>5.882</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.794</b>	<b>4.246</b>	<b>4.980</b>	<b>5.882</b>
Utilidad por acción (US\$)	0,013943	0,015604	0,018306	0,021616

### 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 2024 totalizaron MUS\$ 55.444, una disminución del 15,48% respecto a los MUS\$ 65.599 al 30 de septiembre de 2023.

#### Commodities

Los ingresos commodities al 30 de septiembre de 2024 totalizaron MUS\$ 15.709, una disminución del 3,71% respecto a los MUS\$ 16.315 al 30 de septiembre de 2023.

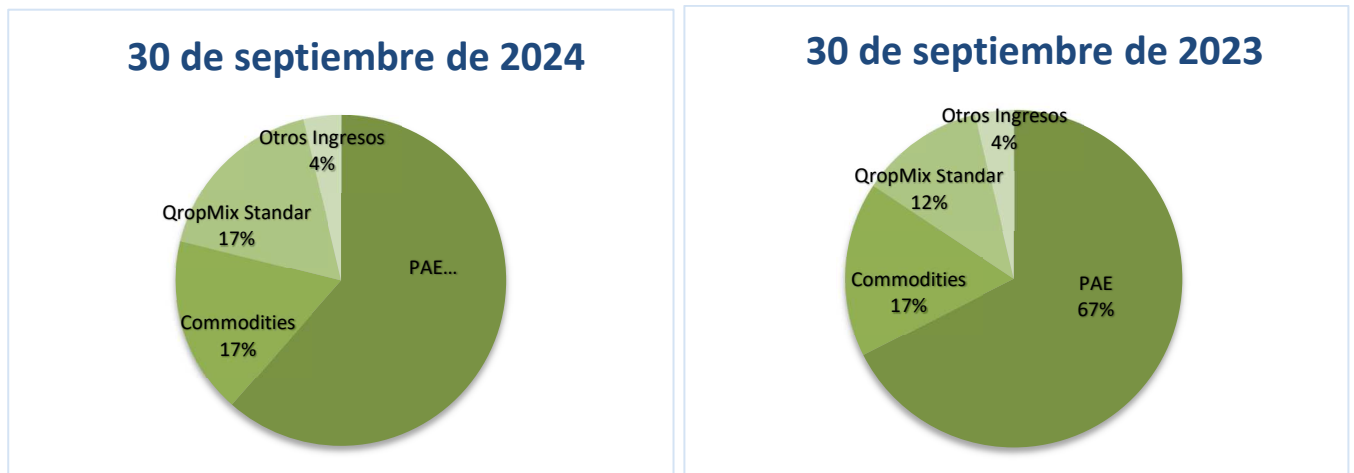
#### QropMix Standar

La línea QropMix Standar comercializada en formato de mezclas físicas al 30 de septiembre de 2024 totalizó en MUS\$ 15.739, un aumento del 35,35% respecto a los MUS\$ 11.628 al 30 de septiembre de 2023.

#### Otros Ingresos

Se generan por la venta de otros productos y servicios Soquimich Comercial S.A. no incluidos en los ítems anteriores y ventas realizadas por filiales. Los otros ingresos al 30 de septiembre de 2024 totalizaron MUS\$ 3.318, una disminución del 7,58% respecto a los MUS\$ 3.590 al 30 de septiembre de 2023.

### Distribución de ingresos por la línea de negocios



Al 30 de septiembre de 2024 se realizaron exportaciones por MUS\$ 255, y al 30 de septiembre del año 2023 se realizaron exportaciones por MUS\$ 829.

## 2.1.2. Costos de Venta

Los costos de venta fueron de MUS\$ 78.491 (87,01% de los ingresos) para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 y de MUS\$ 83.113 (85,57% de los ingresos) registrados durante el mismo periodo del año anterior.

## 2.1.3. Gastos administrativos

Los gastos administrativos totalizaron MUS\$ 5.097 (5,65% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2024, en comparación con los MUS\$ 5.716 (5,88% de los ingresos) para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023.

## 2.1.4. Costos financieros netos IFRS 16:

Los costos financieros disminuyeron en MUS\$ 106 finalizado el 30 de septiembre de 2024, en comparación con los MUS\$ 129 para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023.

## 2.1.5. Gasto por impuesto a la renta

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024 el impuesto a la renta por pagar alcanzó MUS\$ 1.821, en comparación con el impuesto a la renta de MUS\$ 2.069 durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue del 27% durante 2024 y 2023.

## 2.1.6. Ebitda

Al 30 de septiembre de 2024 el EBITDA fue de MUS\$ 7.166, este disminuyó en relación con el EBITDA del 30 de septiembre de 2023 de MUS\$ 8.609, se explica principalmente por la utilidad antes de impuestos de MUS\$ 6.801 al 30 de septiembre de 2024 contra una utilidad antes de impuestos de MUS\$ 7.951 al 30 de septiembre 2023.

## 3. Análisis del resultado por segmento de operación

Información General sobre Resultados del Segmento de Fertilizantes al 30/09/2024			
Ítems del estado de resultados	Zona Norte MUS\$	Zona Sur MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	30.350	59.860	90.210
<b>Total de las actividades ordinarias</b>	<b>30.350</b>	<b>59.860</b>	<b>90.210</b>
Ingresos financieros	325	645	970
Costos financieros	(36)	(70)	(106)
Depreciación y amortización (Incluye IFRS 16)	(329)	(900)	(1.229)
Costo de venta	(26.478)	(52.013)	(78.491)
Gastos sobre impuestos a las ganancias	(612)	(1.209)	(1.821)
Otros ingresos por función	7	5	12

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
<b>Total de las actividades ordinarias</b>	<b>31.208</b>	<b>65.924</b>	<b>97.132</b>
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	18

## Principales Índices Financieros

30-09-2024 30-09-2023 31-12-2023

### Liquidez

Liquidez corriente	Veces	1,93	2,06	2,62	<u>Activo Corriente</u> Pasivo corriente
Razón ácida	Veces	1,29	1,40	1,80	<u>(Activo corriente -Inventarios)</u> Pasivo corriente

30-09-2024 30-09-2023 31-12-2023

### Endeudamiento

Razón de endeudamiento	%	103,97	95,38	64,83	<u>Pasivo</u> Patrimonio atribuible a los propietarios
Proporción de la deuda a corto plazo	%	95,04	92,28	89,51	<u>Pasivos corrientes</u> Deuda total
Proporción de la deuda a largo plazo	%	4,96	7,72	10,49	<u>Pasivos no corrientes</u> Deuda total

30-09-2024 30-09-2023 31-12-2023

### Actividad

Total activo	MUS\$	135.966	130.408	109.776	
Rotación de inventarios	Veces	2,11	2,00	3,03	<u>Costo de ventas</u> Inventario Promedio
Permanencia de inventario	Días	170	180	119	<u>360 días</u> Rotación de inventarios

30-09-2024 30-09-2023 31-12-2023

### Rentabilidad

Resultado por acción	US\$	0,018306	0,021616	0,035827	<u>Resultado neto</u> Acciones suscritas
Rentabilidad del patrimonio	%	7,47	8,81	14,64	<u>Resultado neto</u> Patrimonio

### Liquidez

El índice de liquidez corriente disminuyó de 2,62 veces al cierre del ejercicio 2023 a 1,93 veces a septiembre de 2024 dadas las variaciones en cuentas activo/pasivo que compone este índice, tales como una disminución del efectivo y equivalentes al efectivo de 37,24% debido principalmente al menor disponible por la operación y temporalidad del negocio y un aumento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 60,74%, aumento de los otros pasivos no financieros corrientes específicamente los ingresos diferidos (productos facturados pendientes de entrega de acuerdo a requerimientos clientes y período de aplicación del fertilizante por temporalidad cultivos), y aumento de las cuentas por pagar. Por operabilidad del negocio un mayor inventario de MUS\$ 10.849 respecto al cierre ejercicio 2023; el índice de razón ácida disminuyó de 1,80 veces a 1,29 veces.



## Endeudamiento

La razón de endeudamiento aumento en un 60,36%, pasando de 64,83% al cierre del ejercicio de 2023 a 103,97% al 30 de septiembre de 2024. Esto principalmente por el aumento de los pasivos totales en 70,43% principalmente generado por la deuda a empresas relacionadas. 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. Aumento en un 83,61% de las cuentas por pagar a entidades relacionadas.

## Actividad

El índice de rotación de inventarios disminuyo de 3,03 al cierre del ejercicio 2023 a 2,11 veces al 30 de septiembre de 2024. 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 2024 disminuyo en 48,97%, por efecto de la anualidad de los resultados, pasando de un 14,64 veces a un 7,47 veces, respecto a diciembre 2023. En relación con el tercer trimestre la rentabilidad del patrimonio paso de un 8,81 en septiembre 2023 a un 7,47 en septiembre 2024.

## 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 2024 y 2023, es la siguiente:

<b>Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>30/09/2024 MUS\$</b>	<b>30/09/2023 MUS\$</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	760	8.202
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	368	(236)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(10.651)	(15.533)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	203	(32)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	<u>25.024</u>	<u>23.169</u>
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo</b>	<b><u>15.704</u></b>	<b><u>15.570</u></b>

## 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 sus 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 Soquimich Comercial 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:

a) Riesgo por volatilidad en los precios de fertilizantes: Los precios de los productos de la sociedad 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 2024, tendríamos una disminución en la provisión ajuste precio mercado aproximada de MUS\$ 123; en caso contrario, si los precios de venta bajaran en un 5% tendríamos un aumento en la provisión señalada de aproximadamente MUS\$ 131. Una variación en los precios de ventas del 10%, generaría una disminución en la provisión indicada de MUS\$ 161 en caso de alza, y un aumento de aproximadamente MUS\$ 334 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 2024, la Sociedad mantenía instrumentos derivados de cobertura de riesgos cambiarios, por un valor razonable de MMUS\$ 55 en forward comprador. Al 31 de diciembre de 2023, este valor ascendió a MMUS\$ 33,8 en forward comprador.

Análisis sensibilidad, si el tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre 2024 se hubiese visto afecto a una variación del 5%, esto generaría un impacto en el rubro diferencia de cambio de aproximadamente MUS\$ 111. Una variación del 12% en el tipo de cambio generaría un impacto en resultado de aproximadamente de MUS\$ 270.

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 2024 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. Soquimich Comercial S.A. 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 cumplan con las condiciones establecidas por la compañía de seguro, son hasta el 90% y con una indemnización máxima anual 35 veces la prima de la póliza.