

NITRATOS DE CHILE S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondiente a los períodos terminado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Miles de Dólares Estadounidenses



El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera Clasificado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, y el Estado de Resultados Integrales por el ejercicio concluido al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 de Nitratos de Chile S.A. y Filial (Nitratos).

A continuación se presenta un análisis de la situación financiera de la entidad en cuestión. El presente análisis esta conformado por los siguientes puntos:

I. Análisis de los mercados.

Nitratos de Chile S.A. (la "Sociedad") y Filiales participa en el mercado financiero de compra y venta de acciones principalmente de sus relacionadas directas e indirectas, que tiene relación con las sociedades SQM S.A., Norte Grande S.A., Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A., Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y Potasios de Chile S.A.

La Sociedad, para realizar este tipo de transacciones (compra y venta de acciones) puede recurrir al mercado de financiamiento obteniendo créditos a tasas de interés que pueden ser fijas o variables conviniendo los años para la cancelación de estas deudas. Si esto ocurriera, la compañía tiene la política de cubrir el riesgo de la tasa y/o moneda en base a coberturas a fin de minimizar estos riesgos.

Por otra parte la Sociedad definió como segmentos de negocio y como unidad generadora de efectivo al rubro "Inversiones" que agrupa las distintas inversiones en acciones del grupo controlador y otras. El valor acumulado de la inversión está sometido a test de deterioro en forma anual.

II. Análisis comparativo y explicativo de las principales tendencias.

Introducción.

A continuación los principales ratios financieros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de Nitratos de Chile S.A. y Filial.

a. Liquidez.

- Liquidez Corriente:

		30/06/2013	31/12/2012
Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	0,29	0,32
- Razón Acida:			
		30/06/2013	31/12/2012
Fondos disponibles / Pasivos corrientes	Veces	0,18	0,12



b. Endeudamiento.

- Razón de Endeudamiento:

		30/06/2013	31/12/2012
Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	3,33	2,99

- Razón de Endeudamiento Corriente:

		30/06/2013	31/12/2012
Pasivos corriente / Pasivos totales	Porcentaje	22,02%	25,16%

- Razón de Endeudamiento no Corriente:

		30/06/2013	31/12/2012
Pasivos no corriente / Pasivos totales	Porcentaje	77,98%	74,84%

c. Actividad.

La Sociedad tiene como principal actividad invertir a través de su filial Potasios de Chile S.A., en acciones de SQM S.A. y otras sociedades relacionadas, empresa que participa a nivel mundial en los mercados de fertilizantes de especialidad, yodo, litio y químicos industriales; además de invertir en otros instrumentos.

d. Resultados.

Nitratos de Chile S.A. y Filial, han definido como único segmento de negocio:

⇒ Inversiones

Información General sobre Estado de Resultado Ganancia bruta	Resultado Obtenido entre 01/01/2013 30/06/2013 MUS\$	Resultado Obtenido entre 01/01/2012 30/06/2012 MUS\$
Gasto de administración	(2.340)	(372)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	26.538	31.350
Otros ingresos	3.115	2.135
Ingresos financieros	120	252
Costos financieros	(11.263)	(8.992)
Otros aumentos (disminuciones)	(661)	(388)
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	15.509	23.985
Gasto por Impuestos a las Ganancias	1.018	1.182
Ganancia (Pérdida)	16.527	25.167



- e. Rentabilidad.
- Rentabilidad del Patrimonio:

		30/06/2013	30/06/2013
Utilidad del periodo / Patrimonio de los controladores	Porcentaje	11,76%	16,07%
- Rentabilidad del Activo:			
		30/06/2013	30/06/2012
Utilidad del periodo / Activos totales	Porcentaje	2,72%	4,03%

- III. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y los valores económicos y/o de mercado de los principales activos.
 - a. Información financiera de asociadas significativas a valor razonable:

Concepto	30/06/2013 MUS\$	31/12/2012 MUS\$
Patrimonio Sociedad Química Minera de Chile S.A. (valor razonable) Porcentaje de Participación de Nitratos de Chile S.A. y Filiales	9.847.249 6,9070%	14.232.332 6,9666%
Valor de la Participación de Nitratos de Chile S.A. y Filiales	(1) 680.149	(1) 991.510
Concepto	30/06/2013 MUS\$	31/12/2012 MUS\$
Patrimonio Soc. de Invs. Pampa Calichera S.A. (valor razonable)	2.186.029	3.266.364
Porcentaje de Participación de Nitratos de Chile S.A. y Filiales	10,0661%	10,0661%
Valor de la Participación de Nitratos de Chile S.A. y Filiales	(2) 220.048	(2) 328.795
Concepto	30/06/2013 MUS\$	31/12/2012 MUS\$
Valor de la Participación de Nitratos de Chile S.A. y Filiales (1) + (2)	900.197	1.320.305
Valor Libro del rubro Inversión de Nitratos Chile S.A. y Filiales	577.136	587.097
Diferencia valor razonable	323.061	733.208



b. Información financiera de asociadas con respecto a su cotización bursátil.

Sociedad	Serie	Nº de Acciones 30/06/2013	Nº de Acciones 31/12/2012	Cotización Bursátil por acción 30/06/2013 US\$	Cotización Bursátil por acción 31/12/2012 US\$	Valor Inversión a cotización bursátil al 30/06/2013 MUS\$	Valor Inversión a cotización bursátil al 31/12/2012 MUS\$
SQM S.A.	Α	18.179.147	18.179.147	40,62	56,984	738.437	1.035.919
SQM S.A.	В		156.780	40,62	57,324	<u> </u>	8.987
Total		18.179.147	18.335.927		(1)	738.437	1.044.906

Sociedad	Serie	Nº de Acciones 30/06/2013	Nº de Acciones 31/12/2012	Cotización Bursátil por acción 30/06/2013 US\$	Cotización Bursátil por acción 31/12/2012 US\$	Valor Inversión a cotización bursátil al 30/06/2013 MUS\$	Valor Inversión a cotización bursátil al 31/12/2012 MUS\$
Soc. de Invs. Pampa Calichera S.A.	Α	194.966.704	194.966.704	1,0843	1,6147	211.402	314.812
Total	- -	194.966.704	194.966.704		(2)	211.402	314.812

Concepto	30/06/2013 MUS\$	31/12/2011 MUS\$
Inversión a valor bursátil de Nitratos de Chile S.A. y Filiales (1) + (2)	949.839	1.359.718
Valor Libro del rubro Inversión de Nitratos Chile S.A. y Filiales	577.136	587.097
Diferencia valor cotización bursátil	372.703	772.621



IV. Análisis de las variaciones más importantes ocurridas en el periodo.

ACTIVOS Activos, corriente	30-06-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
	18.106	14.031	4.075	29,04%
Efectivo y equivalentes al efectivo Otras activos financieros corrientes	8.070	9.090	(1.020)	-11,22%
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	11.061	(1.020)	-100,00%
Activos por impuestos corrientes	4.019	2.898	1.121	38,68%
Activos corrientes, totales	30.195	37.080	(6.885)	-18,57%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	577.136	587.097	(9.961)	-1,70%
Propiedades, plantas y equipos	4	5	(1)	-20,00%
Activos por impuestos diferidos	1.212	127	1.085	854,33%
Activos no corrientes, totales	578.352	587.229	(8.877)	-1,51%
Total de activos	608.547	624.309	(15.762)	-2,52%
PASIVOS Y PATRIMONIO Pasivos corrientes	30-06-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros pasivos financieros corrientes	8.140	17.701	(9.561)	-54,01%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	156	-	156	100,00%
Cuentas por pagar empresas relacionadas	74.835	85.573	(10.738)	-12,55%
Otros pasivos no financieros corrientes	19.911	14.413	5.498	38,15%
Pasivos corrientes, totales	103.042	117.687	(14.645)	-12,44%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	365.000	350.000	15.000	4,29%
Pasivos no corrientes, totales	365.000	350.000	15.000	4,29%
Pasivos total	468.042	467.687	355	0,08%
Patrimonio				
Capital emitido	8.564	8.564	-	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	193.264	145.460	47.804	32,86%
Otras reservas	(64.358)	(649)	(63.709)	9816,49%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	137.470	153.375	(15.905)	-10,37%
Participaciones no controladoras	3.035	3.247	(212)	-6,53%
Patrimonio total	140.505	156.622	(16.117)	-10,29%
Patrimonio y pasivos, totales	608.547	624.309	(15.762)	-2,52%



1. Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera Consolidado

De acuerdo a las cifras expuestas los activos corrientes experimentan una disminución de US\$ 6,9 millones (18,57%) con respecto al 31 de diciembre de 2012. Por otro lado los activos no corrientes disminuyeron en US\$ 8,9 millones (1,51%) en relación al 31 de diciembre de 2012.

Por otro lado los pasivos corrientes experimentan una disminución de US\$ 15 millones (12,44%) con respecto al 31 de diciembre de 2012. Al mismo tiempo los pasivos no corrientes experimentaron un aumento con respecto al 31 de diciembre de 2012 de US\$ 15 millones (4,29%). El patrimonio total presenta una disminución de US\$ 16 millones (10,29%) con respecto al 31 de diciembre de 2012

Para un mayor entendimiento de las variaciones descritas en los párrafos anteriores se presentan las explican a continuación:



1.1 Activos corrientes

	30-06-2013	31-12-2012	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	18.106	14.031	4.075
Otras activos financieros corrientes	8.070	9.090	(1.020)
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	11.061	(11.061)
Activos por impuestos corrientes	4.019	2.898	1.121

El rubro "Efectivo y equivalente al efectivo" representa principalmente inversiones en fondos mutuos de fácil liquidación y depósitos de corto plazo al 30 de junio de 2013. La posición que se presenta es superior en US\$ 4 millones respecto al 31 de diciembre de 2012.

Principales ingresos de flujos:

Venta de 156.780 acciones serie B de SQM : US\$ 8,9 millones.

Dividendos recibidos de SQM S.A. y Pampa Calichera : US\$ 8,9 millones.

• Obtención de un préstamo bancario del Santander : US\$ 15 millones.

• Cobro de un préstamo relacionado a Calichera Caimán : US\$ 11 millones.

 Obtención financiamiento a través de la cuenta corriente mercantil con:

Pampa Calichera a Potasios de Chile
 Potasios de Chile a Nitratos de Chile
 Pampa Calichera a Nitratos de Chile
 US\$ 11 millones.
 US\$ 15 millones.
 US\$ 15 millones.

Oro Blanco a Nitratos : US\$ 431 mil.

Principales egresos de flujos:

 Entrega de fondos a traves de la cuenta corriente mercantil a Nitratos de Chile : US\$ 15 millones.

• Cancelación préstamo al Santander : US\$ 15 millones.

Cancelación del préstamo relacionado con Inversiones SQ : US\$ 14 millones.

Abono a la cuenta corriente mercantil con Oro Blanco : US\$ 12 millones.

 Cancelación de gastos financieros e interés por prestamos bancarios

S : US\$ 9,7 millones.

• Cancelación de interés con relacionadas : US\$ 2,6 millones.

Financiamiento de gastos administrativos por : US\$ 1,1 millones.



1.1 Activos corrientes (Continuación)

La disminución de US\$ 1,02 millones experimentada por las "Otros activos financieros corrientes", entre diciembre de 2012 y junio de 2013, se explica específicamente por un efecto neto entre; la recepción de los dividendos por cobrar de SQM y Pampa Calichera y el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por cobrar a SQM y Pampa Calichera por US\$ 7,9 millones, correspondientes a las ganancias generadas al 30 de junio de 2013.

La variación del rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes" por US\$ 11 millones, que se genera entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 se explica específicamente por el cobro a la cuenta corriente mercantiles de la relacionada, Calichera Caimán por US\$ 11 millones.

El aumento de US\$ 1,1 millones experimentada por los "Activos por impuestos corrientes", entre diciembre de 2012 y junio de 2013, se explica específicamente por la provisión de impuesto a la renta a junio de 2013.

1.2 Activos no corrientes

	30-06-2013	31-12-2012	Variación
Activos, no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	577.136	587.097	(9.961)
Activos por impuestos diferidos	1.212	127	1.085

La cuenta de inversiones en asociadas, refleja un disminución neta de US\$ 9,9 millones respecto al 31 de diciembre de 2012, que se explica principalmente por un efecto neto entre; el reconocimiento de la utilidad generada por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por US\$ 27 millones al 30 de junio de 2013 y los disminuciones generadas por; la venta del 100% de las acciones serie B de SQM durante el mismo periodo por US\$ 5,7 millones (efectuada por la filial Potasios de Chile), el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por pagar de SQM y Pampa Calichera por US\$ 7,9 millones y la contabilización de las indicaciones señaladas en el oficio N° 14.472 de la SVS por US\$ 24 millones.

El aumento de US\$ 1,1 millones experimentada por los "Activos por impuestos diferidos", entre diciembre de 2012 y junio de 2013, se explica específicamente por un efecto neto entre la provisión de impuesto a la renta a junio de 2013 y la contabilización de los diferidos por el "Mark to market" de las obligaciones por US\$ 1,2 millones.



1.3 Pasivos corrientes

Pasivos corrientes	30-06-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	8.140	17.701	(9.561)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	74.835	85.573	(10.738)
Otros pasivos no financieros corrientes	19.911	14.413	5.498

El aumento de US\$ 9,6 millones en "Otros pasivos financieros corrientes" corresponde al efecto neto entre el devengamiento de interés con bancos y el pago de esto por US\$ (497) mil, la cancelación del crédito con el Santander por US\$ 15 millones y al reconocimiento de instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés) en el periodo al 30 de junio de 2013 por US\$ 5,9.

La disminución del rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes" por US\$ 11 millones, que se genera entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 se explica específicamente por un efecto neto entre; la cancelación de la cuenta corriente mercantiles de la relacionada, Inversiones SQ por US\$ 14 millones, el abono a la deuda de la cuenta corriente mercantil con Oro Blanco por; US\$ 13 millones por parte de Potasios y Nitratos, y el financiamiento recibido a través de la cuenta corriente mercantil con Pampa Calichera por US\$ 15 millones (Potasios US\$ 11 millones y Nitratos US\$ 4 millones).

El aumento de US\$ 5,5 millones que se experimenta en el rubro "Otros pasivos no financieros corrientes" se explica principalmente por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Nitratos de Chile por US\$ 4,9 millones, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de junio de 2013 y la contabilización de las dietas por pagar retroactivas a los Directores, correspondiente a los periodos 2012 y 2013 por US\$ 794 mil.

1.4 Pasivos no corrientes

	30-06-2013	31-12-2012	Variación
Pasivos no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	365.000	350.000	15.000

El aumento de US\$ 15 millones corresponde principalmente a la obtención de de un préstamo con el banco Santander por US\$ 15 millones por parte de la filial Potasios de Chile.



1.5 Patrimonio

Patrimonio	30-06-2013 MUS\$	31-12-2012 MUS\$	Variación MUS\$
Capital emitido	8.564	8.564	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	193.264	145.460	47.804
Otras reservas	(64.358)	(649)	(63.709)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	137.470	153.375	(15.905)

El patrimonio de la Sociedad disminuyo en US\$ 16 millones, lo que corresponde a un (10,37%) con relación al 31 de diciembre de 2012. Dicha disminución proviene principalmente de un efecto neto entre; el reconocimiento en los resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. al 30 de junio de 2013 y las disminuciones patrimoniales generadas por efectos de la contabilización del oficio de la SVS N°14.472 de US\$ 21 millones, el reconocimiento de reservas de cobertura por US\$ 4,7 millones, en la filial Potasios de Chile y la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Nitratos de Chile por US\$ 4,9 millones, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de junio de 2013.

.



2 Estado Consolidado de Resultados por Función

Las ganancias netas de Nitratos de Chile S.A., al 30 de junio de 2013, ascendieron a US\$ 17 millones.

De acuerdo a lo expuesto en el cuadro siguiente los rubros que originan los ingresos principalmente corresponden a: reconocimiento de los resultados en las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. al 30 de junio de 2013 y a los Otros ingresos que presentan un incremento de US\$ 980 mil, que corresponde principalmente a la utilidad por venta del 100% de las acciones de SQM serie B.

Por otra parte, los gastos de administración se incrementaron con respecto al 30 de junio de 2012 en US\$ 1,9 millones, principalmente por el pago de dietas a los Directores por US\$ 1,1 millones y la contratación de asesorias legales por US\$ 344 mil, durante el primer semestre de 2013, así mismo los costos financieros aumentaron en US\$ 2,3 millones con respecto al 30 de junio de 2012 por un efecto neto entre; un disminución de los gastos con relacionadas por US\$ 2,3 millones, un aumento de los intereses con bancos por US\$ 2,1 millones y los costos por la restructuración de créditos bancarios con Corpbanca y Scotiabank por parte de la filial Potasios de Chile por US\$ 2,1 millones.

	Resultado Obtenido entre 01-01-2013 30-06-2013 MUS\$	Resultado Obtenido entre 01-01-2012 30-06-2012 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(2.340)	(372)	(1.968)	529,03%
Otros ingresos	3.115	2.135	980	45,90%
Ingresos financieros	120	252	(132)	-52,38%
Costos financieros Participación en las ganancias (pérdidas) de	(11.263)	(8.992)	(2.271)	25,26%
asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	26.538	31.350	(4.812)	-15,35%
Diferencias de cambio	(661)	(388)	(273)	70,36%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	15.509	23.985	(8.476)	-35,34%
Gasto por impuesto a las ganancias	1.018	1.182	(164)	-13,87%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16.527	25.167	(8.640)	-34,33%



V. Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y de financiamiento del periodo correspondiente.

Actividades de operaciones	01-01-2013 31-03-2013 MUS\$
Dividendos pagados por SQM y Pampa Calichera	8.892
Intereses bancarios pagados:	0.002
• BCI	(2.192)
Corpbanca	(3.863)
• Scotiabank	(1.210)
• Santander	(309)
Gastos de administración del semestre	(1.126)
Otros	(362)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	(170)
Actividades de inversión	·
Ingresos por venta de 156.780 acciones serie B de SQM	8.914
Traspaso Cuenta Corriente Mercantil a	
de Potasios de Chile a Nitratos de Chile	(15.000)
Cobro de préstamo a Calichera Caimán	11.061
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	4.975
Actividades de financiamiento	
Obtención crédito con Banco Santander	15.000
Traspaso Cuenta Corriente Mercantil a:	
de Pampa Calichera a Potasios de Chile	11.000
de Potasios de Chile a Nitratos de Chile	15.000
de Pampa Calichera a Nitratos de Chile	4.000
de Oro Blanco a Nitratos de Chile	431
Abono a cuenta corriente mercantil a Oro Blanco	(11.629)
Reembolso de préstamo Banco Santander	(15.000)
Pago préstamo con Inversiones SQ	(13.918)
Pago de dividendos a los accionistas	(190)
Intereses pagados a empresas relacionadas:	
• a Oro Blanco de Potasios de Chile	(1.814)
• a Inversiones SQ de Potasios de Chile	(524)
• a Oro Blanco de Nitratos de Chile	(265)
Gastos renovación créditos Corpbanca y Scotiabank	(2.166)
Efecto variación tasa de cambio	(655)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(730)



VI. Análisis de riego de mercado.

Gestión de riesgo financiero

Nitratos de Chile S.A. y Filial tienen como finalidad principal la adquisición de acciones de SQM S.A., tanto de la serie A como de la serie B. La Sociedad filial tiene actualmente un 6,9070% de participación en SQM S.A y un 10,0661% de participación de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., sociedad cuyo activo subyacente son acciones serie A y B de SQM S.A. Las acciones serie A y/o B de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. adquiridas en el mercado accionario, son a valor de bolsa.

El riesgo sobre la inversión en las acciones serie A y B de SQM S.A., es monitoreado permanentemente con la información pública de las distintas áreas de negocio de SQM S.A. como asimismo con la información de sus resultados que esta sociedad entrega regularmente al mercado.

Sin perjuicio de lo anterior, la administración permanentemente monitorea y analiza los informes publicados por los diferentes bancos de inversión que cubren a SQM S.A., así como los informes, reportes y representaciones que realiza dicha sociedad a través de su departamento de relación con inversionistas.

Adicionalmente una vez al año la Sociedad somete el valor de la emisión en acciones serie A y B de SQM S.A. al test de deterioro, que compara el valor razonable con el valor bursátil de la acción.

Las operaciones de compra y venta de acciones se encuentran sujetas a factores de riesgo tales como; riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo tasa de cambio y riesgo tasa interés.

La gerencia general monitorea permanentemente la evaluación de estos tipos de riesgos.

Factores de Riesgo

a. Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado corresponden a aquellas incertidumbres asociadas a variaciones en variables de mercado que afectan al principal activo de la sociedad que son el valor de las acciones de SQM S.A.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener la flexibilidad financiera mediante un equilibrio entre los requerimientos de fondos y flujos provenientes de SQM S.A. mediante el pago de dividendos, operación normal, préstamos bancarios, bonos públicos, inversiones de corto plazo y valores negociables, entre otros.

Por otra parte, los mercados financieros mundiales están sujetos a períodos de contracción y expansión, los que no son previsibles en el largo plazo, que pueden afectar el acceso a recursos financieros por parte de la Sociedad. Estos factores pueden tener un impacto adverso material en nuestro negocio, condición financiera y resultados de operaciones de la Sociedad.



VI. Análisis de riego de mercado. (Continuación)

Por lo anterior, la sociedad monitorea constantemente el calce de sus obligaciones con sus inversiones, cuidando como parte de su estrategia de gestión de riesgo financiero los vencimientos de ambos desde una perspectiva conservadora

c. Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense. Sin embargo, el carácter global de los negocios de la Sociedad genera una exposición a las variaciones de tipo de cambio de diversas monedas con respecto al dólar. Los activos (Inversiones) están valuadas en dólares, así como los pasivos. Las colocaciones y excedentes de caja representan principalmente moneda peso.

d. Riesgo de tasa de interés

Las fluctuaciones en las tasas de interés, producto principalmente de la incertidumbre respecto del comportamiento futuro de los mercados puede tener un impacto en los resultados financieros de la compañía.

La sociedad mantiene deudas financieras valoradas a tasa LIBOR más un spread. La compañía cuenta con instrumentos derivados clasificados como de cobertura para cubrir sus pasivos valorados a tasa LIBOR.

Políticas de Financiamiento de operaciones de compra de acciones.

La Sociedad puede adquirir en el mercado acciones de SQM S.A. y de otras sociedades cuyo activo subyacente son acciones de SQM S.A., considerando sus flujos y políticas de endeudamiento. Las adquisiciones pueden ser al contado dependiendo si la Sociedad cuenta con la caja, crédito financiado por bancos en la cual normalmente se entregan acciones como garantía; con financiamiento proveniente de operaciones de simultáneas que representan un crédito a pagar a una fecha determinada, que tiene un costo a asociado que es la comisión del corredor y una tasa de interés determinada que se cancela en la fecha de pago de la operación simultánea.

Otras fuentes de financiamiento corresponde al obtenido de cualquiera sociedad del grupo, en condiciones de mercado, de acuerdo a las políticas de habitualidad aprobados por el directorio.