Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios

Soquimich Comercial S.A. y Filiales

Al 31 de Marzo de 2011

Análisis de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Soquimich Comercial S.A. y filiales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

A continuación se analiza la estructura de activos, pasivos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y de resultados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Compañía, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio terminado a estas fechas.

La valorización de los activos y pasivos principales se ha efectuado de acuerdo a lo siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Las cuentas comerciales a cobrar del negocio, se reconocen inicialmente al valor de cobro que es el valor de venta o de factura que no difiere de su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo menos la provisión por pérdidas de deterioro de valor.

Asimismo, se reconoce por separado el ingreso relativo a la venta del correspondiente ingreso proveniente por el interés implícito relativo al plazo de cobro. Para esta determinación Soquimich Comercial S.A. considera 90 días como plazo normal de cobro. El ingreso asociado al mayor plazo de pago se registra como ajuste al costo amortizado en el activo corriente y la porción devengada se registra dentro de Ingresos financieros.

Adicionalmente, se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Para tal efecto, se establece una provisión para cubrir eventuales deudores incobrables por estimar que, en ciertos casos, se han agotado prudencialmente todos los medios de cobro y para ello se analiza para cada caso el tiempo de mora (antigüedad), el comportamiento histórico de su cartera de clientes, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y el cumplimiento de las acciones de cobro que debe realizar

el Grupo.

Inventarios: Las existencias están valorizadas inicialmente al costo. Posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado (PMP).

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

Las provisiones se han constituido en base a una estimación que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia (densidad, humedad, entre otras).

Propiedades, plantas y equipos: Los bienes de Propiedad, Plantas y Equipos son registrados al costo, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Las propiedades, plantas y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortizan desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil técnica estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente a resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar: Los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar son reconocidos a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Obligaciones por indemnizaciones por años de servicios: La Sociedad Matriz tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicios que será pagada al personal.

Las obligaciones con los trabajadores se encuentran establecidas e instrumentalizados mediante convenios colectivos y contratos individuales de trabajo en los cuales se le otorga el beneficio de indemnización por años de servicios a todo evento, en la oportunidad de un retiro voluntario o desvinculación, por lo cual se reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial, que considera, hipótesis de tasas de mortalidad, rotación, tasa de descuento, tasas de incremento salarial y retiros promedios.

Provisiones por beneficios a los empleados: Los beneficios pactados, distintos a la Indemnización por años de servicios, que la Sociedad y sus filiales deberán pagar a sus trabajadores en virtud de los convenios suscritos se han reconocido sobre base devengada.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados – Otros pasivos financieros: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados en su reconocimiento a valor razonable con cambio en resultados.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. Si su valor es positivo se registran en el rubro "otros activos financieros" y si su valor es negativo se registran en el rubro "otros pasivos financieros". Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas que la cobertura sea altamente efectiva.

1. Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Activos y Pasivos

Al 31 de marzo de 2010, los activos totales de la Sociedad presentan un aumento de MUS$ 6.132 respecto a diciembre 2010, lo que en términos porcentuales equivale a un 4,03%.

El activo corriente de la Sociedad aumentó en MUS$ 6.309 4,40% respecto a diciembre 2010, pudiendo observarse las principales variaciones en los rubros Efectivo y equivalente de efectivo, Inventarios y Activos por Impuestos Corrientes. Dichos aumentos se ven compensados principalmente por la disminución en el rubro Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

El activo no corriente de la Compañía disminuyó en MUS$ 183 (2,10%) respecto a diciembre 2010. La principal disminución se presenta en los Activos por Impuestos Diferidos, la variación del rubro Propiedades, Plantas y Equipos se compensa con la variación de los Activos Intangibles distintos de la plusvalía, esto corresponde a una reclasificación entre los rubros.

ACTIVOS	31-03-2011 MUS$	31-12-2010 MUS$	Variación MUS$ Diciembre-2010 Marzo-2011	% Variación Diciembre-2010 Marzo-2011
Activos, Corrientes	149.758	143.449	6.309	4,40%
Activos, No Corrientes	8.548	8.728	(183)	(2,10%)
Total de Activos	**158.306**	**152.177**	**6.129**	**4,03%**

SOQUIMICH COMERCIAL S.A.

A continuación se presentan las variaciones por rubro en los activos corrientes y no corrientes de Soquimich Comercial S.A. y filiales al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

ACTIVOS	31-03-2011 MUS$	31-12-2010 MUS$	Variación MUS$ Marzo-2011 Diciembre-2010	% Variación Marzo-2011 Diciembre-2010
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.064	2.550	6.514	255,45%
Otros Activos No Financieros, Corriente	2.824	4.241	(1.417)	(33,41%)
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	81.914	94.229	(12.315)	(13,07%)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	597	542	55	10,15%
Inventarios	53.297	40.271	13.026	32,35%
Activos por Impuestos Corrientes	2.062	1.616	446	27,60%
Activos, Corrientes, Totales	**149.758**	**143.449**	**6.309**	**4,40%**
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	1.197	58	1.139	1963,79%
Plusvalía	735	735	0	0
Propiedades, Plantas y Equipos	4.817	6.122	(1.305)	(21,32%)
Activos por Impuestos Diferidos	1.799	1.813	(14)	(0,77%)
Activos, No Corrientes, Totales	**8.548**	**8.728**	**(180)**	**(2,06%)**
Total de Activos	**158.306**	**152.177**	**6.129**	**4,03%**

Los pasivos totales de la Compañía al 31 de marzo de 2011 presentan un aumento de MUS$ 6.129, lo que en términos porcentuales equivale a 4,03% respecto de diciembre de 2010.

El pasivo corriente de la Sociedad aumentó en MUS$ 5.907, es decir, un 13,56% respecto a diciembre 2010, pudiendo observarse las principales variaciones en los rubros Otros Pasivos no financieros.

El pasivo no corriente de la Compañía presenta una disminución de MUS$ 39, equivalente a un (2,47%) con lo que cierra el período 2011 en MUS$ 1.543.

PASIVOS + PATRIMONIO NETO	31-03-2011 MUS$	31-12-2010 MUS$	Variación MUS$ Marzo-2011 Diciembre-2010	% Variación Marzo-2011 Diciembre-2010
Pasivos, Corrientes	**49.469**	**43.562**	5.907	13,56%
Pasivos, No Corrientes	**1.543**	**1.582**	(39)	(2,47%)
Total de Pasivos	**51.012**	**45.144**	**5.868**	**13,00%**
Total Patrimonio Neto	**107.294**	**107.033**	**261**	**0,24%**
Total Pasivos + Patrimonio Neto	**158.306**	**152.177**	**6.129**	**4,03%**

A continuación se presentan las variaciones por rubro en los pasivos corrientes y no corrientes de Soquimich Comercial S.A. y filiales al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

PASIVOS	31-03-2011 MUS$	31-12-2010 MUS$	Variación MUS$ Marzo-2011 Diciembre-2010	% Variación Marzo-2011 Diciembre-2010
Pasivos, Corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	725	1.996	(1.271)	(63,68%)
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, corrientes	7.034	7.763	(729)	(9,39%)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	12.310	20.895	(8.585)	(41,09%)
Otras Provisiones, corrientes	109	124	(15)	(12,10%)
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	221	820	(599)	(73%)
Otros Pasivos no financieros, corrientes	29.070	11.964	17.106	142,98%
Pasivos, Corrientes, Totales	**49.469**	**43.562**	**5.907**	**13,56%**
Pasivos, No Corrientes				
Pasivos por Impuestos Diferidos	262	284	(22)	(7,75%)
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	1.281	1.298	(17)	(1,31%)
Pasivos, No Corrientes, Totales	**1.543**	**1.582**	**(39)**	**(2,47%)**
Total de Pasivos	**51.012**	**45.144**	**(5.868)**	**13,00%**

A continuación se presentan las variaciones en el Patrimonio Neto de la Sociedad al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

PATRIMONIO NETO	31-03-2011 MUS$	31-12-2010 MUS$	Variación MUS$ Marzo-2011 Diciembre-2010	% Variación Marzo-2011 Diciembre-2010
Capital Emitido	53.375	53.375	0	0,00%
Ganancias acumuladas	51.599	51.283	316	0,62%
Otras Reservas	1.919	1.955	(36)	(1,84%)
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	**106.893**	**106.613**	**280**	**0,26%**
Participaciones no controladoras	401	420	(19)	(4,52%)
Patrimonio Neto, Total	**107.294**	**107.033**	**261**	**0,24%**

Dentro de las otras reservas se incluyen los montos correspondientes a las Reservas de conversión por diferencia de cambio de las sociedades filiales de Soquimich Comercial S.A. cuya moneda funcional es peso chileno.

Las participaciones no controladoras al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 corresponden a Comercial Agrorama Callegari Ltda. por MUS$ 401 y MUS$ 420 respectivamente.

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

La utilidad neta de la controladora al 31 de marzo de 2011 alcanza a MUS$ 316, lo que representa una disminución de MUS$ 332, que equivale a una variación negativa de 51,23% con respecto al mismo periodo del año anterior.

	31-03-2011 MUS$	31-03-2010 MUS$
Estado de Resultados		
Ingresos de Actividades Ordinarias	22.844	20.965
Costo de Ventas	(19.977)	(19.110)
Ganancia bruta	**2.867**	**1.855**
Otros Ingresos por función	50	-
Gastos de Administración	(2.335)	(2.056)
Otros Gastos, por función	(646)	(489)
Ingresos Financieros	1.063	1.255
Costos Financieros	(2)	(6)
Diferencias de Cambio	(634)	178
Ganancia antes de Impuestos	**363**	**737**
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(56)	(119)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	**307**	**618**
Ganancia	**307**	**618**

	31-03-2011 MUS$	31-03-2010 MUS$
Ganancia Atribuible a		
Ganancia Atribuible a los propietarios de la controladora	316	648
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no controladoras	(9)	(30)
Ganancia	**307**	**618**

La utilidad neta de la controladora representa un margen sobre ingreso de actividades ordinarias de 1,38% lo que se compara con un margen de 3,09% a igual periodo del año anterior.

El margen bruto al 31 de marzo de 2011 alcanza MUS$ 2.867 (12,55%) experimentando un aumento de MUS$ 1.012 respecto al resultado bruto obtenido en el mismo período del año anterior (54,56%).

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2011 ascienden a MUS$ 22.844 y representan 108,96% de los ingresos ordinarios obtenidos al 31 de marzo de 2010 por MUS$ 20.965. Los costos de ventas al 31 de marzo de 2011 ascienden a MUS$ 19.977 y representan 104,53% de los costos de ventas obtenidos al 31 de marzo de 2010 por MUS$ 19.110.

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2011 ascienden a MUS$ 2.335 y representan un aumento de 13,57% respecto del periodo anterior (MUS$ 2.056).

Los gastos de depreciación de propiedades, plantas y equipos al 31 de marzo de 2011 ascienden a MUS$ 93 registrando un aumento MUS$ 1 respecto al cierre del mismo período del año anterior (MUS$ 92).

Los otros gastos por función (MUS$ 646) al 31 de marzo de 2011 aumentaron MUS$ 157 (32,11%) respecto al período anterior (MUS$ 489). Dentro de los otros gastos por función se incluyen: patentes comerciales, el deterioro de los deudores comerciales, gastos judiciales y descuentos a clientes.

Los ingresos financieros obtenidos al 31 de marzo de 2011 ascienden a MUS$ 1.063 representando una disminución de MUS$ 192 respecto del mismo período del año anterior (MUS$ 1.255).

Los costos financieros (intereses) al 31 de marzo de 2011 (MUS$ 2) disminuyeron MUS$ 4 respecto al costo financiero registrado al 31 de marzo de 2010 (MUS$ 6).

La diferencia de cambio al 31 de marzo de 2011 asciende a MUS$ (634) y se comparan con la utilidad de MUS$ 178 del año anterior. Dicha variación obedece a los cambios producidos en el tipo de cambio de la moneda (S/USD) al 31 de marzo de 2011 $479,46/dólar y al 31 de marzo de 2010 $ 524,46/dólar.

Resultado por Segmento

La Compañía administra sus negocios a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que su línea de negocio son productos fertilizantes.

En el desarrollo de su actividad la organización del Grupo se articula sobre la base del enfoque prioritario a sus negocios básicos, constituidos por la distribución y comercialización de fertilizantes. La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por áreas geográficas.

Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Zona Norte
- Zona Sur

Información General sobre Resultados del Segmento Fertilizantes al 31-03-2011	Zona Norte MUS$	Zona Sur MUS$	Total MUS$
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes	12.148	10.696	**22.844**
Ingresos por Intereses clientes Segmento – Otros Ingresos por función	50	-	**50**
Ingresos Financieros	568	495	**1.063**
Costos Financieros Segmento	(2)	-	**(2)**
Depreciación y Amortización Segmento	(80)	(73)	**(153)**
Costo de Venta	(10.571)	(9.406)	**(19.977)**
Gasto sobre Impuesto a las Ganancias	(30)	(26)	**(56)**

Información General sobre Resultados del Segmento Fertilizantes al 31-03-2010	Zona Norte MUS$	Zona Sur MUS$	Total MUS$
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes	14.612	6.353	**20.965**
Ingresos Financieros	875	380	**1.255**
Costos Financieros Segmento	(6)	-	**(6)**
Depreciación y Amortización Segmento	(62)	(30)	**(92)**
Costo de Venta	(13.714)	(5.396)	**(19.110)**
Gasto sobre Impuesto a las Ganancias	(83)	(36)	**(119)**

2. Índices Financieros

INDICES DE LIQUIDEZ		31-03-2011	31-12-2010
Liquidez corriente = activo corriente/pasivo corriente	veces	3,03	3,29
Razón ácida = fondos disponibles /pasivo corriente	veces	1,95	2,36

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-03-2011	31-12-2010
Razón de endeudamiento = pasivo corriente+ pasivo no corriente/patrimonio neto	veces	47,72	42,34
Deuda CP/Deuda Total = pasivo corriente /(pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	96,98	96,50
Deuda LP/Deuda Total = pasivo no corriente /(pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	3,02	3,50

INDICES DE ACTIVIDAD		31-03-2011	31-12-2010
Total de Activos	MUS$	158.306	152.177
Rotación de inventario = Costo de Venta del ejercicio /inventario promedio	veces	0,43	4,31
Permanencia de inventarios = días periodo/(Costo de Venta/inventario final)	Días	845	84

INDICES DE RENTABILIDAD		31-03-2011	31-12-2010
Rentabilidad del patrimonio = Utilidad del periodo/patrimonio neto promedio	%	0,29	9,68
Rentabilidad del activo = utilidad del período /activos promedios	%	0,20	6,56
Utilidad por acción = utilidad del período/nro. de acciones suscritas y pagadas al cierre del período con derecho a dividendos	USD	0,00116	0,03682
Retorno de Dividendos = Dividendos pagados/precio de mercado acción	%	0,04	0,03

3. Diferencias entre valor libro y valor de mercado/económico de los principales activos

Los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no tiene conocimiento de que existan diferencias significativas respecto de los valores libros, económicos y/o de mercado de sus principales activos.

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar en su caso, el monto del deterioro.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyos criterios se encuentran expuestos en Nota Nro. 2 de los Estados Financieros consolidados.

4. Análisis Flujo de Efectivo Consolidado originado por las actividades de Operación, Inversión y Financiamiento

Durante el período la Sociedad originó flujo neto positivo por actividades de la operación por un monto de MUS$ 6.797 (flujo neto positivo de MUS$ 3.209 en 2010) y flujo neto negativo originado por actividades de inversión por un monto de MUS$ 69 por la incorporación de propiedades, plantas y equipos (flujo neto negativo de MUS$ 220 en 2010) que proviene de lo siguiente:

Estado de Flujos de Efectivo	31-03-2011 MUS$	31-03-2010 MUS$	Variación MUS$ Marzo-2011 Marzo-2010	% Variación Marzo-2011 Marzo-2010
Estado de Flujos de Efectivo				
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Clases de cobros por actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	51.607	48.681	2.926	6,01%
Clases de Pagos				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(41.911)	(42.585)	674	1,58%
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.257)	(2.295)	38	1,66%
Otros pagos por actividades de operación	(640)	(586)	(54)	(9,22%)
Intereses Pagados	(2)	(6)	4	66,67%
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-	-	-
Flujos de Efectivo netos procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operaciones	**6.797**	**3.209**	**3.588**	**111,81%**
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión				
Compra de propiedades, planta y equipo	(69)	(220)	151	68,64%
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	**(69)**	**(220)**	**151**	**68,64%**
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación				
Dividendos pagados	-	-	-	-
Flujos de Efectivo Netos procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	**-**	**-**	**-**	**0,00%**
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**6.728**	**2.989**	**3.739**	**125,09%**
Efectos de la Variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo				
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(214)	(14)	(200)	(1.428,57%)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**6.514**	**2.975**	**3.539**	**118,96%**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Al Principio del Período	**2.550**	**3.145**	**(595)**	**(18,92%)**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Al Final del Período	**9.064**	**6.120**	**2.944**	**48,10%**

5. Gestión de Riesgo. Políticas y Factores de Riesgo

Política de Gestión de riesgos

La estrategia de Gestión de Riesgo de Soquimich Comercial S.A. y Filiales busca resguardar la estabilidad y sustentabilidad en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre que pueden ser gestionados y a los cuales está inevitablemente expuesta la Compañía.

Nuestras operaciones se encuentran sujetas a ciertos factores de riesgo que pueden afectar la condición financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía. Entre estos riesgos se destacan los riesgos de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de cambio, riesgo de incobrables, entre otros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, cuantificación, medición y control de los riesgos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia de Finanzas la evaluación constante del riesgo financiero. La Compañía utiliza instrumentos derivados (forward) para cubrir una porción significativa de estos riesgos y no lleva a cabo estas transacciones con fines especulativos.

Factores de Riesgo

Análisis de Riesgo de Mercado

La empresa se encuentra expuesta a distintos riesgos de mercado, siendo los principales de ellos el riesgo de tipo de cambio y riesgo de crédito.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio corresponde a la apreciación del dólar (moneda funcional) respecto a la moneda en la cual recibe sus ingresos (peso).

En Soquimich Comercial, la exposición al riesgo de tipo de cambio corresponde a la posición neta entre activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional.

La gestión y mitigación del riesgo de tipo de cambio en la compañía se hace diariamente, revisando y cubriendo de ser necesaria la exposición neta de las partidas existentes con instrumentos de cobertura. Los principales instrumentos utilizados son operaciones de forward.

El análisis de sensibilidad arroja que una apreciación/depreciación del dólar de un 5% respecto al peso muestra que el efecto en el estado de resultado de la compañía es inferior a USD 750,000, esto gracias a la estrategia de cobertura que la empresa posee para cubrir las diferencias de cambio a las cuales pueda estar expuesta.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina por la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la compañía, para un determinado contrato o instrumento financiero y que a consecuencia de este incumplimiento se genere una pérdida de valor de mercado de algún activo financiero.

Cuentas por cobrar:

Soquimich Comercial es el principal actor en el negocio de la importación y distribución de nutrición vegetal a nivel nacional, manteniendo una extensa cadena de distribución tanto propia como de distribuidores asociados (Agrorama) a lo largo del país.

En el mercado nacional, Soquimich Comercial tiene una cartera diversificada con más de 30 mil clientes, a los cuales se les otorga un límite de crédito tras una evaluación interna. Nuestros 10 principales clientes representan menos de 7% de nuestra venta por lo que nuestra cartera desde el punto de vista riesgo está sumamente atomizada.

El riesgo de crédito principal radica en el riesgo de no pago de un cliente en particular. Para mitigar el riesgo, la compañía posee cobertura de seguros de crédito la que va desde un 60% a un 90% dependiendo de la clasificación del cliente y otro tipo de garantías que puedan ser relevantes en el caso eventual que un cliente no cumpliese su obligación.

Contratos de Derivados (Forward):

Los instrumentos de cobertura, principalmente Forward, son contratados por plazos hasta un año y solo con instituciones bancarias.

A fin de disminuir el riesgo de la contraparte, la sociedad diversifica las inversiones en distintas instituciones bancarias. La sociedad evalúa la calidad crediticia de la contraparte y determina niveles de inversión, basada tanto en el patrimonio de la contraparte como en su clasificación de riesgo.