ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2015
En millones de dólares estadounidenses

SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.

1. **Análisis de los Estados Financieros**

Balance

(en millones de US$)	***Al 31 dic* 2015**	***Al 31 de dic.* 2014**
Activos corrientes totales	**2.696,8**	**2.511,8**
Efectivo y equivalente al efectivo	527,3	354,6
Otros activos financieros corriente	636,3	670,6
Cuentas por Cobrar (1)	402,1	475,3
Existencias	1.003,8	919,6
Otros	127,3	91,7
Activos no corrientes totales	**1.946,9**	**2.151,8**
Otros activos financieros no corrientes	0,5	0,4
Inversiones Empresas Relacionadas	79,3	75,8
Propiedad, planta y equipos	1.683,6	1.888,0
Otros activos no corrientes	183,6	187,7
Total Activos	**4.643,8**	**4.663,7**
Pasivos corrientes total	**702,9**	**523,7**
Otros pasivos financieros corrientes	402,0	213,2
Otros	300,9	310,5
Total pasivos no corrientes	**1.540,5**	**1.840,3**
Otros pasivos financieros no corrientes	1.290,2	1.574,2
Otros	250,3	266,0
Patrimonio antes de interés minoritario	2.339,8	2.239,8
Interés Minoritario	60,6	59,9
Total Patrimonio	2.400,4	2.299,7
Total Pasivos y Patrimonio	**4.643,8**	**4.663,7**
Liquidez (2)	3,8	4,8

(1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente + Cuentas por cobrar a EERR, corriente
(2) Activos corrientes / Pasivos Corrientes

1.1 Análisis del Estado de Situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre del 2015 los activos totales de la sociedad ascienden a MMU$ 4.643,8, lo que representa una disminución cercana al 0% en comparación con los MMUS$ 4.663,7 obtenidos al 31 de diciembre del 2014. Esta diferencia, entre ambos periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Activo corriente aumentó aproximadamente en un 7%, desde los MMUS$2.511,8 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS$2.696,8 del periodo actual.

- Efectivo y equivalente al efectivo aumentó en MMUS$ 172,7 (49%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 527,3. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 7.
- Otros activos financieros corrientes disminuyó en MMUS$ 34,3 (-5%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 636,3. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10.
- Las cuentas por cobrar disminuyeron en MMUS$ 73,2 (15%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 402,1. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°10.
- Inventario corriente aumentó en MMUS$84,2 (9%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 1.003,8. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°8.

El Activo no corriente disminuyó aproximadamente en un 10%, desde los MMUS$ 2.151,8 registrados al cierre del año anterior hasta los MMUS$ 1.946,9 del trimestre actual.

- Propiedad, planta y equipos disminuyeron en MMUS$204,4 (11%), cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 1.683,6. El detalle la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N°14.

Al 31 de diciembre del 2015 los pasivos totales de la sociedad ascienden a MMU$ 2.243,4, lo que representa una disminución de aproximadamente un -5% en comparación a los MMUS$ 2.364,0 obtenidos el 31 de diciembre del 2014. Esta diferencia, entre periodos, se produce principalmente por la variación en los siguientes rubros:

El Pasivo corriente aumentó aproximadamente en un 34%, desde los MMUS$523,7 registrados a fines de diciembre del año anterior hasta los MMUS$702,9 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros corrientes aumentó en MMUS$ 188,8 (89%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 402,0. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 10.
- Otros pasivos no financieros corrientes disminuyó en MMUS$ 9,6 (-3%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 300,9. El detalle de la composición del rubro se encuentra revelado en la Nota N° 18.

El Pasivo no corriente disminuyó aproximadamente en un 16%, desde los MMUS$1.840,3 registrados a cierre del año anterior hasta los MMUS$1.540,5 del trimestre actual.

- Otros pasivos financieros no corrientes disminuyó en MMUS$ 284,0 (18%) cerrando al 31 de diciembre del 2015 con MMUS$ 1.290,2.

Los estados financieros consolidados de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. y Filiales han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y representan la aplicación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas. Al 31 de Diciembre de 2015, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de efectos sobre impuestos diferidos.

Estos estados financieros consolidados 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:

Existencias: La Compañía valoriza los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo de los productos terminados y los productos en proceso incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El método utilizado para determinar el costo de las existencias es el costo promedio ponderado.

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

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.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de las materias primas principales, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

La valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su valor estimado de realización.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia (densidad, humedad, entre otras).

Las materias primas, insumos y materiales se registran al valor de costo de adquisición o de mercado, el menor. El costo de adquisición se calcula de acuerdo con el método del precio promedio anual.

Propiedades, plantas y equipos: El inmovilizado material se ha valorizado a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

1.2 Estado de Resultados Integrales consolidados

Estado de Resultados				
(en millones de US$)	*Cuarto trimestre*		*Acumulado al 31 de diciembre*	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Ingresos	**411,3**	**491,4**	**1.728,3**	**2.014,2**
Nutrición Vegetal de Especialidad (1)	148,8	174,2	651,2	708,0
Yodo y Derivados	63,3	72,4	262,6	335,4
Litio y Derivados	63,0	52,4	223,0	206,8
Químicos Industriales	17,8	18,9	97,1	101,9
Cloruro de Potasio & Sulfato de Potasio	96,4	149,3	430,2	584,3
Otros Ingresos	22,1	24,2	64,3	77,7
Costo de Ventas	**(222,5)**	**(281,3)**	**(917,3)**	**(1.179,9)**
Depreciación y amortización (2)	**(70,9)**	**(69,7)**	**(268,3)**	**(251,3)**
			(36,8)	
Margen Bruto	**118,0**	**140,4**	**542,7**	**583,0**
Gastos Administración	(22,9)	(28,7)	(86,8)	(96,5)
Costos Financieros	(17,8)	(17,7)	(69,9)	(63,4)
Ingresos Financieros	3,0	4,5	11,6	16,1
Diferencia de cambio	(2,5)	(4,5)	(12,4)	(16,5)
Otros	(11,9)	8,4	(84,2)	(10,5)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	**65,8**	**102,4**	**301,1**	**412,2**
Impuesto a la Renta	**(19,2)**	**(21,3)**	**(83,8)**	**(108,4)**
Resultado antes de interés minoritario	**46,6**	**81,0**	**217,3**	**303,8**
Interés minoritario	(2,0)	(3,1)	(4,2)	(7,4)
Resultado del ejercicio	**44,6**	**78,0**	**213,2**	**296,4**
Utilidad por acción (US$)	0,17	0,30	0,81	1,13

(1) Incluye otros nutrientes vegetales de especialidad

(2) No incluye depreciación asociada con detención de operación de activos fijos en la faena Pedro de Valdivia (US$36,8), la que se reconoce en el rubro "Otros".

1.2.1 Análisis por áreas de negocio y variaciones de mercado

Nutrientes Vegetales de Especialidad

Los ingresos de la línea de negocio de NVE para 2015 totalizaron US$651.2 millones, una disminución del 8,0% respecto a los $708,0 millones para 2014.

Los ingresos del cuarto trimestre de 2015 alcanzaron US$148,8 millones, un 14,6% menos que los US$174,2 millones informados en el cuarto trimestre de 2014

Nuestra estrategia reciente en esta línea de negocio ha sido enfocarnos principalmente en el mercado de fertilizantes solubles en agua, el que generalmente ofrece mayores márgenes y tiene mayor potencial de crecimiento. Mientras los volúmenes de venta de fertilizantes granulados disminuyeron en 2015 comparados con los del 2014, nuestros volúmenes de venta en el mercado de fertilizantes solubles en agua se incrementaron. El mercado de fertilizantes solubles en agua vio un aumento en la demanda en el 2015; como consecuencia, nuestros volúmenes de venta de fertilizantes solubles en agua se incrementaron aproximadamente un 5%.

Los precios promedio en la línea de negocio de nutrición vegetal de especialidad fueron ligeramente menores en 2015 que en 2014, totalizando US$784 por tonelada métrica. Esperamos que los precios promedio en 2016 sean probablemente menores que los de 2015.

El **margen bruto** del segmento de NVE representó aproximadamente un 35% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

Yodo y sus derivados

Los ingresos de yodo y derivados en 2015 fueron de US$262,6 millones, experimentando una disminución del 21,7% respecto a los US$335,4 millones generados en 2014.

Los ingresos por yodo y derivados para el cuarto trimestre de 2015 sumaron US$63.3 millones, una disminución del 12,5% respecto a los US$72,4 millones alcanzados durante el cuarto trimestre de 2014.

En el mercado del yodo vimos un aumento en la demanda global de más del 4% durante 2015, y nuestros volúmenes de venta en esta línea de negocio crecieron aproximadamente un 6% comparados con los de 2014. El aumento de demanda fue liderado por usos relacionados a: medios de contraste para rayos X, LCD y la industria de polímeros. Para 2016, esperamos un aumento en la demanda global de yodo de alrededor de 2%, como también un nuevo incremento en nuestros volúmenes de venta.

Durante 2015 los precios continuaron siendo presionados a la baja; nuestro precio promedio para el año fue de US$28/kilogramo, más de un 26% menos que en 2014. Los precios se mantienen como un área de preocupación en este mercado, y esperamos un mayor deterioro durante el 2016. Actualmente los precios se encuentran en alrededor de US$25/kilogramo, lo cual continuará teniendo un impacto importante en nuestros márgenes de esta línea de negocio. No obstante lo anterior, creemos que somos el productor de yodo de menores costos, y luego de la restructuración de nuestras faenas productivas en 2015, la gran mayoría de nuestra capacidad productiva proviene de nuestra planta más eficiente en Nueva Victoria.

El **margen bruto** del segmento de yodo y sus derivados representó aproximadamente un 14% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

Litio y sus derivados

Los ingresos por litio y derivados totalizaron US$223,0 millones durante 2015, un aumento del 7,8% respecto a los US$206,8 millones para 2014.

Los ingresos por litio y derivados aumentaron aproximadamente un 20,1% durante el cuarto trimestre de 2015 respecto al cuarto trimestre de 2014. Los ingresos totales sumaron US$63,0 millones durante el cuarto trimestre de 2015, en comparación con los US$52.4 millones registrados durante el cuarto trimestre de 2014.

La demanda global en el mercado del litio continuó creciendo a niveles sólidos en 2015, alrededor de un 5%, y estimamos que este crecimiento puede ser significativamente mayor en 2016. Este aumento en la demanda está liderado por usos relacionados a baterías. En el año 2015 las baterías representaron casi el 50% del mercado total de litio, incluyendo autos eléctricos. La nueva oferta de litio se retrasó durante 2015, con solo una mínima cantidad entrando al mercado; sin embargo, esperamos observar nueva oferta de otros participantes durante 2016.

Los precios en esta línea de negocio aumentaron significativamente en 2015, con precios promedio un poco más de 10% superiores a los vistos en 2014. Esperamos que esta tendencia continúe en el corto plazo. Nuestros volúmenes de venta en 2015 disminuyeron ligeramente en 2,1% comparados con los observados en 2014, pero estimamos mayores volúmenes de venta en 2016.

El **margen bruto** del segmento de litio y sus derivados representó aproximadamente un 21% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

Potasio: Cloruro de potasio y sulfato de potasio

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio para 2015 totalizaron US$430,2 millones, una disminución del 26,4% respecto a los US$584,3 millones informados en 2014.

Los ingresos por cloruro de potasio y sulfato de potasio bajaron un 35,4% en el cuarto trimestre de 2015, para alcanzar US$96,4 millones, en comparación con los US$149,3 millones informados para el cuarto trimestre de 2014.

El mercado del cloruro de potasio experimentó en 2015 una demanda global más débil que la de 2014. Durante 2016, esperamos observar una recuperación en la demanda.

La principal preocupación en este mercado es la significativa disminución en los precios, observada durante los últimos trimestres. Nuestro precio promedio en esta línea de negocio, incluyendo tanto el cloruro de potasio como el sulfato de potasio, fue de US$346 por tonelada métrica, un 7,1% menor que los precios promedio vistos en 2014; y los precios promedio en el cuarto trimestre de 2015 fueron más de un 27% inferiores que los registrados durante el cuarto trimestre de 2014. Esperamos tener mayor visibilidad en el mercado una vez que las negociaciones anuales entre los mayores productores y consumidores de cloruro de potasio en China hayan concluido. También, prevemos que los precios promedio en esta línea de negocio sean menores en 2016 que los registrados en 2015.

Nuestros volúmenes de venta en esta línea de negocio disminuyeron un 20% en 2015 comparados con los de 2014, como resultado directo de retrasos durante la primera mitad del 2015. Esperamos que estos volúmenes de venta aumenten en 2016, volviendo a niveles similares a los reportados durante 2014.

El **margen bruto** del segmento de cloruro de potasio y sulfato de potasio representó aproximadamente un 23% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

Químicos industriales

Los ingresos por químicos industriales para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2015 alcanzaron US$97,1 millones, una disminución del 4,7% respecto a los US$101,9 millones para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2014.

Los ingresos para el cuarto trimestre de 2015 totalizaron US$17,8 millones, una disminución del 5,8% respecto a los US$18,9 millones para el cuarto trimestre de 2014.

La demanda de químicos industriales para aplicaciones tradicionales se mantuvo relativamente estable durante 2015 comparada con la de 2014. Los volúmenes de venta de sales solares[(4)] para el año alcanzaron poco más de 37.000 toneladas métricas, un aumento de más del 65% comparados con los del 2014. Previamente mencionamos que esperábamos que las ventas de sales solares totalizaran aproximadamente 75.000 toneladas métricas en el 2015. Sin embargo, como resultado de un retraso en las ventas, algunos volúmenes fueron pospuestos desde el 2015 al 2016. No obstante lo anterior, los prospectos en el mercado de sales solares se mantienen positivos, y durante 2016 esperamos ver volúmenes de venta relacionados con este producto por más de 70.000.

El **beneficio bruto** del segmento de químicos industriales representó aproximadamente un 4% del margen bruto consolidado de SQM para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015.

Otros fertilizantes commodity y otros ingresos

Los ingresos por venta de otros fertilizantes commodity y otros ingresos alcanzaron US$64,3 millones para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015, lo que indica una disminución comparados con los US$77,7 millones para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014.

Notas:

1) Utilidad = ganancia atribuible a los propietarios de la controladora
2) EBITDA = margen bruto – gastos administrativos + depreciación y amortización. Margen EBITDA = EBITDA/ingresos. EBITDA no incluye depreciación asociada con detención de operación de activos fijos en la faena Pedro de Valdivia (US$36,8), la que se reconoce en el rubro "Otros".
3) El margen bruto corresponde a los ingresos consolidados menos los costos totales, incluyendo la depreciación y amortización y excluyendo gastos administrativos.
4) Sales solares: Una mezcla de 60% de nitrato de sodio y 40% de nitrato de potasio; producto utilizado como medio de almacenamiento de energía térmica en plantas de energía solar.

Información Financiera

Las inversiones de capital alcanzaron aproximadamente US$111 en 2015, principalmente relacionadas con:

- Optimización de las operaciones de nitrato de potasio
- Construcción de nuevos pozos en el Salar de Atacama relacionados con la producción de potasio
- Incremento de la producción de yodo y nitratos en Nueva Victoria
- Mantención en todas las unidades productivas para poder asegurar el cumplimiento de los objetivos de producción, específicamente en el puerto y en las operaciones de nitrato de potasio

Esperamos que en 2016 las inversiones de capital sean de aproximadamente US$150 millones.

Gastos Administrativos

Los gastos administrativos totalizaron US$86,8 millones (5,0% de los ingresos) para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015, comparados con los US$96,5 millones (4,8% de los ingresos) reportados para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014.

Indicadores Financieros

Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 fueron de US$58,3 millones, comparados con los US$47,2 millones reportados para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014.

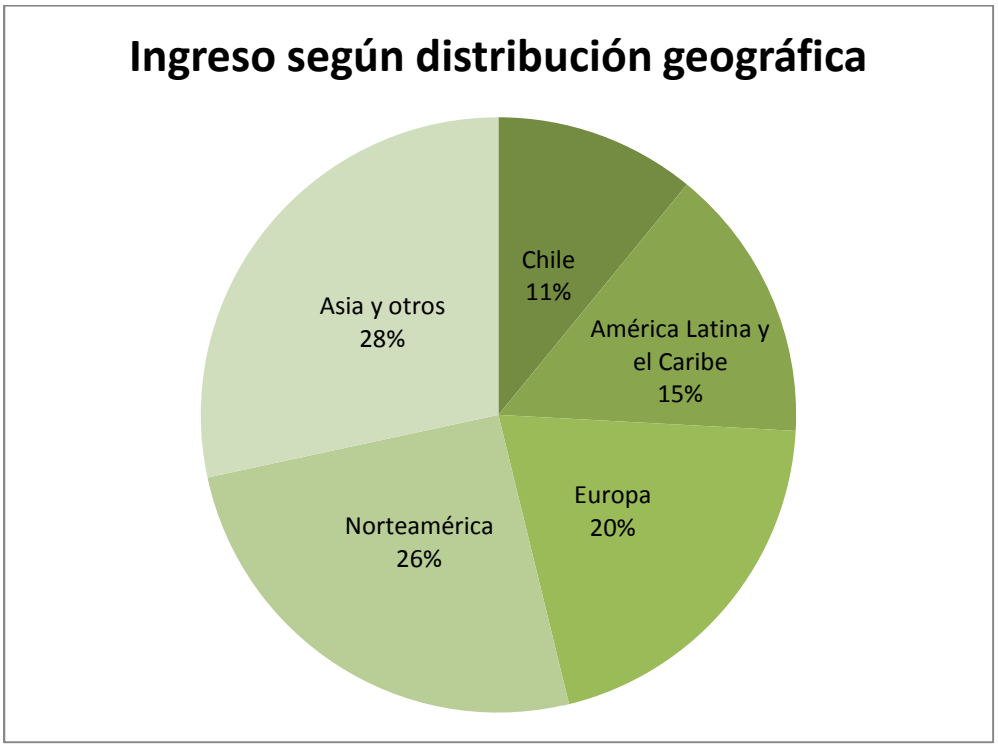
Gastos por Impuesto a la Renta

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015, los gastos por impuesto a la renta alcanzaron US$83,8 millones, representando una tasa impositiva efectiva de 27,8%, y se comparan con gastos por impuesto a la renta de US$108,4 millones durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014. La tasa de impuesto corporativo en Chile fue de 21% durante 2014, y fue incrementada a 22,5% durante 2015.

Otros

El margen de EBITDA fue de aproximadamente 42% para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015. El margen de EBITDA para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014 fue de aproximadamente 37%. El margen de EBITDA de la Compañía fue de aproximadamente 40% para el cuarto trimestre de 2015.

Otros gastos del año incluyen US$57,7 millones relacionados con la restructuración de Pedro de Valdivia, incluyendo gastos de depreciación e indemnizaciones.


Ingreso según distribución geográfica
Chile
11%
América Latina y
el Caribe
15%
Europa
20%
Norteamérica
26%
Asia y otros
28%

2. Índices Financieros

Índices Financieros

Liquidez

		31-12-2015	31-12-2014	
Liquidez corriente	Veces	3,84	4,80	$\frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$
Razón ácida	Veces	2,41	3,04	$\frac{(Activo\ Corriente - Inventarios)}{Pasivo\ Corriente}$

Endeudamiento

		31-12-2015	31-12-2014	
Razón de endeudamiento	%	96	106	$\frac{Pasivo}{Patrimonio\ atribuible\ a\ los\ propietarios\ de\ la\ controladora}$
Proporción de la deuda a corto plazo	%	31,3	22,2	$\frac{Pasivo\ Corriente}{Deuda\ Total}$
Proporción de la deuda a largo plazo	%	68,7	77,8	$\frac{Pasivo\ no\ Corriente}{Deuda\ Total}$

Actividad

		31-12-2015	31-12-2014	
Total activos	MMUS$	4.644	4.664	
Rotación de inventarios	Veces	1,18	1,56	$\frac{Costo\ de\ ventas_{LTM}}{Inventario}$
Permanencia de inventario	Días	305	231	$\frac{360\ días}{Rotación\ de\ Inventarios}$

Rentabilidad

		31-12-2015	31-12-2014	
Resultado por acción	Veces	0,83	1,15	$\frac{Resultado\ Neto_{LTM}}{Acciones\ suscritas}$
Rentabilidad del patrimonio	%	9,1	13,2	$\frac{Resultado\ Neto_{LTM}}{Patrimonio}$
Rentabilidad del activo	%	13,4	13,7	$\frac{Resultado\ Neto_{LTM}}{Activos}$

3. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

La constitución de los principales componentes del flujo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

Estado de flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/12/2015 MUS$	31/12/2014 MUS$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	427.317	591.044
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(69.805)	(311.364)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(180.343)	(388.035)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(4.476)	(13.701)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	354.566	476.622
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	**527.259**	**354.566**

4. Análisis de riesgo de mercado

Tasa de interés: Al 31 de Diciembre de 2015, los pasivos financieros de la Compañía, corrientes y no corrientes, que devengan intereses ascienden a MMUS$1.692,23 y que incluyen los siguientes tipos de financiamiento:

i. Préstamos Bancarios que devengan intereses corrientes, a tasa de interés variable (Libor) más un spread (considerando sólo capital): créditos bilaterales por MMUS$ 177.
ii. Préstamos Bancarios que devengan intereses no corrientes (considerando sólo capital): un crédito bilateral por MMUS$ 140 con una tasa de interés variable (Libor)
iii. Obligaciones no garantizadas que devengan intereses, corrientes y no corrientes (considerando sólo capital): un bono en dólares por MMU$300 con una tasa de interés fija de 3,625%, un bono en dólares por MMUS$ 250 con una tasa de interés fija de 5,5%, un bono en dólares por MMUS$ 250 con una tasa de interés fija de 4,375%, un bono en dólares por MMUS$ 200 con una tasa de interés fija de 6,125%; un bono en UF por el equivalente a MMUS$ 59,5 a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 5,84%; un bono en UF por el equivalente a MMUS$ 144,4 a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 4,03%; un bono en UF por el equivalente a MMUS$ 36,1 a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 2,9%; y un bono en UF por el equivalente a MMUS$ 54,1 a tasa fija en dólares, mediante un Cross Currency Swap, de 3,56%.

Pese a que aproximadamente un 18% de las obligaciones financieras dolarizadas son de tasa variables, aproximadamente un 15%, se encuentra sujeta a las variaciones y riesgos propios de las tasas de interés internacionales, particularmente la tasa Libor.

Al 31 de Diciembre de 2015, la Compañía registra MMUS$ 402,03 como otros pasivos financieros corrientes y MMUS$ 1.290,20 como otros pasivos financieros no corrientes.

Tipo de cambio: El principal entorno económico de SQM es en dólares estadounidenses. Sin embargo, dada la internacionalización de la Sociedad, ésta tiene operaciones en diferentes países que generan una exposición a las variaciones del tipo de cambio de las diversas monedas con respecto al dólar. Por lo anterior, SQM mantiene contratos de cobertura para mitigar la exposición generada por sus principales descalces (activos netos de pasivos) en monedas distintas al dólar contra la variación del tipo de cambio, actualizándose dichos contratos semanalmente dependiendo de la cantidad de activos y pasivos necesarios a cubrir en monedas distintas al dólar.

Para asegurar la diferencia entre sus activos y sus pasivos, la Sociedad mantenía al 31 de Diciembre de 2015, los siguientes contratos de derivados (como la suma del valor absoluto de sus nocionales): MMUS $90,0 en contratos derivados peso chileno/dólar, MMUS $33,9 en contratos derivados euro/dólar, MMUS $22,1 en contratos derivados rand sudafricano/dólar y MMUS $10,1 en otras monedas

Además, la Compañía mantenía MMUS $148,4 en contratos derivados para cubrir sus inversiones de depósitos a plazo en pesos Chilenos y MMUSD $20,1 en contratos de derivados para cubrir inversiones de depósitos a plazo en unidades de fomento.

Para cubrir sus flujos netos esperados en Pesos relacionados con el negocio de trading de fertilizantes en Chile, la Sociedad no mantenía al 31 de Diciembre de 2015 contratos de derivados peso chileno/dólar. Para cubrir sus flujos netos esperados en euros, tampoco mantenía al 31 de Diciembre de 2015 contratos de derivados euro/dólar.

Precio de commodities: Los principales commodities que consume la Empresa son el petróleo y en todas sus formas. Actualmente, la Compañía no tiene contratos de cobertura que cubran las variaciones internacionales de los precios, pero sí contratos de largo plazo para el suministro de energía.

Tal como se expresó en la Memoria Anual de la Compañía, los mercados en los que las que la Sociedad se desenvuelve son poco predecibles, están expuestos a variaciones significativas de oferta y demanda y sus precios son altamente volátiles. Adicionalmente, la oferta de ciertos fertilizantes o productos químicos, incluyendo ciertos productos que la Sociedad Comercializa, varía principalmente dependiendo de la producción de los productores más importantes y sus respectivas estrategias de negocios. Por lo anterior, la Sociedad no puede predecir con certeza los movimientos de la demanda, las respuestas de sus competidores, como así tampoco las fluctuaciones en los precios finales de sus productos. Lo anterior, puede generar impactos significativos en los volúmenes de venta de sus productos, en la situación financiera de la Compañía y en el precio de las acciones de la misma.

En el informe de los Estados Financieros Consolidados al 31 de Diciembre del 2015, Nota 4, se encuentra un análisis detallado de los riesgos asociados a los negocios de la compañía.