

Diagnóstico Financiero y Análisis Bursátil de la Empresa Sociedad Química de Chile

Alvaro Perilla Ramírez

Asesor

Edwin Fernando Triana Castro

Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD

Escuela de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y de Negocios –ECACEN

Contaduría Pública

2022

Dedicatoria

Dedico este trabajo a mi familia que me apoyo durante estos 5 años de carrera en la UNAD y que con gran esfuerzo y perseverancia logramos culminar una etapa para mi vida y la de toda mi familia que seguro contribuirá a una mejor calidad de vida y a nuestra satisfacción personal y familiar

Agradecimiento

Agradezco a Dios, por darme la oportunidad de contar con la vida y salud para terminar este proceso formativo.

A la UNAD por darme la oportunidad de prepararme para tener la capacidad de ser un excelente profesional en el campo de la Contaduría Pública

Agradezco a todos los profesores por la paciencia y dedicación en el proceso de formación, por enseñarme y contribuir para que sea el mejor profesional en Contaduría Pública.

Resumen

Este trabajo contiene el análisis de los cierres financieros años 2021 y 2020 para la compañía chilena Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM), esta compañía que cotiza en bolsa y que ofrece a sus inversionistas dividendos y crecimiento, es un productor y comercializador integrado de nutrientes vegetales de especialidad, SQM es comercializador en los cinco continentes, los productos se basan en el desarrollo de recursos naturales de alta calidad que permiten ser líder en costos, apoyado por una red comercial internacional especializada con ventas en aproximadamente 110 países, la estrategia de desarrollo apunta a mantener y profundizar el liderazgo mundial en cada uno de nuestros negocios. SQM es líder en producción y comercialización de Yodo y nitrato de potasio, estos productos se utilizan en los segmentos de mercado del sector farmacéutico, en la agricultura para mantener en perfecto estado los cultivos, en la construcción de vidrio y cerámicas, basados en nitrato de potasio y fertilizantes. Esta compañía fue escogida para el entendimiento de la rentabilidad, se realizan algunas proyecciones con el propósito de determinar la expectativa que tendrían los inversionistas de esta compañía y se calculan y analizan algunas ratios financieras que permitirán a los lectores conocer sobre esta compañía.

Palabras clave: rentabilidad, proyecciones y ratios financieras.

Abstract

This work contains the analysis of the financial closings for the years 2021 and 2020 for the Chilean company Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM), this publicly traded company that offers its investors dividends and growth, is an integrated producer and marketer of specialty plant nutrients, SQM is a marketer on five continents, the products are based on the development of natural resources of high quality that allow us to be a leader in costs, supported by a specialized international commercial network with sales in approximately 110 countries, the development strategy aims to maintain and deepen the world leadership in each of our businesses. SQM is a leader in the production and sale of iodine and potassium nitrate. These products are used in the market segments of the pharmaceutical sector, in agriculture to keep crops in perfect condition, in the construction of glass and ceramics, based on potassium nitrate. potassium and fertilizers. This company was chosen for the understanding of profitability, some projections are made with the purpose of determining the expectation that investors would have of this company and some financial ratios are calculated and analyzed that will allow readers to know about this company.

Keywords: profitability, projections and financial ratios

Tabla de Contenido

Introducción	8
Justificación	9
Objetivos	10
Objetivo General	10
Objetivos Específicos	10
Datos Empresa Sociedad Química y Minera de Chile (SQM)	11
Estructura de Propiedad	12
Estados Financieros	13
Indicadores	15
Conclusiones	21
Recomendaciones	22
Referencias Bibliográficas	23

Tabla de Figuras

Figura 1 <i>Estructura de la Propiedad</i>	12
Figura 2 <i>Estados de resultados Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM)</i>	13
Figura 3 <i>Estado de Situación financiera 2021 y 2020</i>	14
Figura 4 <i>Rentabilidad de la Operación por la Inversión</i>	15
Figura 5 <i>Indicador Margen Neto de Rentabilidad</i>	16
Figura 6 <i>Rotación del Activo</i>	16
Figura 7 <i>Rotación de Cartera en días</i>	17
Figura 8 <i>Fondo de Maniobra</i>	17
Figura 9 <i>Ratio del Circulante</i>	18
Figura 10 <i>Prueba Acida</i>	18
Figura 11 <i>Disponibilidad Inmediata</i>	19
Figura 12 <i>Liquidez Inmediata</i>	19
Figura 13 <i>Índice Dupont</i>	20

Introducción

El presente documento presenta el diagnóstico financiero de la Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM), cuya fuente son los estados financieros publicados en la web (finance.yahoo), a estos se les realiza un análisis vertical y un análisis horizontal y posteriormente se analiza los resultados obtenidos por medio de indicadores.

El diagnóstico financiero mostrará la situación financiera de la Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) 2021 - 2020, con el fin de interpretar la situación de la compañía, así mismo se podrá opinar sobre el mejoramiento financiero.

El contenido de este trabajo está fundamentado en el curso de profundización en gerencia financiera, aplicando los conocimientos vistos durante el curso y exponiendo alternativas de inversión en acciones de una compañía que cotiza en bolsa, haciendo especial énfasis en términos como la rentabilidad, análisis bursátil y mejores opciones de inversión para los terceros interesados.

Justificación

El análisis financiero permite evaluar los recursos de una empresa y después cuantificarlos, de tal manera que se pueda realizar un diagnóstico de la administración de dichos recursos.

Estos análisis apoyan decisiones que permiten la determinación de invertir en sociedades que cotizan en bolsa y que permitirán a los futuros inversionistas confiar y evaluar los riesgos y ventajas.

En este trabajo se presentarán diferentes análisis que permitirán dar a conocer esta compañía de gran trayectoria y de importancia en Chile.

Objetivos

Objetivo General

Realizar el diagnóstico financiero generado por la Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM) a nivel nacional e internacional.

Objetivos Específicos

Presentar la historia y antecedentes de la compañía Sociedad Química Minera de Chile, ofreciendo la mejor opción de invertir en acciones de esta compañía.

Entender la importancia que tiene la revisión y análisis bursátil de una compañía que cotiza en bolsa para poder ofrecer la mejor opción de inversión.

Analizar la estructura, y aportes de la compañía sobre la que se está ofreciendo las acciones para el inversionista.

Dar a conocer las ventajas de invertir en la Sociedad Química y Minera de Chile.

Datos Empresa Sociedad Química y Minera de Chile (SQM)

SQM es un productor y comercializador integrado de nutrientes vegetales de especialidad, basados en nitrato de potasio, fertilizantes.

SQM es comercializador en los cinco continentes, los productos se basan en el desarrollo de recursos naturales de alta calidad que permiten ser líder en costos, apoyado por una red comercial internacional especializada con ventas en aproximadamente 110 países.

La estrategia de desarrollo apunta a mantener y profundizar el liderazgo mundial en cada uno de nuestros negocios.

SQM es líder en producción y comercialización de Yodo y nitrato de potasio, estos productos se utilizan en los segmentos de mercado del sector farmacéutico, en la agricultura para mantener en perfecto estado los cultivos, en la construcción de vidrio y cerámicas,

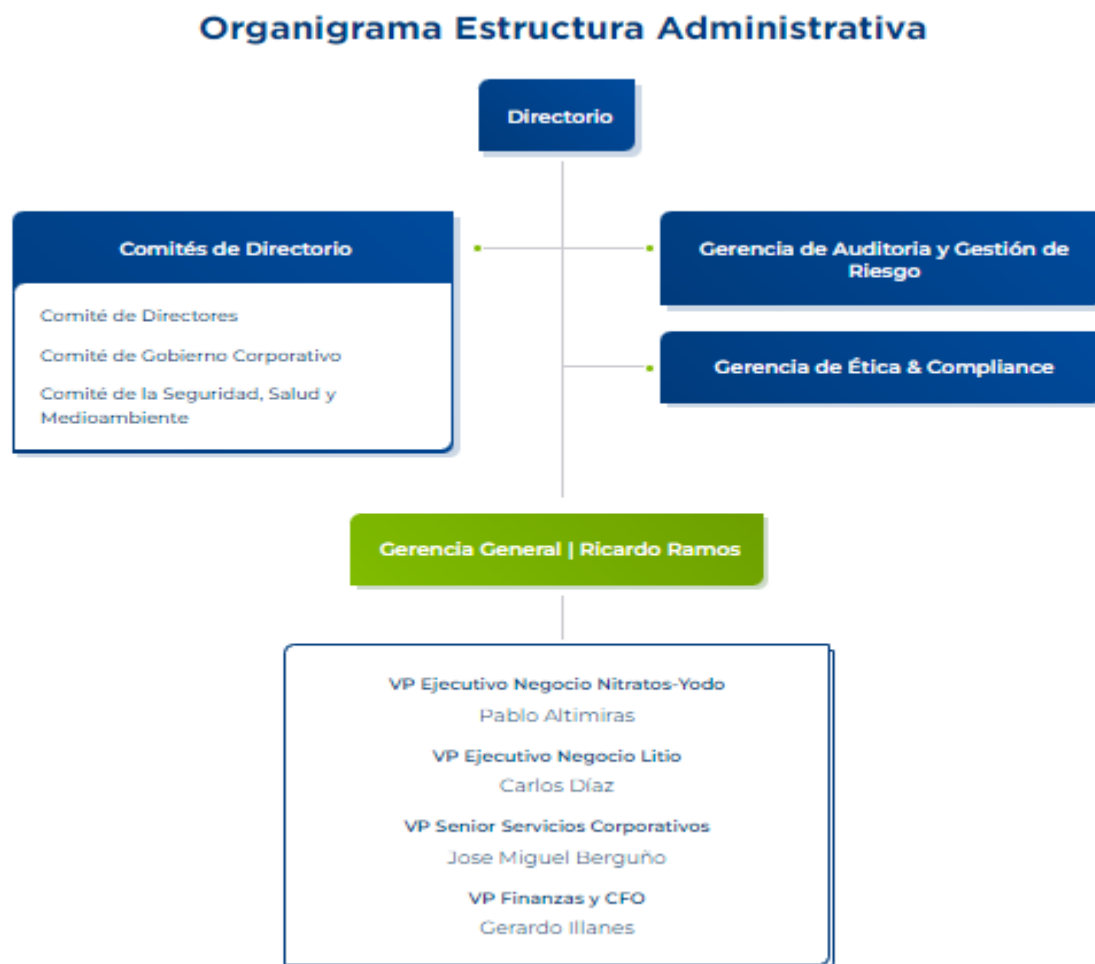
SQM está comprometido con el medio ambiente, al utilizar de manera adecuada los recursos naturales.

Esta empresa fue creada en 1920 y en 1950 se privatizó, cuenta con 6294 empleados, cotiza en bolsa de New York.

Estructura de Propiedad

Figura 1

Estructura de la Propiedad



Nota.: Fuente Adaptado de Sociedad Química y Miera de Chile, 2022

Estados Financieros

Figura 2

Estados de resultados Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM)

			Variación	
	2021	2020	\$	%
Ingresos del periodo	2,862,315	1,817,191	1,045,124	57.51%
Costo de ventas	1,772,208	1,334,321	437,887	32.82%
Utilidad Bruta	1,090,107	482,870	607,237	125.76%
Gastos operativos	255,637	248,173	7,464	3.01%
Utilidad Operativa	834,470	234,697	599,773	255.55%
Provision de impuestos	249,016	70,179	178,837	254.83%
Resultado para el minoritario	6,751	3,841	2,910	75.76%
Resultado del ejercicio	592,205	168,359	423,846	251.75%

Nota. Elaboración propia

Se evidencia que el resultado de 2021 presenta un incremento sustancial comparado con la del año 2020 del 251,75% esto principalmente por la optimización en sus costos de operación que solo incrementan de un año a otro en el 32,82% y sus ventas presentan un incremento del 57,51% frente al año 2020.

Figura 3

Estado de Situación financiera 2021 y 2020

Activos			Variación	
Activos corrientes	2021	2020	\$	%
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo	2.420.221	854.561	1.565.660	183,21%
Cuentas por cobrar	590.312	313.265	277.047	88,44%
Inventario	1.183.776	1.093.028	90.748	8,30%
Otros activos corrientes	391.786	308.404	83.382	27,04%
Total activos corrientes	4.586.095	2.569.258	2.016.837	78,50%
Activos no corrientes				
Propiedad planta y equipo Neto	2.214.365	1.917.389	296.976	15,49%
Fondo de comercio y otros activos intangibles	91.474	88.210	3.264	3,70%
Cuentas por cobrar no corrientes	97.158	101.529	- 4.371	-4,31%
Otros activos no corrientes	55.205	142.077	- 86.872	-61,14%
Total activos no corrientes	2.458.202	2.249.205	208.997	9,29%
TOTAL ACTIVOS	7.044.297	4.818.463	2.225.834	46,19%
Pasivos			Variación	
Pasivos corrientes	2021	2020	\$	%
cuentas por pagar	557.332	251.483	305.849	121,62%
Deuda actual	40.679	36.863	3.816	10,35%
Otros pasivos corrientes	349.543	267.731	81.812	30,56%
Total pasivo corriente	947.554	556.077	391.477	70,40%
Pasivos no corrientes				
Deuda a largo plazo y obligación de arrendamiento de capital	1.969.146	1.550.853	418.293	26,97%
Provisiones a Largo Plazo	61.038	62.617	- 1.579	-2,52%
Pasivos diferidos no corrientes	110.416	156.101	- 45.685	-29,27%
Pasivos por productos derivados	72.900	13.511	59.389	439,56%
Otros pasivos no corrientes	30.912	148.367	- 117.455	-79,17%
Total Pasivos no corrientes	2.244.412	1.931.449	312.963	16,20%
TOTAL PASIVOS	3.191.966	2.487.526	704.440	28,32%

Nota. Elaboración propia

Los activos presentan un incremento del 46,19% frente al año 2020, esto principalmente

en el incremento de cuentas por cobrar debido al incremento en ventas, debido a la liquidez que maneja la compañía se presenta un incremento importante en inversiones de corto plazo principalmente en documentos negociables a corto plazo, y se realizaron compras de capex que incrementa la propiedad planta y equipo en un 15,49% frente al año 2020.

Mientras que los pasivos incrementaron en 28,32% frente al año inmediatamente anterior, esto principalmente en sus cuentas por pagar.

Indicadores

Figura 4

Rentabilidad de la Operación por la Inversión

Rentabilidad de la operación obtenida por la inversión		2021	2020
Rentabilidad de la operación obtenida por la inversión	UAII (Utilidad antes de intereses y de impuestos)	834.470	238.538
	<hr/> Patrimonio + Obligaciones Financieras a largo plazo	5.194.821	3.673.938
Rentabilidad de la operación obtenida por la inversión	UAII (Utilidad antes de intereses y de impuestos) <hr/> Patrimonio + Obligaciones Financieras a largo plazo	16,06%	6,49%

Nota. Elaboración propia

Se presenta el valor que genera la compañía con la inversión que tienen en los periodos de análisis, para el año 2021 la rentabilidad es del 16,06% mientras que para el año 2020 fue del 6,49%.

Figura 5*Indicador Margen Neto de Rentabilidad*

Indicador margen neto de rentabilidad		2021	2020
indicador margen neto de rentabilidad	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$	592.205 2.862.315	168.359 1.817.191
Resultado		20,69%	9,26%

Nota. Elaboración propia

Se presenta el valor de rentabilidad de la compañía para el 2021 es del 20,69% mientras que para el año 2020 fue del 9,26%.

Figura 6*Rotación del Activo*

Rotación del activo		2021	2020
Rotación del activo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$	2.862.315 7.044.297	1.817.191 4.818.463
Rotación del activo en días		360 0,41	360 0,38
Rotación del activo en días		885,98	954,58

Nota. Elaboración propia

Se presenta cada cuanto los activos se convierten en efectivo, para el año 2021 los activos se convirtieron en efectivo cada 885,98 días mientras que para el año 2020 fue cada 954,58 días.

Figura 7*Rotación de Cartera en días*

		2021	2020
Rotación de cartera	Ventas	2.862.315	1.817.191
	Cartera	590.312	313.265
Rotación del cartera en días		360 4,85	360 5,80
Rotación del cartera en días		74,24	62,06

Nota. Elaboración propia

Se presenta cada cuanto la cartera por cobrar se convierte en efectivo, para el año 2021 la cartera por cobrar se convirtió en efectivo cada 74,4 días mientras que para el año 2020 fue cada 62,06 días.

Figura 8*Fondo de Maniobra*

Fondo de maniobra		2021	2020
Fondo de maniobra	Activo corriente - (Menos)	4.586.095	2.569.258
	Pasivo Corriente	947.554	556.077
Fondo de maniobra	Activo corriente - Pasivo Corriente	3.638.541	2.013.181

Nota. Elaboración propia

Representa que la empresa ha sido capaz de hacer frente a sus compromisos de pago inmediatos.

Figura 9*Ratio del Circulante*

Ratio del circulante		2021	2020
Ratio del circulante	Activo corriente	4.586.095	4.818.463
	<hr/> Pasivo Corriente	947.554	556.077
		4,84	8,67
Ratio del circulante	Activo corriente		
	<hr/> Pasivo Corriente		

Nota. Elaboración propia

Representa cuantos dólares del activo corriente tiene la compañía para cubrir 1 dólar del pasivo corriente.

Figura 10*Prueba Acida*

Prueba acida		2021	2020
Prueba acida	Activo corriente - Inventarios	3.402.319	1.476.230
	<hr/> Pasivo Corriente	947.554	556.077
		3,59	2,65
Prueba acida	Activo corriente - Inventarios		
	<hr/> Pasivo Corriente		

Nota. Elaboración propia

Representa cuantos dólares del activo corriente tienen la compañía para cubrir 1 dólar del pasivo corriente, este indicador no tiene en cuenta la partida del activo corriente que se demora más en volverse efectivo que corresponde al inventario.

Figura 11*Disponibilidad Inmediata*

Disponibilidad inmediata		2021	2020
Disponibilidad Inmediata	Efectivo y equiv del efectivo	2.420.221	854.561
	Pasivo Corriente	947.554	556.077
Disponibilidad Inmediata	Efectivo y equiv del efectivo	2,55	1,54
	Pasivo Corriente		

Nota. Elaboración propia

Representa cuantos dólares del activo corriente que se convierte en efectivo en menos de 3 meses, tienen la compañía para cubrir 1 dólar del pasivo corriente

Figura 12*Liquidez Inmediata*

Liquidez inmediata		2021	2020
Liquidez inmediata	Efectivo y equiv del efectivo	2.420.221	854.561
	Activo corriente	4.586.095	2.569.258
Liquidez inmediata	Efectivo y equiv del efectivo	52,77%	33,26%
	Activo corriente		

Nota. Elaboración propia

Representa el porcentaje que representa la partida más líquida que contiene el activo corriente de la compañía.

Figura 13

Índice Dupont

Índice Dupont		
Índice Dupont =	(Utilidad neta/ventas) *	(ventas/activo total) *
	(Multiplicador del capital)	
	2021	2020
(Utilidad neta/ventas)	592.205	168.359
	2.862.315	1.817.191
(Utilidad neta/ventas)	0,20690	0,09265
	2021	2020
(ventas/activo total)	2.862.315	1.817.191
	7.044.297	4.818.463
(ventas/activo total)	0,4063	0,3771
	2021	2020
(Multiplicador del capital) = Activo total / Capital propio		
Activo total	7.044.297	4.818.463
Patrimonio	3.852.331	2.330.937
(Multiplicador del capital) =	1,8286	2,0672
Índice Dupont =	(Utilidad neta/ventas) *	(ventas/activo total) *
(Utilidad neta/ventas) *	0,206897	0,092648
(ventas/activo total) *	0,406331	0,377131
(Multiplicador del capital)	1,828580	2,067179
Índice Dupont =	15,37%	7,22%

Nota. Elaboración propia

Representa qué tan rentable es la compañía.

Conclusiones

La Sociedad Química y Minera de Chile SQM, cotiza en bolsa y sus acciones representan una de las mejores opciones de inversión, teniendo como premisa que las cotizaciones bursátiles han venido creciendo de manera importante.

SQM es una sociedad sólida, que tiene una trayectoria de 50 años produciendo y aportando a la sociedad soluciones para la salud y alimentos que permiten a la compañía tener presencia y solides a nivel mundial.

La acción se cotizo en julio 2022 en 92 USD, en enero de 2022 se había cotizado en 67 USD como se ve esta acción está presentando incrementos en su cotización del 55% incrementando, lo que representa una excelente forma de invertir debido a su rentabilidad.

Los dividendos se pagan anualmente, estos dividendos se pagan según los resultados de la compañía anuales y se espera crecimientos con rentabilidad del 10% anual durante los próximos 5 años.

Recomendaciones

Establecidas las conclusiones de este trabajo sobre la compañía Sociedad Química y Minera de Chile SQM, al contar con los análisis financieros de los años terminados en 2021 y 2020 se recomienda se de continuidad al seguimiento de los cierres de los años que continúen, y de manera semestral en su preferencia, esto contribuye a que los analistas y el inversionista cuenten con cifras reales para los análisis respectivos.

A su vez es importante que, con las cifras de cierre financieros, se implementen las herramientas de proyecciones financieras que permitan tener tranquilidad por parte del inversionista para que dentro de su portafolio continúe teniendo inversión en las acciones de esta compañía.

Referencias Bibliográficas

Albisetti, R. (2018). *Oportunidades de fondeo en los mercados financieros*. En Finanza Empresarial. Estrategia, mercados y negocios estructurados. (pp.29-59). Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana. <https://elibro-net.bibliotecavirtual.unad.edu.co/es/ereader/unad/123292?page=31>

Comisión para el mercado financiero Regulador y supervisor financiero de Chile
<https://www.cmfchile.cl/institucional/mercados/entidad.php?mercado=V&rut=93007000&grupo=&tipoentidad=RVEMI&row=AAAwy2ACTAAAWdAAg&vig=VI&control=svs&pestanía=2>

Ortiz Anaya Héctor (2011) 14 edición. *Análisis Financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá, Colombia; Universidad Externado de Colombia.