

ANÁLISIS RAZONADO
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021

Los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras, NIIF (emitidas por el International Accounting Standard Board, IASB), vigentes a la fecha y aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan.

Los principales comentarios obtenidos del análisis a los Estados Financieros son los siguientes:

I. RESULTADOS

Los resultados consolidados al cierre de marzo 2021 presentan Ingresos por \$7.819 millones, superiores en un 17% al período anterior (\$6.632 millones) *.

En los ingresos destacan el incremento de un 24,2% en ventas de la matriz Fósforos producto de un mayor consumo interno en cadenas de supermercados y mayores volúmenes de exportación, sumados a un aumento en la facturación de 13% de la filial Temsa. La filial Compañía Agrícola y Forestal el Álamo presenta un aumento de sus ingresos de un 13%, por el mayor volumen de vides facturadas respecto al 2020, dado que parte importante de este volumen fue facturado de forma temprana por condiciones climatológicas que adelantaron las cosechas.

El margen bruto del presente período alcanza a M\$2.851 millones (M\$2.862 millones) observándose muy similar con el período anterior con 0,4% menor. Esto a consecuencia del incremento de costos operacionales en nuestra filial Temsa, atribuibles principalmente a materias primas, mano de obra y a la activación de cuarentenas prolongadas decretadas por la autoridad.

Las cuentas operativas del Estado Consolidado de Resultados (Costos de Distribución, Gastos de Administración y Otros Gastos por Función) registran un monto de \$2.518 millones, que se compara con \$2.378 millones de igual período 2020, resultando un incremento aproximado de un 6%, atribuibles principalmente a mayores gastos en distribución y logística, seguros, mantenciones generales, gastos de venta y gastos por contingencia covid-19.

A nivel de las partidas financieras se registra una ganancia de \$72 millones (\$17 millones) por valorización de instrumentos financieros. El presente período presenta menores inversiones en instrumentos financieros debido principalmente a la implementación del plan de inversiones en activos operacionales.

El efecto neto de costos por intereses es de \$64 millones (\$25 millones en período anterior).

* Las cifras entre paréntesis corresponden a los mismos conceptos del período anterior.

Las Diferencias de Cambio son de un monto positivo de \$51 millones, inferior al efecto del año anterior (\$94 millones), por la incidencia del tipo de cambio sobre la actividad comercial.

Después de impuestos a favor por \$16 millones (\$160 millones de gasto período anterior), la Sociedad registra una utilidad neta de \$422 millones (\$411 millones) y la utilidad atribuible a la controladora asciende a \$454 millones (\$473 millones).

II. ANÁLISIS FLUJO DE EFECTIVO

En el presente período 2021 la Sociedad obtuvo un Saldo Final de \$924 millones.

Los principales flujos de entradas y salidas de efectivo del presente período se explican a continuación.

Las Actividades de Operación generaron flujos negativos de \$643 millones (\$43 millones en período anterior), destacando en este período mayores pagos a proveedores y menores cobros de impuestos por IVA exportador respecto al período anterior. Esto fue compensado parcialmente por mayores cobros a clientes y menores pagos a empleados e impuestos a las ganancias.

Las Actividades de Inversión presentan un flujo neto de \$936.025 millones, explicado principalmente por adquisiciones en el rubro Propiedades Plantas y Equipos por \$1.966 millones, financiados por Otras entradas de efectivo por \$2.902 millones. En igual período del año anterior las Actividades de Inversión presentan un flujo de salida neto de \$2.251 millones, explicado por flujos en adquisiciones del rubro Propiedades Plantas y Equipos por \$3.551 millones y Otras entradas de efectivo por \$1.300 millones.

En el rubro Propiedades Planta y Equipos destacan los proyectos de habilitación de las nuevas instalaciones industriales destinadas al desarrollo de nuevas líneas de producción para cubiertos de madera. Asimismo, se agregan inversiones destinadas a potenciar el área frutícola en la producción de cerezos, arándanos y uvas viníferas en la Séptima Región.

En las Actividades de Financiación se presentan pagos de préstamos netos de corto plazo por \$250 millones (\$1.729 millones de obtención de préstamos período anterior)

* Las cifras entre paréntesis corresponden a los mismos conceptos del período anterior.

III. INDICADORES FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros de la Sociedad, derivados de la posición patrimonial y resultados al 31 de marzo de 2021, son los siguientes:

Liquidez y endeudamiento. Los indicadores de liquidez y solvencia presentan una positiva situación de la Compañía: la liquidez es de 2,68 veces (2,62) con una razón ácida de 1,86 veces (1,89). Al 31 de marzo de 2021 la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros por \$5.887 millones.

El endeudamiento total de la Sociedad alcanza a 0,26 veces (0,27) el Patrimonio. La deuda financiera en el período asciende a \$6.458 millones con una cobertura de gastos financieros de 7,32 veces (8,96). La proporción de deuda de corto plazo con relación a la Deuda Total de la Sociedad es de 48% (50%).

Actividad. Los Activos totales de la Sociedad suman \$80.245 millones (\$81.118 millones) siendo los valores de los Activos presentados netos de depreciaciones y sus valores no superan a los de mercado.

Rentabilidad. La rentabilidad anualizada del patrimonio llega a 2,8% (2,9%); la utilidad anualizada por acción alcanza a \$29,52 siendo similar a los \$30,77 por acción a marzo 2020

Análisis de Riesgos. La Compañía hace poco uso de endeudamiento financiero, encontrándose con una baja exposición ante alzas en los tipos de interés: lo anterior se expresa en un bajo índice de endeudamiento financiero de 10,10% y una cobertura de gastos financieros de 7,32 veces.

La Sociedad mantiene una distribución proporcional entre sus ventas en moneda local y moneda extranjera. Asimismo, a nivel de cuentas de balance mantiene una baja exposición en pasivos en moneda extranjera, por lo que sus riesgos cambiarios son reducidos.

La principal materia prima, madera de álamo, es suministrada por una de las Filiales, no acudiendo la Sociedad al abastecimiento externo, lo que le asegura costos conocidos y estables con una calidad continua y acorde a las especificaciones requeridas, contando además con importantes certificaciones internacionales de sustentabilidad.

* Las cifras entre paréntesis corresponden a los mismos conceptos del período anterior.