

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Correspondientes al período terminado al

30 de septiembre de 2024

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2024

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y el Estado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2024 y 2023, de Potasios de Chile S.A. (en adelante “Potasios” o la “Sociedad”).

1. Descripción de las operaciones y actividades principales

Potasios de Chile S.A. es una sociedad anónima abierta que tiene como principal actividad invertir en acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (en adelante “SQM S.A.”), empresa que participa a nivel mundial en los mercados de fertilizantes de especialidad, yodo, litio y químicos industriales; además de invertir en otros instrumentos financieros.

2. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2024	31-12-2023	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.801	18.581	(16.780)	(90,3%)
Otros activos financieros corrientes	-	7.972	(7.972)	(100,0%)
Activos por impuestos corrientes	30.446	30.689	(243)	(0,8%)
Activos corrientes totales	32.247	57.242	(24.995)	(43,7%)
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	2	2	-	0,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	25.927	24.889	1.038	4,2%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	814.145	853.610	(39.465)	(4,6%)
Propiedades, planta y equipo	111	122	(11)	(9,0%)
Activos por impuestos diferidos	9.064	6.222	2.842	45,7%
Activos no corrientes totales	849.249	884.845	(35.596)	(4,0%)
Total activos	881.496	942.087	(60.591)	(6,4%)
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2024	31-12-2023	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	26.068	202	25.866	12.805,0%
Pasivos por arrendamientos corrientes	16	15	1	6,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	30	(4)	(13,3%)
Otros pasivos no financieros corrientes	18	41.295	(41.277)	(100,0%)
Pasivos corrientes totales	26.128	41.542	(15.414)	(37,1%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	-	10.366	(10.366)	(100,0%)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	84	96	(12)	(12,5%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	252.116	240.556	11.560	4,8%
Pasivos no corrientes totales	252.200	251.018	1.182	0,5%
Pasivos totales	278.328	292.560	(14.232)	(4,9%)
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	465.258	502.531	(37.273)	(7,4%)
Otras reservas	2.469	11.555	(9.086)	(78,6%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	603.168	649.527	(46.359)	(7,1%)
Patrimonio total	603.168	649.527	(46.359)	(7,1%)
Patrimonio y pasivos totales	881.496	942.087	(60.591)	(6,4%)

Análisis de las cifras de los Estados de Situación Financiera

2.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2024 disminuyeron en MUS\$ 24.995, equivalente a un 43,7% respecto al 31 de diciembre de 2023. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2024 MUS\$	31-12-2023 MUS\$	Variación MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.801	18.581	(16.780)
Otros activos financieros corrientes	-	7.972	(7.972)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó MUS\$ 16.780 respecto al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por el pago de dividendos a los accionistas de Potasios efectuado durante el segundo trimestre de 2024.

A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de asociadas	10.455
Intereses ganados en instrumentos financieros	398
Prestamos de corto plazo	15.000

Principales egresos de flujos:	MUS\$
Gastos de administración, empleados y otros	(543)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(18)
Dividendos pagados a los accionistas	(42.231)
Intereses pagados instituciones financieras	(678)

El rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$ 7.972 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado por el pago de dividendos efectuados por SQM y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. durante el período al 30 de septiembre de 2024, correspondiente al dividendo definitivo del ejercicio 2023.

2.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 35.596 en relación con el 31 de diciembre de 2023. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	30-09-2024 MUS\$	31-12-2023 MUS\$	Variación MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	25.927	24.889	1.038
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	814.145	853.610	(39.465)
Activos por impuestos diferidos	9.064	6.222	2.842

La disminución de las “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$ 39.465 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023, es explicado principalmente por el reconocimiento de una pérdida de MUS\$ 43.802 correspondiente a la participación en el resultado de las asociadas SQM S.A. y Soc. de Inversiones Pampa Calichera S.A. al 30 de septiembre de 2024 generado por el resultado negativo obtenido durante el primer trimestre del 2024 por las compañías asociadas, este efecto fue compensado en parte por las ganancias obtenida durante el segundo y tercer trimestre de 2024, además del efecto positivo en las otras reservas y resultados acumulados del patrimonio de las asociadas por MUS\$ 6.769.

El aumento en los activos por impuestos diferidos de MUS\$ 2.842 es explicado por los intereses devengados no liquidados de las cuentas corrientes mercantiles.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 1.038, explicado por los intereses devengados en cuentas corrientes mercantiles.

2.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 15.414, equivalente a un 37% en relación con el saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes son los siguientes:

	30-09-2024	31-12-2023	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	26.068	202	25.866
Otros pasivos no financieros corrientes	18	41.295	(41.277)

Los “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyeron en MUS\$ 41.277 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023, explicado por el pago de dividendos a los accionistas de Potasios durante el segundo trimestre del 2024, correspondiente al dividendo definitivo del ejercicio 2023.

Los pasivos financieros aumentaron MUS\$ 25.866, explicado por el crédito de corto plazo de MUS\$ 15.000 obtenido con Banco BTG Pactual Chile y el traspaso de capital por MUS\$11.000 desde el pasivo financiero no corriente de la deuda con Banco Security, según plazo de vencimiento.

2.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron MUS\$ 1.182, equivalente a un 0,5% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado por las mayores cuentas por pagar a entidades relacionadas producto del devengo de intereses por pagar del período al 30 de septiembre de 2024, compensado con una disminución producto del traspaso de la porción corto plazo de capital hacia el pasivo financiero corriente con el Banco Security por MUS\$ 11.000.

2.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora disminuyó en MUS\$ 46.359, equivalente al 7% en relación con el saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la pérdida del período al 30 de septiembre de 2024 de MUS\$ 52.798, compensado parcialmente por el reconocimiento de la participación en las otras reservas y resultados acumulados del patrimonio de las compañías asociadas por MUS\$ 6.769.

3. Análisis del Estado de Resultados

	Período			
	Comprendido Entre		Variación	Variación
	01-01-2024	01-01-2023		
	30-09-2024	30-09-2023		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros ingresos por función	-	6	(6)	-100,0%
Gastos de administración	(560)	(590)	30	(5,1%)
Otros gastos por función	(41)	(714)	673	(94,3%)
Ingresos financieros	1.435	2.487	(1.052)	(42,3%)
Costos financieros	(12.430)	(9.897)	(2.533)	25,6%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(43.802)	151.031	(194.833)	(129,0%)
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(663)	(2.702)	2.039	(75,5%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(56.061)	139.621	(195.682)	(140,2%)
Gasto por impuesto a las ganancias	3.263	3.196	67	2,1%
Ganancia (pérdida)	(52.798)	142.817	(195.615)	(137,0%)

La pérdida neta de la Sociedad por los nueve meses al 30 de septiembre de 2024 ascendió a MUS\$ 52.798, disminuyendo el resultado en MUS\$ 195.615 respecto a igual período del año anterior. Este resultado se explica por la pérdida en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación de MUS\$ 43.802, generado por el resultado negativo de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. durante el primer trimestre de 2024, compensado en parte por la participación en la utilidad obtenida durante el segundo y tercer trimestre de 2024 de MUS\$ 28.660. Adicionalmente este menor resultado se explica por los mayores costos financieros asociados a la mayor tasa de interés de las cuentas corrientes mercantiles al 30 de septiembre de 2024.

4. Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,2	1,4
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,1	0,4
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2024	31-12-2023
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,46	0,45
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	9,4%	14,2%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	90,6%	85,8%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2024	30-09-2023
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	(8,8%)	22,9%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	(6,0%)	15,3%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	(0,0227)	0,0615

4.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 1,4 veces al cierre de diciembre 2023 a 1,2 veces al 30 de septiembre de 2024, explicado por los mayores pasivos financieros corrientes por el traspaso de la porción corto plazo de capital de la deuda financiera no corriente durante el período al 30 de septiembre de 2024. Así mismo, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuyó respecto al 31 de diciembre 2023, pasando de 0,4 veces a 0,1 veces.

4.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), presenta un leve aumento en comparación con el 31 de diciembre de 2023 pasando de 0,45 a 0,46 veces, explicado por el menor patrimonio de Potasios por el resultado negativo del período al 30 de septiembre de 2024 y por la obtención de un crédito de corto plazo durante el período. Así mismo, la relación deuda corriente / deuda total disminuyó desde 14,2% al cierre de diciembre 2023 a 9,4% al 30 de septiembre de 2024.

4.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad experimentó indicadores negativos de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica por el resultado pérdida de la Sociedad al 30 de septiembre de 2024, generada por el reconocimiento de la participación en las pérdidas del período enero - septiembre de 2024 de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.