

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio terminado al

31 de diciembre de 2022 y 2021

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y el Estado de Resultados por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de Potasios de Chile S.A. (en adelante “Potasios” o la “Sociedad”).

1 Estados de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.195	26.795	43.400	162,0%
Otros activos financieros corrientes	8.059	20.419	(12.360)	-60,5%
Activos por impuestos corrientes	23.068	25.413	(2.345)	-9,2%
Activos corrientes totales	101.322	72.627	28.695	39,5%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	30.253	22.217	8.036	36,2%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	812.840	662.898	149.942	22,6%
Activos por impuestos diferidos	3.871	2.049	1.822	88,9%
Activos no corrientes totales	846.964	687.164	159.800	23,3%
Total activos	948.286	759.791	188.495	24,8%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	23.266	111.930	(88.664)	-79,2%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	78	(52)	-66,7%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	51	(51)	-100,0%
Pasivos por impuestos corrientes	1.549	1.584	(35)	-2,2%
Otros pasivos no financieros corrientes	86.513	35.307	51.206	145,0%
Pasivos corrientes totales	111.354	148.950	(37.596)	-25,2%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	10.106	39.510	(29.404)	-74,4%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	230.265	209.734	20.531	9,8%
Pasivos no corrientes totales	240.371	249.244	(8.873)	-3,6%
Pasivos totales	351.725	398.194	(46.469)	-11,7%
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	461.083	237.961	223.122	93,8%
Otras reservas	37	(11.805)	11.842	-100,3%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	596.561	361.597	234.964	65,0%
Patrimonio total	596.561	361.597	234.964	65,0%
Patrimonio y pasivos totales	948.286	759.791	188.495	24,8%

Análisis de las cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de diciembre de 2022 aumentaron en MUS\$28.695, equivalente a un 40% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.195	26.795	43.400
Otros activos financieros corrientes	8.059	20.419	(12.360)
Activos por impuestos corrientes	23.068	25.413	(2.345)

El efectivo y equivalentes al efectivo aumenta MUS\$ 43.400 respecto al 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del ejercicio:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de asociadas	192.476
Interés ganados por instrumentos financieros	655
Devolución de impuestos	8.976
Trasposos cuentas corrientes mercantiles entidades relacionadas	94.223

Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(940)
Trasposos cuentas corrientes mercantiles entidades relacionadas	(88.475)
Pago de pasivos financieros	(113.600)
Dividendos pagados a los accionistas	(43.711)
Intereses pagados instituciones financieras	(6.466)

Los “Activos por impuestos corrientes” disminuyeron MUS\$ 2.345, explicado por la devolución de impuestos por recuperar durante el ejercicio 2022, neto del reconocimiento de P.P.U.A. del ejercicio.

El rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$ 12.360 comparado con el saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado por menores dividendos por cobrar a las asociadas Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y SQM S.A.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 159.800 en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	30.253	22.217	8.036
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	812.840	662.898	149.942
Activos por impuestos diferidos	3.871	2.049	1.822

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” aumentó en MUS\$ 149.942 con respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el reconocimiento de la participación en el resultado de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el ejercicio.

Por su parte las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 8.036 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 37.596, equivalente a un 25,2% comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes se detallan a continuación:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	23.266	111.930	(88.664)
Otros pasivos no financieros corrientes	86.513	35.307	51.206

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS\$ 88.664 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	26.150
Interés devengado	5.821
Intereses pagados	(6.466)
Cobertura de obligaciones	(569)
Pago de financiamiento	(113.600)

Los “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentaron en MUS\$ 51.206, explicado principalmente por la provisión de dividendo mínimo legal por pagar.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron MUS\$8.873, equivalente a un 3,6% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	10.106	39.510	(29.404)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	230.265	209.734	20.531

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 29.404, explicado principalmente por el traspaso de deuda hacia el corto plazo según plazos de vencimiento por MUS\$ 26.150, además de la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura.

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas por su parte aumentaron MUS\$ 20.531 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

1.5 Patrimonio

El patrimonio total aumentó en MUS\$ 234.964, equivalente a 65% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Patrimonio	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	461.083	237.961	223.122
Otras reservas	37	(11.805)	11.842

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 223.122, explicado principalmente por el resultado del ejercicio de MUS\$ 318.745, neto de la provisión de dividendos por MUS\$ 95.623, correspondiente al 30% de las ganancias del ejercicio al 31 de diciembre de 2022.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 11.842 respecto al 31 de diciembre de 2021, generado por el reconocimiento de la participación sobre las reservas de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. junto con la menor pérdida por la disminución del valor de mercado de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio) respecto al 31 de diciembre de 2021.

2 Análisis del Estado de Resultados

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2022 31-12-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	696	56.769	(56.073)	-98,8%
Gastos de administración	(836)	(1.356)	520	-38,3%
Otros gastos por función	(316)	-	(316)	0,0%
Ingresos financieros	1.661	859	802	93,4%
Costos financieros	(13.577)	(16.908)	3.331	-19,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	322.540	66.214	256.326	387,1%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(378)	337	(715)	-212,2%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	309.790	105.915	203.875	192%
Gasto por impuesto a las ganancias	8.955	11.739	(2.784)	-23,7%
Ganancia (pérdida)	318.745	117.654	201.091	170,9%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendió a MUS\$ 318.745, aumentando en MUS\$201.091 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2021, este aumento se explica principalmente por el incremento de MUS\$ 256.326 en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., compensado parcialmente por los menores otros ingresos por función por el efecto dilución de las inversiones en asociadas generada durante el segundo semestre de 2021 de MUS\$ 56.769, por el aumento de capital de la asociada SQM S.A.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,9	0,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,6	0,2
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,6	1,1
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	31,7%	37,4%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	68,3%	62,6%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2022	31-12-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	53,4%	32,5%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	33,6%	15,5%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1373	0,0507

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 0,9 veces al 31 de diciembre de 2022, generado principalmente la disminución de pasivos corrientes por el pago de pasivos financieros efectuados durante el ejercicio y el aumento de los activos corrientes por dividendos recibidos y por cobrar de sus asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumentó respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,2 veces a 0,6 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), experimentó una disminución en relación con el 31 de diciembre de 2021 pasando de 1,1 veces a 0,6 veces al 31 de diciembre de 2022, explicado por la menor deuda financiera por el pago de cuotas de capital efectuados durante el ejercicio. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 37,4% al cierre de diciembre 2021 a 31,7% al 31 de diciembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo ejercicio del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 31 de diciembre de 2021 generada por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A.