

POTASIOS DE CHILE S.A.**Análisis Razonado de los Estados Financieros**

Correspondientes al período terminado al

30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2022

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y el Estado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2022 y 2021, de Potasios de Chile S.A. (en adelante “Potasios” o la “Sociedad”).

1 Estado de Situación Financiera

	30-09-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.958	26.795	(21.837)	-81,5%
Otros activos financieros corrientes	34.590	20.419	14.171	69,4%
Activos por impuestos corrientes	14.211	25.413	(11.202)	-44,1%
Activos corrientes totales	53.759	72.627	(18.868)	-26,0%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	29.990	22.217	7.773	35,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	776.335	662.898	113.437	17,1%
Activos por impuestos diferidos	3.344	2.049	1.295	63,2%
Activos no corrientes totales	809.669	687.164	122.505	17,8%
Total activos	863.428	759.791	103.637	13,6%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	27.091	111.930	(84.839)	-75,8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	78	(56)	-71,8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	51	(39)	-76,5%
Activos por impuestos corrientes	1.549	1.584	(35)	-2,2%
Otros pasivos no financieros corrientes	55.247	35.307	19.940	56,5%
Pasivos corrientes totales	83.921	148.950	(65.029)	-43,7%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	26.889	39.510	(12.621)	-31,9%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	232.711	209.734	22.977	11,0%
Pasivos no corrientes totales	259.600	249.244	10.356	4,2%
Pasivos totales	343.521	398.194	(54.673)	-13,7%
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	388.133	237.961	150.172	63,1%
Otras reservas	(3.667)	(11.805)	8.138	-68,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	519.907	361.597	158.310	43,8%
Patrimonio total	519.907	361.597	158.310	43,8%
Patrimonio y pasivos totales	863.428	759.791	103.637	13,6%

Análisis de las cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2022 disminuyeron en MUS\$ 18.868, equivalente a un 26% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.958	26.795	(21.837)
Otros activos financieros corrientes	34.590	20.419	14.171
Activos por impuestos corrientes	14.211	25.413	(11.202)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuye MUS\$ 21.837 respecto al 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:

Dividendos recibidos de asociadas	MUS\$
Devolución de impuestos	102.296

Principales egresos de flujos:

Gastos de administración, empleados y otros	(MUS\$)
Intereses pagados instituciones financieras	(735)
Traspasos cuentas corrientes mercantiles entidades relacionadas	(5.355)
Pago de pasivos financieros	10.409
Dividendos pagados a los accionistas	(94.250)
	(43.711)

Los “Activos por impuestos corrientes disminuyen” MUS\$ 11.202, explicado por la devolución de impuestos por recuperar durante el primer semestre de 2022.

Los efectos mencionados anteriormente se encuentran compensados por el aumento en el rubro “Otros activos financieros corrientes”, superior en MUS\$ 14.171 comparado con el saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado por los mayores dividendos por cobrar a la asociada SQM S.A.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 122.505 en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	29.990	22.217	7.773
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	776.335	662.898	113.437

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” aumentó en MUS\$ 113.437 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 período.

Por su parte las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 7.773 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\$ 65.029, equivalente a un 43,7% 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:

Pasivos corrientes	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	27.091	111.930	(84.839)
Otros pasivos no financieros corrientes	55.247	35.307	19.940

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuye MUS\$ 84.839 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	10.150
Interés devengado	5.147
Intereses pagados	(5.355)
Cobertura de obligaciones	(515)
Pago de financiamiento	(94.250)

Los “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentaron en MUS\$ 19.940, explicado principalmente por la provisión de dividendo mínimo legal por pagar.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 10.356, equivalente a un 4,2% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Pasivos no corrientes	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	26.889	39.510	(12.621)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	232.711	209.734	22.977

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas aumentaron MUS\$ 22.977 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” por su parte disminuyó en MUS\$ 12.621, explicado principalmente por el traspaso de deuda hacia el corto plazo según plazos de vencimiento por MUS\$ 10.150, además de la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura.

1.5 Patrimonio

El patrimonio total aumentó en MUS\$ 158.310, equivalente a 43,8% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Patrimonio	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	388.133	237.961	150.172
Otras reservas	(3.667)	(11.805)	8.138

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 150.172, explicado principalmente por el resultado del período de MUS\$ 214.531, neto de la provisión de dividendos por MUS\$ 64.359, correspondiente al 30% de las ganancias del período al 30 de septiembre de 2022.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 8.138 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 30-09-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 30-09-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	696	56.773	(56.077)	-98,8%
Gastos de administración	(640)	(1.119)	479	-42,8%
Otros gastos por función	(316)	-	(316)	0,0%
Ingresos financieros	923	668	255	38,2%
Costos financieros	(10.686)	(12.875)	2.189	-17,0%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	225.900	38.930	186.970	480,3%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(2.650)	(77)	(2.573)	3341,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	213.227	82.300	130.927	159%
Gasto por impuesto a las ganancias	1.304	4.726	(3.422)	-72,4%
Ganancia (pérdida)	214.531	87.026	127.505	146,5%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 ascendió a MUS\$ 214.531, aumentando en MUS\$127.505 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre de 2021, este aumento se explica principalmente por el incremento de MUS\$ 186.970 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\$ 56.773, por el aumento de capital de la asociada SQM S.A.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes /pasivos corrientes	veces	0,6	0,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,1	0,2
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,7	1,1
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	24,4%	37,4%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	75,6%	62,6%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2022	30-09-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	41,3%	24,1%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	24,8%	11,5%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0924	0,0375

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 0,6 veces al 30 de septiembre de 2022, generado principalmente la disminución de pasivos corrientes por el pago de pasivos financieros efectuados durante el período y los dividendos recibidos desde 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 disminuye respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,2 veces a 0,1 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 0,7 veces al 30 de septiembre de 2022, explicado por la menor deuda financiera por el pago de cuotas de capital efectuados durante el período. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 37,4% al cierre de diciembre 2021 a 24,4% al 30 de septiembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 30 de septiembre de 2021 generada por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A.