

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio terminado al

31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el Estado de Resultados por Función por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de Potasios de Chile S.A. (en adelante “Potasios” o la “Sociedad”).

1. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.795	13.921	12.874	92,5%
Otros activos financieros corrientes	20.419	10.651	9.768	91,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	21.222	(21.222)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	25.413	20.221	5.192	25,7%
Activos corrientes totales	72.627	66.015	6.612	10,0%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.217	-	22.217	100,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	662.898	604.513	58.385	9,7%
Activos por impuestos diferidos	2.049	758	1.291	170,3%
Activos no corrientes totales	687.164	605.271	81.893	13,5%
Total de activos	759.791	671.286	88.505	13,2%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	111.930	23.613	88.317	374,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	78	82	(4)	-4,9%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	51	206.898	(206.847)	-100,0%
Pasivos por impuestos corrientes	1.584	1.131	453	40,1%
Otros pasivos no financieros corrientes	35.307	136	35.171	25861,0%
Pasivos corrientes totales	148.950	231.860	(82.910)	-35,8%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	39.510	150.239	(110.729)	-73,7%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	209.734	-	209.734	100,0%
Provisión por beneficio a los empleados	-	417	(417)	-100,0%
Pasivos no corrientes totales	249.244	150.656	98.588	65,4%
Pasivos totales	398.194	382.516	15.678	4,1%
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	237.961	154.638	83.323	53,9%
Otras reservas	(11.805)	(1.309)	(10.496)	801,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	361.597	288.770	72.827	25,2%
Patrimonio total	361.597	288.770	72.827	25,2%
Patrimonio y pasivos totales	759.791	671.286	88.505	13,2%

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 2021 aumentaron en MUS\$ 6.612, equivalente a un 10% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.795	13.921	12.874
Otros activos financieros corrientes	20.419	10.651	9.768
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	21.222	(21.222)
Activos por impuestos corrientes	25.413	20.221	5.192

La variación de los activos corrientes es explicada por aumento en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”, que al cierre del 31 de diciembre de 2021 es superior en MUS\$ 12.874 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del presente ejercicio:

<u>Principales ingresos de flujos:</u>	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A. y Soc. de Inv. Pampa Calicher	36.335
Intereses recibidos	61
Rescate de inversión en depósito a plazo BTG Pactual	5.006
Rescate de inversión en pacto EuroAmerica	5.012
Devolución de impuestos	4.918
<u>Préstamos de entidades relacionadas:</u>	
Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	12.430
<u>Principales egresos de flujos:</u>	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.701)
Intereses pagados instituciones financieras	(8.603)
Pago crédito Banco Itaú	(16.000)
Pago crédito Banco Internacional	(6.600)
<u>Pagos de préstamos a entidades relacionadas:</u>	
Nitratos de Chile S.A.	(200)
Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	(17.975)

El aumento de MUS\$ 9.768 del rubro “Otros activos financieros corrientes”, al 31 de diciembre de 2021 respecto al cierre del ejercicio anterior, se explica por el reconocimiento de la provisión del dividendo por cobrar a Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y SQM S.A.

Por su parte, los “Activos por impuestos corrientes” reflejan un aumento de MUS\$ 5.192, explicado por la generación de nuevos créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (P.P.U.A.) por MUS\$ 10.751 asociado a los dividendos distribuidos por su asociada SQM S.A. durante el período, neto de la devolución de MUS\$ 4.918 por concepto de P.P.U.A.

Los efectos anteriormente mencionados son parcialmente compensados por la variación del rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” que disminuyó MUS\$ 21.222 al 31 de diciembre de 2021 respecto al ejercicio anterior, explicado por el traspaso al largo plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes, compromisos que son clasificados como no corrientes.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 81.893, equivalente a un 13,5% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes son los siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.217	-	22.217
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	662.898	604.513	58.385
Activos por impuestos diferidos	2.049	758	1.291

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” aumentó en MUS\$ 58.385 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por el efecto dilución del aumento de capital en SQM MUS\$ 58.366 y el reconocimiento de los resultados generados por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 66.214 al 31 de diciembre de 2021, neto de la disminución generada por el reconocimiento de los dividendos pagados y/o provisionados por SQM S.A. por MUS\$ 37.556 y MUS\$ 18.657 de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.

El rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó en MUS\$ 22.217 al 31 de diciembre de 2021 respecto al ejercicio anterior, explicado principalmente por el traspaso desde el corto plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes, compromisos que son clasificados como no corrientes.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 82.910, equivalente a un 35,8% comparado con el cierre del ejercicio anterior. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes se detallan a continuación:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	111.930	23.613	88.317
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	51	206.898	(206.847)
Otros pasivos no financieros corrientes	35.307	136	35.171

El rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes” disminuyó MUS\$ 206.847 al 31 de diciembre de 2021 respecto al ejercicio anterior, explicado principalmente por el traspaso hacia el largo plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes, compromisos que son clasificados como no corrientes.

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 88.317, explicado por el traspaso de deuda desde el largo al corto plazo por MUS\$110.250, según plazos de vencimiento, neto de pagos de capital efectuados durante el ejercicio por MUS\$22.600 por la deuda financiera mantenida con Banco Internacional y Banco Itaú. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	110.250
Interés devengado	8.530
Intereses pagados	(8.603)
Cobertura de obligaciones	748
Pago de financiamiento	(22.600)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 35.171, explicado principalmente por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo legal por pagar a los accionistas de Potosios de Chile S.A., correspondiente al 30% de los resultados al 31 de diciembre de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 98.588, equivalente a 65,4% con relación al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se detallan a continuación:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	209.734	-	209.734
Otros pasivos financieros no corrientes	39.510	150.239	(110.729)

El rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó MUS\$ 209.734 respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por el traspaso desde el corto plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes, compromisos que son clasificados como no corrientes.

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 110.729, explicado principalmente por el traspaso de deuda al corto plazo según vencimiento por MUS\$ 110.250.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 72.827, equivalente a 25,2% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se detallan a continuación:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
Patrimonio	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	237.961	154.638	83.323
Otras reservas	(11.805)	(1.309)	(10.496)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 83.323, explicado principalmente por el resultado del ejercicio por MUS\$ 117.654, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 35.296, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2021.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 10.496 respecto al 31 de diciembre de 2020, generado por el reconocimiento de la participación sobre las reservas de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. junto con la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio).

2. Estado Consolidado de Resultados por Función

	Resultado obtenido entre 01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	Resultado obtenido entre 01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.356)	(1.432)	76	-5,3%
Otros ingresos	56.769	-	56.769	100,0%
Ingresos financieros	859	861	(2)	-0,2%
Costos financieros	(16.908)	(19.549)	2.641	-13,5%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	66.214	13.691	52.523	383,6%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	337	(144)	481	-334,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	105.915	(6.573)	112.488	-1711,4%
Gasto por impuesto a las ganancias	11.739	959	10.780	1124,1%
Ganancia (pérdida)	117.654	(5.614)	123.268	-2195,7%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 ascendió a MUS\$ 117.654, aumentando en MUS\$ 123.268 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2020. Este aumento se explica principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por aumento de capital emitido en abril 2021 por MUS\$ 56.769, además del incremento de MUS\$ 52.523 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. Adicionalmente, se explica por un mayor resultado positivo en gasto por impuesto a las ganancias de MUS\$ 10.780 asociado al reconocimiento de P.P.U.A. durante el ejercicio. Por su parte, los costos financieros disminuyeron MS\$ 2.641 respecto a diciembre 2020, explicado por la menor deuda promedio del ejercicio, además de mayores gastos al 31 de diciembre de 2020 por costos asociados a refinanciamiento de deudas.

1. Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,5	0,3
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,2	0,1
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	1,1	1,3
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	37,4%	60,6%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	62,6%	39,4%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2021	31-12-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	32,5%	-1,9%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	15,5%	-0,8%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0507	(0,0024)

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,3 veces al cierre de diciembre 2020 a 0,5 veces en diciembre 2021, generado principalmente por la disminución de los pasivos corrientes por el traspaso al largo plazo de los saldos de cuentas corrientes mercantiles derivado de la modificación de contratos, detallado anteriormente, compensado en parte por la mayor deuda financiera corriente por traspaso desde el largo plazo y el reconocimiento de dividendos provisorios por pagar. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumenta desde 0,1 veces en diciembre 2020 a 0,2 veces en diciembre 2021.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), experimentó una leve disminución en relación con el 31 de diciembre de 2020, pasando de 1,3 veces a 1,1 veces al 31 de diciembre de 2021, explicado porque el aumento de los pasivos totales generado por la provisión de dividendos por pagar del ejercicio, fue más que compensado con el aumento del patrimonio explicado por el reconocimiento de utilidades en las participaciones en asociadas y el efecto dilución generado por aumento de capital de la asociada SQM S.A. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 60,6% al cierre de diciembre 2020 a 37,4% a diciembre 2021, explicado por el traspaso al largo plazo de los saldos de cuentas corrientes mercantiles derivado de la modificación de contratos.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo ejercicio del año anterior, explicado por el mejor resultado obtenido principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por el aumento de capital y los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A.