

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Correspondientes al período terminado al

31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

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

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

1 Estado de Situación Financiera

	31-03-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.077	26.795	(718)	-2,7%
Otros activos financieros corrientes	75.528	20.419	55.109	269,9%
Activos por impuestos corrientes	25.413	25.413	-	0,0%
Activos corrientes totales	127.018	72.627	54.391	74,9%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	23.758	22.217	1.541	6,9%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	661.080	662.898	(1.818)	-0,3%
Activos por impuestos diferidos	2.528	2.049	479	23,4%
Activos no corrientes totales	687.366	687.164	202	0,0%
Total de activos	814.384	759.791	54.593	7,2%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	111.551	111.930	(379)	-0,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49	78	(29)	-37,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	58	51	7	13,7%
Pasivos por impuestos corrientes	1.584	1.584	-	0,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	41.314	35.307	6.007	17,0%
Pasivos corrientes totales	154.556	148.950	5.606	3,8%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	34.771	39.510	(4.739)	-12,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	210.887	209.734	1.153	0,5%
Pasivos no corrientes totales	245.658	249.244	(3.586)	-1,4%
Pasivos totales	400.214	398.194	2.020	0,5%
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	283.804	237.961	45.843	19,3%
Otras reservas	(5.075)	(11.805)	6.730	-57,0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	414.170	361.597	52.573	14,5%
Patrimonio total	414.170	361.597	52.573	14,5%
Patrimonio y pasivos totales	814.384	759.791	54.593	7,2%

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 marzo de 2022 aumentaron en MUS\$ 54.391, equivalente a un 74,9% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.077	26.795	(718)
Otros activos financieros corrientes	75.528	20.419	55.109

La variación de los activos corrientes es explicada por el aumento en el rubro “Otros activos financieros corrientes”, superior en MUS\$ 55.109 comparado con el saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado por los mayores dividendos por cobrar a las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. El efectivo y equivalentes al efectivo por su parte se mantuvo en línea respecto al 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de Soc. de Inv. Pampa Calichera S.A.	18.541
Préstamos de entidades relacionadas:	
Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	4.189
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(245)
Intereses pagados instituciones financieras	(1.678)
Pagos cuentas corrientes mercantiles entidades relacionadas:	
Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.	(5.000)
Nitratos de Chile S.A.	(99)
Norte Grande S.A.	(1.251)
Pago crédito Banco BTG Pactual	(3.350)
Dividendos pagados a los accionistas	(13.659)

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 202 en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	23.758	22.217	1.541
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	661.080	662.898	(1.818)
Activos por impuestos diferidos	2.528	2.049	479

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” disminuyó (efecto neto) en MUS\$ 1.818 con respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el dividendo adicional con cargo a los resultados del ejercicio 2021 y el dividendo eventual con cargo a resultados acumulados declarados por la asociada Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A., compensado por reconocimiento de la variación de las reservas de SQM S.A. (otros resultados integrales) del periodo.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 5.606, equivalente a un 3,8% comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes se detallan a continuación:

Pasivos corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	111.551	111.930	(379)
Otros pasivos no financieros corrientes	41.314	35.307	6.007

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 6.007, explicado principalmente por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo legal por pagar a los accionistas de Potasios de Chile S.A., correspondiente al 30% de los resultados al 31 de marzo de 2022.

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” se mantiene en línea respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	3.350
Interés devengado	1.843
Intereses pagados	(1.678)
Cobertura de obligaciones	(544)
Pago de financiamiento	(3.350)

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 3.586, equivalente a un 1,4% con relación al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones se detallan a continuación:

Pasivos no corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	34.771	39.510	(4.739)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	210.887	209.734	1.153

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 4.739, explicado principalmente por el traspaso de deuda al corto plazo según plazo de vencimiento por MUS\$ 3.350, además de una menor obligación en derivados de cobertura por disminución del valor de mercado de los instrumentos.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 52.573, equivalente a 14,5% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Patrimonio	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	283.804	237.961	45.843
Otras reservas	(5.075)	(11.805)	6.730

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 45.843, explicado principalmente por el resultado del ejercicio por MUS\$ 65.490, neto de la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 19.647, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de marzo de 2022.

Las otras reservas aumentaron en MUS\$ 6.730 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).

2 Estado Consolidado de Resultados por Función

	Resultado	Resultado	Variación	Variación
	Obtenido Entre	Obtenido Entre		
	01-01-2022	01-01-2021		
	31-03-2022	31-03-2021	MUS\$	%
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Gasto de administración	(236)	(458)	222	-48,5%
Otros gastos por función	(116)	-	(116)	-100,0%
Ingresos financieros	192	240	(48)	-20,0%
Costos financieros	(3.808)	(4.332)	524	-12,1%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	67.151	8.365	58.786	702,8%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	1.828	8	1.820	22750,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	65.011	3.823	61.188	23272%
Gasto por impuesto a las ganancias	479	1.367	(888)	-65,0%
Ganancia (pérdida)	65.490	5.190	60.300	1161,8%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de marzo de 2022 ascendió a MUS\$ 65.490, aumentando en MUS\$60.300 respecto a la ganancia obtenida al 31 de marzo de 2021. Este aumento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 58.786 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 la mayor ganancia en diferencia de cambio de moneda extranjera MUS\$ 1.820 por efecto de la variación de la paridad US\$ sobre el peso chileno.

3 Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		31-03-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,8	0,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,2	0,2
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-03-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	1,0	1,1
Deuda corriente / Deuda Total =	%	38,6%	37,4%
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	61,4%	62,6%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	0,0282	0,0022
INDICES DE RENTABILIDAD		31-03-2022	31-03-2021
Rentabilidad del patrimonio =	%	15,8%	1,4%
Utilidad del período / patrimonio	%	8,0%	0,7%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	0,0282	0,0022
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0282	0,0022

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 0,8 veces al 31 de marzo 2022, generado principalmente por el aumento en los activos financieros corrientes por el reconocimiento de dividendos por cobrar a las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., compensado parcialmente por el aumento en otros pasivos no financieros corrientes por el reconocimiento de dividendos provisarios por pagar de la Sociedad. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes mantiene su nivel respecto al 31 de 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 2021 pasando de 1,1 veces a 1,0 veces al 31 de marzo de 2022, explicado porque el aumento de los pasivos totales generado por la provisión de dividendos por pagar del período fue más que compensado por el aumento del patrimonio al 31 de marzo de 2022, explicado por el reconocimiento de utilidades en la participación en asociadas. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 37,4% al cierre de diciembre 2021 a 38,6% a marzo 2022, explicado por el reconocimiento de dividendos por pagar al 31 de marzo de 2022 y el traspaso al corto plazo de la porción de deuda financiera según plazos de vencimiento.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2021 generada por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A.