

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019.

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera clasificado al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, y el Estado de Resultado por Función por los períodos concluidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de Potasios de Chile S.A. ("Potasios" o la "Sociedad").

El total de los activos de Potasios, al 31 de diciembre de 2019, ascendió a MUS\$ 636.201, el cual es un 0,36% superior a los MUS\$ 633.894 al 31 de diciembre de 2018. Por otra parte, el total de pasivos disminuyeron en un 0,92%.

El patrimonio de la Sociedad aumentó un 2,35%, pasando de MUS\$ 248.514 al 31 de diciembre de 2018 a MUS 254.363 al 31 de diciembre de 2019.

1. Estado de Situación Financiera Clasificado.

ACTIVOS	31-12-2019	31-12-2018	Variación	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.830	841	989	117,60%
Otros activos financieros corrientes	4.620	9.482	(4.862)	-51,28%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19.982	20.239	(257)	-1,27%
Activos por impuestos corrientes	26.302	21.885	4.417	20,18%
Activos corrientes, totales	52.734	52.447	287	0,55%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	583.171	581.446	1.725	0,30%
Propiedades, plantas y equipos	0	1	(1)	-100,00%
Activos por impuestos diferidos	296	0	296	100,00%
Activos no corrientes, totales	583.467	581.447	2.020	0,35%
Activos totales	636.201	633.894	2.307	0,36%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2019	31-12-2018	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	26.784	6.602	20.182	305,70%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	105	39	66	169,23%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	200.130	198.187	1.943	0,98%
Otros pasivos no financieros corrientes	378	1.568	(1.190)	-75,89%
Pasivos corrientes, totales	227.397	206.396	21.001	10,18%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	154.133	178.862	(24.729)	-13,83%
Pasivo por impuestos diferidos	0	55	(55)	-100,00%
Provisión por beneficio a los empleados	308	67	241	359,70%
Pasivos no corrientes, totales	154.441	178.984	(24.543)	-13,71%
Pasivos totales	381.838	385.380	(3.542)	-0,92%
Patrimonio				
Capital emitido	95.644	95.644	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	160.252	152.787	7.465	4,89%
Otras reservas	(1.533)	83	(1.616)	-1946,99%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	254.363	248.514	5.849	2,35%
Participaciones no controladoras	0	0	0	0,00%
Patrimonio total	254.363	248.514	5.849	2,35%
Patrimonio y pasivos, totales	636.201	633.894	2.307	0,36%

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera.

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de diciembre de 2019 experimentaron un aumento de MUS\$ 287 (0,55%) con respecto al 31 de diciembre de 2018. Por otro lado, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 2.020 (0,35%) en relación con el 31 de diciembre de 2018.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento de MUS\$ 2.037 (0,36%) del valor total de activos en relación con el 31 de diciembre de 2018, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los activos corrientes se explican a continuación:

Activos, corriente	31-12-2019	31-12-2018	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.830	841	989
Otros activos financieros corrientes	4.620	9.482	(4.862)
Activos por impuestos corrientes	26.302	21.885	4.417

El “Efectivo y equivalentes al ‘efectivo” representa saldos bancarios. Al cierre del 31 de diciembre de 2019, la posición que se presenta es superior en MUS\$ 989 comparado con el 31 de diciembre de 2018. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales ingresos de flujos:

- Dividendos recibidos SQM y Pampa Calichera : MUS\$ 23.886.
- Devolución de impuestos : MUS\$ 3.715.
- Cobro de préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Nitratos de Chile : MUS\$ 894.
- Intereses recibidos de relacionadas : MUS\$ 201.
- Rescate DAP no efectivo : MUS\$ 1.277.
- Préstamo bancario : MUS\$ 6.000.
- Préstamos de entidades relacionadas:
 - a. Pampa Calichera : MUS\$ 3.865.

Principales egresos de flujos:

- Gastos de administración, empleados y otros : MUS\$ 1.783.
- Intereses pagados instituciones financieras : MUS\$ 9.259.
- Pago Préstamo Banco : MUS\$ 12.000.
- Pago de préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Pampa de Chile : MUS\$ 1.100.
 - b. Oro Blanco : MUS\$ 1.100.
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 4.438.
- Intereses pagados relacionadas : MUS\$ 8.487.
- Otros : MUS\$ 694.

La disminución de MUS\$ 4.862 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre diciembre de 2019 y diciembre de 2018, se explica principalmente por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM y Pampa Calichera por MUS\$ 20.268 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos durante el 2019 por MUS\$ 23.864 y el rescate de un DAP por MUS\$ 1.277.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan un aumento de MUS\$ 4.417, generado principalmente por el efecto neto entre la devolución y la provisión de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA).

1.2 Activos no corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes se explican a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	583.171	581.446	1.725

La cuenta de inversiones en asociadas refleja un aumento de MUS\$ 1.725 respecto al 31 de diciembre de 2018, que se explica por un efecto neto entre: el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. y Pampa Calichera por MUS\$ 21.993 al 31 de diciembre de 2019 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir y dividendos eventuales de las asociadas SQM y Pampa Calichera por MUS\$ 20.268.

1.3 Pasivos corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes se explican a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	26.784	6.602	20.182
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	200.130	198.187	1.943
Otros pasivos no financieros corrientes	378	1.568	(1.190)

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó un aumento de 305,70% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2018, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

Obligaciones con instituciones financieras:

- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 22.223.
- Obtención de financiamiento : MUS\$ 6.000
- Prepago de capital : MUS\$ (12.000)
- Interés devengado : MUS\$ 9.381.
- Intereses pagados : MUS\$ (9.307).

Derivados:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 3.885.

El aumento de MUS\$ 1.943 que se genera en el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes” al 31 de diciembre de 2019, con respecto al 31 de diciembre de 2018, se explica por los traspasos netos (préstamos y cobros) mediante cuentas corrientes mercantiles a las relacionadas Pampa Calichera MUS\$ 2.765 y Oro Blanco por MUS\$ (1.100), junto a los respectivos intereses devengados y pagados en el período, a las empresas relacionadas Pampa Calichera MUS\$ 306 y Oro Blanco por MUS\$ (28).

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó una disminución de un 75,89% representada por MUS\$ 1.190, que se explica principalmente por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Potosios de Chile, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2019 por MUS\$ 3.199 y el pago de éstos realizado hasta diciembre de 2019 por MUS\$ 4.404.

1.4 Pasivos no corrientes

Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos no corrientes se explican a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	154.133	178.862	(24.729)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó una disminución de 13,83% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2018, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

Obligaciones con instituciones financieras:

- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (26.006).
- Efectos por diferencias de cambio : MUS\$ (2.227).

Derivados:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 3.504.

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	31-12-2019 MUS\$	31-12-2018 MUS\$	Variación MUS\$
Capital emitido	95.644	95.644	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas	160.252	152.787	7.465
Otras reservas	(1.533)	83	(1.616)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	254.363	248.514	5.849

El patrimonio de la Sociedad experimentó un aumento de MUS\$ 5.849 correspondiente a un 2,35%, en relación con el 31 de diciembre de 2018, originado por un efecto neto entre: el reconocimiento de la utilidad del período por MUS\$ 10.665 y la disminución patrimonial generada por: la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Potasios por MUS\$ 3.200, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2019. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 1.616 es generado por el reconocimiento de los resultados integrales y a otros cambios de SQM S.A. y Pampa Calichera junto con la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés).

2. Estado de Resultados por Función.

Las ganancias netas de Potasios de Chile S.A., al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a MUS\$ 10.665 un 55,50% inferior a los MUS\$ 23.964 generados al 31 de diciembre de 2018. Esta disminución neta en los resultados al 31 de diciembre de 2019 se debe principalmente a los menores resultados por MUS\$ 16.264 de las asociadas SQM y Pampa Calichera y a los menores costos financieros por MUS\$ 2.928.

De acuerdo con lo expuesto en el cuadro siguiente, el rubro que origina uno de los principales ingresos corresponde al reconocimiento de los resultados generados en las asociadas SQM y Pampa Calichera por MUS\$ 22.576 al 31 de diciembre de 2019.

Los costos financieros experimentaron una disminución de un 13,44%, con respecto al 2018, generado principalmente a que durante el periodo enero – diciembre de 2019 se realizaron menores gastos asociados a reprogramaciones de préstamos bancarios y otros costos financieros.

	Resultado Obtenido entre 01-01-2019 31-12-2019 MUS\$	Resultado Obtenido entre 01-01-2018 31-12-2018 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.979)	(1.880)	(99)	5,27%
Ingresos financieros	849	1.014	(165)	-16,27%
Costos financieros	(18.859)	(21.787)	2.928	-13,44%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	22.576	38.840	(16.264)	-41,87%
Diferencias de cambio	(22)	578	(600)	-103,81%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.565	16.765	(14.200)	-84,70%
Gasto por impuesto a las ganancias	8.100	7.199	901	12,52%
Ganancia (pérdida)	10.665	23.964	(13.299)	-55,50%

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2019	31-12-2018
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	0,23	0,25
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	0,008	0,004
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2019	31-12-2018
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	1,50	1,55
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	59,55%	53,56%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	40,45%	46,44%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2019	31-12-2018
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	4,19%	9,64%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	1,68%	3,78%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	USD	0,0055	0,0124

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2018, asociado principalmente al aumento de los pasivos corrientes por MUS\$ 21.001 (10,18%) (para mayor detalle ver 1.3). Por otra parte, los activos corrientes experimentaron un aumento de MUS\$ 287 (0,55%) (para mayor detalle ver 1.1).

3.2 Índices de Endeudamiento.

La razón de endeudamiento de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2018, originada principalmente porque los pasivos totales generaron una disminución neta de MUS\$ 3.542 (0,92%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4).

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, el aumento neto del porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y la disminución del porcentaje de participación de los pasivos no corrientes sobre la deuda total de la Sociedad; ambos efectos se explican principalmente al traspaso de una obligación con instituciones financieras desde el no corriente a pasivos financieros corrientes (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4).

3.3 Índices de Rentabilidad.

La rentabilidad de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores de rentabilidad comparado diciembre de 2019 y 2018, dado que las ganancias del periodo enero - diciembre de 2019 fueron un 55,50% menores a las ganancias del mismo periodo con respecto al 2018, generadas principalmente a los menores resultados de SQM S.A. y Pampa Calichera (para mayor detalle ver 2).