

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2020.

El presente informe analiza los Estados de Situación Financiera Intermedios al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, y los Estados de Resultados por Función Intermedios por los períodos concluidos al 31 de marzo de 2020 y 2019, de Potasios de Chile S.A. ("Potasios" o la "Sociedad").

El total de los activos de Potasios, al 31 de marzo de 2020, ascendió a MUS\$ 635.764, el cual es un 0,07% inferior a los MUS\$ 636.201 al 31 de diciembre de 2019. Por otra parte, el total de pasivos aumento en un 1,97%.

El patrimonio de la Sociedad disminuyó un 3,13%, pasando de MUS\$ 254.363 al 31 de diciembre de 2019 a MUS 246.409 al 31 de marzo de 2020.

1. Estados de Situación Financiera Intermedios.

ACTIVOS	31/03/2020	31/12/2019	Variación	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	171	1.830	(1.659)	(90,66%)
Otros activos financieros corrientes	8.001	4.620	3.381	73,18%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20.236	19.982	254	1,27%
Activos por impuestos corrientes	27.085	26.302	783	2,98%
Activos corrientes, totales	55.493	52.734	2.759	5,23%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	579.086	583.171	(4.085)	(0,70%)
Activos por impuestos diferidos	1.185	296	889	300,34%
Activos no corrientes, totales	580.271	583.467	(3.196)	(0,55%)
Activos totales	635.764	636.201	(437)	(0,07%)
PASIVOS Y PATRIMONIO	31/03/2020	31/12/2019	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	32.798	26.784	6.014	22,45%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	77	105	(28)	(26,67%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	202.361	200.130	2.231	1,11%
Pasivos por impuestos corrientes	1.067	0	1.067	100,00%
Otros pasivos no financieros corrientes	359	378	(19)	(5,03%)
Pasivos corrientes, totales	236.662	227.397	9.265	4,07%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	152.422	154.133	(1.711)	(1,11%)
Provisión por beneficio a los empleados	271	308	(37)	(12,01%)
Pasivos no corrientes, totales	152.693	154.441	(1.748)	(1,13%)
Pasivos totales	389.355	381.838	7.517	1,97%
Patrimonio				
Capital emitido	95.644	95.644	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	159.421	160.252	(831)	(0,52%)
Otras reservas	(8.656)	(1.533)	(7.123)	464,64%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	246.409	254.363	(7.954)	(3,13%)
Participaciones no controladoras	0	0	0	0,00%
Patrimonio total	246.409	254.363	(7.954)	(3,13%)
Patrimonio y pasivos, totales	635.764	636.201	(437)	(0,07%)

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera Intermedios.

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de marzo de 2020 experimentaron un aumento de MUS\$ 2.759 (5,23%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 3.196 (0,55%) en relación con el 31 de diciembre de 2019.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó una disminución de MUS\$ 437 (0,07%) del valor total de activos en relación con el 31 de diciembre de 2019, 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:

	31/03/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	171	1.830	(1.659)
Otros activos financieros corrientes	8.001	4.620	3.381
Activos por impuestos corrientes	27.085	26.302	783

El “Efectivo y equivalentes al ‘efectivo” representa saldos bancarios. Al cierre del 31 de marzo de 2020, la posición que se presenta es inferior en MUS\$ 1.659 comparado con el 31 de diciembre de 2019. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales ingresos de flujos:

- Préstamos de entidades relacionadas:
 - a. Pampa Calichera : MUS\$ 400.

Principales egresos de flujos:

- Gastos de administración, empleados y otros : MUS\$ 301.
- Intereses pagados instituciones financieras : MUS\$ 1.324.
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Nitratos de Chile : MUS\$ 50.
- Intereses pagados relacionadas : MUS\$ 371.

El aumento de MUS\$ 3.381 experimentado por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre marzo de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM y Pampa Calichera.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan un aumento neto de MUS\$ 783, asociado principalmente a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 1.034 y a las pérdidas por deterioro de los PPUA del año tributario 2012 por MUS\$ 251.

1.2 Activos no corrientes.

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

	31/03/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	579.086	583.171	(4.085)
Activos por impuestos diferidos	1.185	296	889

La cuenta de inversiones en asociadas refleja una disminución de MUS\$ 4.085 respecto al 31 de diciembre de 2019, que se explica por el reconocimiento de la pérdida neta generada por los resultados integrales de las asociadas SQM S.A. y Pampa Calichera por MUS\$ 705 al 31 de marzo de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM y Pampa Calichera por MUS\$ 3.380.

El aumento de MUS\$ 889 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre marzo de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el impuesto diferido del periodo asociado a las diferencias temporales de los beneficios a los empleados y “Mark to Market” de las coberturas asociadas a las obligaciones financieras.

1.3 Pasivos corrientes.

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

	31/03/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	32.798	26.784	6.014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	202.361	200.130	2.231
Pasivos por impuestos corrientes	1.067	0	1.067

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó un aumento de 22,45% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

Obligaciones con instituciones financieras:

- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 3.993.
- Remedición capital : MUS\$ (1.972).
- Interés devengado : MUS\$ 2.057.
- Intereses pagados : MUS\$ (1.321).

Derivados:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 3.257.

El aumento de MUS\$ 2.231 que se genera en el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes” al 31 de marzo de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por los traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a la relacionada Pampa Calichera MUS\$ 400 y a los respectivos intereses devengados y pagados en el período, a las empresas relacionadas Pampa Calichera MUS\$ 2.021 y Oro Blanco por MUS\$ (190).

El aumento de MUS\$ 1.067 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 31 de marzo de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica principalmente por la provisión de impuesto a la renta.

1.4 Pasivos no corrientes

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

	31/03/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	152.422	154.133	(1.711)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó una disminución de 1,11% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

Obligaciones con instituciones financieras:

- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (3.993).
- Efectos por diferencias de cambio : MUS\$ (7.414).

Derivados:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 9.696.

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	31/03/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Capital emitido	95.644	95.644	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas	159.421	160.252	(831)
Otras reservas	(8.656)	(1.533)	(7.123)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	246.409	254.363	(7.954)

El patrimonio de la Sociedad experimentó una disminución de MUS\$ 7.954 correspondiente a un 3,13%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originado el reconocimiento de la pérdida del período por MUS\$ 831. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 7.123 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. Estados de Resultados por Función Intermedios.

Las pérdidas netas de Potasios de Chile S.A., al 31 de marzo de 2020, ascendieron a MUS\$ 831 un 118,12% inferior a los MUS\$ 4.585 de ganancia neta generados al 31 de marzo de 2019. Esta disminución neta en los resultados al 31 de marzo de 2020 se debe principalmente a los menores resultados por MUS\$ 3.195 de las asociadas SQM y Pampa Calichera y al aumento de los gastos por impuestos a las ganancias por MUS\$ 2.463.

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\$ 4.018 al 31 de marzo de 2020.

Los gastos por impuestos a las ganancias experimentaron un aumento de un 112,93%, con respecto al 2019, generado principalmente a que durante el periodo enero – marzo de 2020 se generó una provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 1.067 y una disminución en los PPUA reconocidos por MUS\$1.434.

	Resultado Obtenido entre 01/01/2020 31/03/2020 MUS\$	Resultado Obtenido entre 01/01/2019 31/03/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(268)	(545)	277	(50,83%)
Ingresos financieros	204	213	(9)	(4,23%)
Costos financieros	(4.538)	(4.475)	(63)	1,41%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.018	7.213	(3.195)	(44,30%)
Diferencias de cambio	35	(2)	37	(1.850,00%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(549)	2.404	(2.953)	(122,84%)
Gasto por impuesto a las ganancias	(282)	2.181	(2.463)	(112,93%)
Ganancia (pérdida)	(831)	4.585	(5.416)	(118,12%)

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31/03/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	0,234	0,232
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	0,001	0,008
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31/03/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	1,58	1,50
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	60,78%	59,55%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	39,22%	40,45%
INDICES DE RENTABILIDAD		31/03/2020	31/03/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	(0,34%)	1,82%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	(0,13%)	0,71%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	USD	(0,0004)	0,0024

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2019, asociado principalmente a que el aumento proporcional de los activos corrientes de un 5,23% fue superior al aumento proporcional de los pasivos corrientes de solo un 4,07%. Los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 2.759 (para mayor detalle ver 1.1). Por su parte, los pasivos corrientes también aumentaron en MUS\$ 9.265 (para mayor detalle ver 1.1).

3.2 Índices de Endeudamiento.

La razón de endeudamiento de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2019, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 7.517 (1,97%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio disminuyó en MUS\$ 7.954 (3,13%) (para mayor detalle ver 1.5)

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, el aumento 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 a que los pasivos corrientes aumentaron un 4,07% y los pasivos no corrientes disminuyeron en un 1,13% (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4 respectivamente).

3.3 Índices de Rentabilidad.

La rentabilidad de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores de rentabilidad comparado marzo de 2020 y 2019, dado a que en el periodo enero - marzo de 2020 se generó una pérdida en el resultado. Este resultado pérdida fue 118,12% inferior a las ganancias del mismo periodo con respecto al 2019, generadas principalmente a los menores resultados de SQM S.A. y Pampa Calichera y al aumento de los gastos por impuesto (para mayor detalle ver 2).