



POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2020.

El presente informe analiza los Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, y los Estados de Resultados por Función Intermedios por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2020 y 2019, de Potasios de Chile S.A. (“Potasios” o la “Sociedad”).

El total de los activos de Potasios de Chile S.A., al 30 de septiembre de 2020, ascendió a MUS\$ 677.924, el cual es un 6,56% superior a los MUS\$ 636.201 al 31 de diciembre de 2019. Por otra parte, el total de pasivos aumento en un 4,13%, pasando de MUS\$ 381.838 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 397.609 al 30 de septiembre de 2020.

El patrimonio de la Sociedad aumento un 10,20%, pasando de MUS\$ 254.363 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 280.315 al 30 de septiembre de 2020.

1. Estados de Situación Financiera Intermedios.

ACTIVOS	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.910	1.830	26.080	1425,14%
Otros activos financieros corrientes	6.965	4.620	2.345	50,76%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20.647	19.982	665	3,33%
Activos por impuestos corrientes	24.214	26.302	(2.088)	(7,94%)
Activos corrientes, totales	79.736	52.734	27.002	51,20%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	597.304	583.171	14.133	2,42%
Activos por impuestos diferidos	884	296	588	198,65%
Activos no corrientes, totales	598.188	583.467	14.721	2,52%
Activos totales	677.924	636.201	41.723	6,56%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	24.372	26.784	(2.412)	(9,01%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	65	105	(40)	(38,10%)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	204.840	200.130	4.710	2,35%
Pasivos por impuestos corrientes	1.116	-	1.116	100,00%
Otros pasivos no financieros corrientes	153	378	(225)	(59,52%)
Pasivos corrientes, totales	230.546	227.397	3.149	1,38%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	166.709	154.133	12.576	8,16%
Provisión por beneficio a los empleados	354	308	46	14,94%
Pasivos no corrientes, totales	167.063	154.441	12.622	8,17%
Pasivos totales	397.609	381.838	15.771	4,13%
Patrimonio				
Capital emitido	130.253	95.644	34.609	36,19%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	153.698	160.252	(6.554)	(4,09%)
Otras reservas	(3.636)	(1.533)	(2.103)	137,18%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	280.315	254.363	25.952	10,20%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0,00%
Patrimonio total	280.315	254.363	25.952	10,20%
Patrimonio y pasivos, totales	677.924	636.201	41.723	6,56%

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

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2020 experimentaron un aumento de MUS\$ 27.002 (51,20%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 14.721 (2,52%) en relación con el 31 de diciembre de 2019.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento de MUS\$ 41.723 (6,56%) 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:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.910	1.830	26.080
Otros activos financieros corrientes	6.965	4.620	2.345
Activos por impuestos corrientes	24.214	26.302	(2.088)

El "Efectivo y equivalentes al 'efectivo'" al 30 de septiembre de 2020, la posición que se presenta es superior en MUS\$ 26.080 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:

- Dividendos recibidos SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. : MUS\$ 8.010
- Obtención de crédito
 - a. BTG Pactual : MUS\$ 10.000
 - b. Security : MUS\$ 1.000
- Préstamos de entidades relacionadas:
 - a. Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. : MUS\$ 1.050
- Intereses recibidos : MUS\$ 1
- Impuestos a las ganancias pagados reembolsados : MUS\$ 4.162
- Importes procedentes de la emisión de acciones : MUS\$ 34.609

Principales egresos de flujos:

- Gastos de administración, empleados y otros : MUS\$ 832
- Intereses pagados instituciones financieras : MUS\$ 6.100
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Nitratos de Chile de Chile S.A. : MUS\$ 50
 - b. Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. : MUS\$ 1.050
 - c. Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. : MUS\$ 1.340
- Intereses pagados relacionadas : MUS\$ 723
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 283
- Concurrencia Sociedad de Inversiones Pampa Calichera : MUS\$ 17.071
- Reembolso de préstamos
 - a. Scotiabank : MUS\$ 4.000
- Costos de refinanciamiento y financiamiento : MUS\$ 1.211

El Aumento de MUS\$ 2.345 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre septiembre de 2020 y diciembre de 2019, se explica por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. MUS\$ 5.656 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos en el segundo trimestre del 2020 por MUS\$ 8.001.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución neta de MUS\$ 2.088, asociado principalmente a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 2.325 y la disminución por las pérdidas por deterioro de los PPUA del año tributario 2012 por MUS\$ 251 y devolución de PUA 4.162.

1.2 Activos no corrientes.

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

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	597.304	583.171	14.133
Activos por impuestos diferidos	884	296	588

La cuenta de inversiones en asociadas refleja un aumento de MUS\$ 14.133 respecto al 31 de diciembre de 2019, que se explica por el aumento en la participación de la asociada Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 17.071 y reconocimiento de la utilidad neta generada por los resultados integrales de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 7.408 al 30 de septiembre de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 10.346.

El aumento de MUS\$ 588 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre septiembre de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el impuesto diferido del periodo asociado a las diferencias temporales de los “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:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	24.372	26.784	(2.412)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	204.840	200.130	4.710
Pasivos por impuestos corrientes	1.116	-	1.116

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó una disminución de 9,01% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

- Pago de Capital : MUS\$ (4.000)
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ (407)
- Interés devengado : MUS\$ 7.008
- Intereses pagados : MUS\$ (6.097)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 1.084

El aumento de MUS\$ 4.710 que se genera en el rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes” al 30 de septiembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica principalmente por los traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a la relacionada Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. MUS\$ 1.050, y la disminución por los pagos recibidos de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. MUS\$ (1.050) y Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. MUS\$ (1.340) y a los respectivos intereses devengados y pagados en el período, a las empresas relacionadas Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. MUS\$ 6.084 y Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ (186).

El aumento de MUS\$ 1.116 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 30 de septiembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por la provisión de impuesto a la renta liquidado.

1.4 Pasivos no corrientes

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

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	166.709	154.133	12.576

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 8,16% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

- Obtención de crédito : MUS\$ 11.000
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ 407
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 1.169

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Capital emitido	130.253	95.644	34.609
Ganancias (pérdidas) acumuladas	153.698	160.252	(6.554)
Otras reservas	(3.636)	(1.533)	(2.103)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	280.315	254.363	25.952

El patrimonio de la Sociedad experimentó un aumento de MUS\$ 25.952 correspondiente a un 10,20%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originado por el aumento de capital por MUS\$ 34.609, el reconocimiento de la pérdida del período por MUS\$ 6.554 y la disminución de otras reservas por MUS\$ 2.103 es generado por el reconocimiento de los resultados integrales y a otros cambios 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).

2. Estados de Resultados por Función Intermedios.

Las ganancias (pérdidas) netas de Potasios de Chile S.A., al 30 de septiembre de 2020, ascendieron a MUS\$ (6.554) un 167,28% inferior a los MUS\$ 9.742 de ganancia neta generados al 30 de septiembre de 2019. Esta disminución neta en los resultados al 30 de septiembre de 2020 se debe principalmente a los menores resultados por MUS\$ (10.157) de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y la disminución de los gastos por impuestos a las ganancias por MUS\$ 5.742.

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 S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 7.961 al 30 de septiembre de 2020.

Los gastos por impuestos a las ganancias experimentaron una disminución de un 85,69%, con respecto al 2019, generado principalmente a que durante el periodo enero - septiembre de 2020 se generó una provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 1.116 y una disminución en los PPUA reconocidos por MUS\$ 4.640.

	Resultado Obtenido entre 01/01/2020 30/09/2020 MUS\$	Resultado Obtenido entre 01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.060)	(1.471)	411	(27,94%)
Ingresos financieros	616	640	(24)	(3,75%)
Costos financieros	(14.919)	(14.239)	(680)	4,78%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	7.961	18.118	(10.157)	(56,06%)
Diferencias de cambio	(111)	(7)	(104)	1485,71%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(7.513)	3.041	(10.554)	(347,06%)
Gasto por impuesto a las ganancias	959	6.701	(5.742)	(85,69%)
Ganancia (pérdida)	(6.554)	9.742	(16.296)	(167,28%)

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/09/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	0,346	0,232
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	0,121	0,008
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/09/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	1,42	1,50
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	57,98%	59,55%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	42,02%	40,45%
INDICES DE RENTABILIDAD		30/09/2020	30/09/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	(2,34%)	3,80%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	(0,97%)	1,53%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	(0,0029)	0,0050

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 al aumento proporcional de los activos corrientes de un 51,20% fue superior al aumento proporcional de los pasivos corrientes de solo un 1,38%. Los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 27.002 (para mayor detalle ver 1.1). Por su parte, los pasivos corrientes también aumentaron en MUS\$ 3.149 (para mayor detalle ver 1.3).

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 2019, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 15.771 (4,13%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio aumento en MUS\$ 25.952 (10,20%) (para mayor detalle ver 1.5).

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, la disminución del porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y el aumento 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 1,38% y los pasivos no corrientes aumentaron en un 8,17% (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 septiembre de 2020 y 2019, dado a que en el periodo enero - septiembre de 2020 se generó una pérdida en el resultado. Este resultado pérdida fue 167,28% inferior a las ganancias del mismo periodo con respecto al 2019, generadas principalmente a los menores resultados de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y al aumento de los gastos por impuesto (para mayor detalle ver 2).