

POTASIOS DE CHILE S.A.

Análisis Razonado del Estado Financiero

Correspondiente al período terminado al
30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado del Estado Financiero Consolidado al 30 de septiembre de 2021

El presente informe analiza el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, y el Estado de Resultados por Función por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2021 y 2020, de Potasios de Chile S.A. (en adelante “Potasios” o la “Sociedad”).

1. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.191	13.921	11.270	81,0%
Otros activos financieros corrientes	6.530	10.651	(4.121)	-38,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	21.222	(21.222)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	18.448	20.221	(1.773)	-8,8%
Activos corrientes totales	50.169	66.015	(15.846)	-24,0%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.029	-	22.029	100,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	675.180	604.513	70.667	11,7%
Activos por impuestos diferidos	1.578	758	820	108,2%
Activos no corrientes totales	698.787	605.271	93.516	15,5%
Total de activos	748.956	671.286	77.670	11,6%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	112.788	23.613	89.175	377,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	82	(77)	-93,9%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	49	206.898	(206.849)	-100,0%
Pasivos por impuestos corrientes	1.161	1.131	30	2,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	26.135	136	25.999	19116,9%
Pasivos corrientes totales	140.138	231.860	(91.722)	-39,6%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	55.460	150.239	(94.779)	-63,1%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	213.347	-	213.347	100,0%
Provisión por beneficio a los empleados	-	417	(417)	-100,0%
Pasivos no corrientes totales	268.807	150.656	118.151	78,4%
Pasivos totales	408.945	382.516	26.429	6,9%
Patrimonio				
Capital emitido	135.441	135.441	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	216.522	154.638	61.884	40,0%
Otras reservas	(11.952)	(1.309)	(10.643)	813,1%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	340.011	288.770	51.241	17,7%
Patrimonio total	340.011	288.770	51.241	17,7%
Patrimonio y pasivos totales	748.956	671.286	77.670	11,6%

Análisis de las Cifras del Estado de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2021 disminuyeron en MUS\$ 15.846, equivalente a un 24% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.191	13.921	11.270
Otros activos financieros corrientes	6.530	10.651	(4.121)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	21.222	(21.222)
Activos por impuestos corrientes	18.448	20.221	(1.773)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” que disminuyó MUS\$ 21.222 al 30 de septiembre de 2021 respecto al 31 de diciembre de 2020, 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.

La disminución de MUS\$ 4.121 del rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica por los rescates de inversiones no equivalentes al efectivo mantenidas en EuroAmerica y BTG Pactual por MUS\$ 10.018, neto del aumento por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por cobrar a Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 6.530.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución neta de MUS\$ 1.773, explicado por la devolución de MUS\$ 4.918 por concepto de P.P.U.A., neto de la generación de nuevos créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (P.P.U.A.) por MUS\$ 3.145 asociado a los dividendos distribuidos por sus asociadas SQM S.A. durante el período.

Los efectos anteriormente mencionados son parcialmente compensados por el aumento en el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo”, que al cierre del 30 de septiembre de 2021 es superior en MUS\$ 11.270 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

<u>Principales ingresos de flujos:</u>	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A. y Soc. de Inv. Pampa Calichera S.A.	10.628
Intereses recibidos	58
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>Principales egresos de flujos:</u>	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.515)
Intereses pagados instituciones financieras	(6.058)
Pago crédito Banco Internacional	(6.600)

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 93.516, equivalente a un 15,5% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
Activos, no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	22.029	-	22.029
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	675.180	604.513	70.667
Activos por impuestos diferidos	1.578	758	820

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” aumentó en MUS\$ 70.667 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por el efecto dilución del aumento de capital en SQM MUS\$ 56.773 y el reconocimiento de los resultados integrales generados por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 30.534 al 30 de septiembre de 2021, neto de la disminución generada por el reconocimiento de los dividendos pagados por SQM S.A. por MUS\$ 9.471 y el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por pagar de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. MUS\$ 6.530.

El rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó en MUS\$ 22.029 al 30 de septiembre de 2021 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. Adicionalmente este incremento se explica por los intereses devengados del período al 30 de septiembre de 2021.

Por su parte, el aumento de MUS\$ 820 del rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el impuesto diferido del período, generado por los intereses devengados en cuentas corrientes mercantiles cuyas liquidaciones definitivas se generarán al final del plazo del contrato modificado con fecha 1 de julio de 2021 y cuya duración es de 5 años renovable automáticamente.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 91.722, equivalente a un 39,6% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes se explican a continuación:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	112.788	23.613	89.175
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	49	206.898	(206.849)
Otros pasivos no financieros corrientes	26.135	136	25.999

El rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes” disminuyó MUS\$ 206.849 al 30 de septiembre de 2021 respecto al 31 de diciembre de 2020, 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\$ 89.175, explicado por el traspaso de deuda desde el largo al corto plazo por MUS\$93.972, según plazos de vencimiento, neto de pagos de capital efectuados durante el período por MUS\$6.600 por la deuda financiera mantenida con Banco Internacional. Las principales variaciones son las siguientes:

Reclasificación desde el pasivo no corriente	93.972
Interés devengado	7.187
Intereses pagados	(6.058)
Cobertura de obligaciones	674
Pago de financiamiento	(6.600)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 25.999, explicado principalmente por la provisión del dividendo mínimo legal por pagar a los accionistas de Potasios de Chile S.A., correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 118.151, equivalente a 78,4% con relación al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se explican a continuación:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	213.347	-	213.347
Otros pasivos financieros no corrientes	55.460	150.239	(94.779)

El rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó MUS\$ 213.347 al 30 de septiembre de 2021 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. Adicionalmente este incremento se explica por los intereses devengados del período al 30 de septiembre de 2021.

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 94.779, explicado principalmente por el traspaso de deuda al corto plazo según vencimiento por MUS\$ 93.972.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 51.241, equivalente a 17,7% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se explican a continuación:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	216.522	154.638	61.884
Otras reservas	(11.952)	(1.309)	(10.643)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 61.884, explicado principalmente por el resultado del período por MUS\$ 87.026, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 26.108, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 10.643 respecto al 31 de diciembre de 2020, generado por el reconocimiento de los resultados integrales y 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 y tipo de cambio).

2. Estado Consolidado de Resultados por Función

	Resultado obtenido entre 01-01-2021 30-09-2021 MUS\$	Resultado obtenido entre 01-01-2020 30-09-2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.119)	(1.060)	(59)	5,6%
Otros ingresos	56.773	-	56.773	100,0%
Ingresos financieros	668	616	52	8,4%
Costos financieros	(12.875)	(14.919)	2.044	-13,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	38.930	7.961	30.969	389,0%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(77)	(111)	34	-30,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	82.300	(7.513)	89.813	-1195,4%
Gasto por impuesto a las ganancias	4.726	959	3.767	392,8%
Ganancia (pérdida)	87.026	(6.554)	93.580	-1427,8%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2021 ascendió a MUS\$ 87.026, aumento de MUS\$ 93.580 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre 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\$ 56.773, además del incremento de MUS\$ 30.969 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\$ 3.767 asociado al reconocimiento de P.P.U.A. durante el período. Por su parte, los costos financieros disminuyeron MS\$ 2.044 respecto septiembre 2020 explicado por la menor deuda promedio del período, además de mayores gastos al 30 de septiembre de 2020 por costos asociados a refinanciamiento de deudas.

1. Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,36	0,28
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,18	0,06
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	1,2	1,3
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	34,3%	60,6%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	65,7%	39,4%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2021	30-09-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	25,6%	-2,3%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	11,6%	-1,0%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0375	(0,0029)

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,28 veces al cierre de diciembre 2020 a 0,36 veces en septiembre 2021, generado principalmente por la disminución de los pasivos corrientes MUS\$91.722 explicado 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 0,06 veces en diciembre 2020 a 0,18 veces en septiembre 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 1,2 veces al 30 de septiembre de 2021, explicado porque el aumento de los pasivos totales de MUS\$ 26.429 generado por la provisión de dividendos por pagar del ejercicio, lo cual 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 34,3% a septiembre 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 30 de septiembre de 2021, la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período 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.