

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2021.

El presente informe analiza los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, y los Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos concluidos al 31 de marzo de 2021 y 2020 a nivel consolidado de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”).

El total de activos de Calichera, al 31 de marzo de 2021, ascendió a MUS\$ 2.022.121, el cual es un 2,03% superior a los MUS\$ 1.981.932 del total de activos al 31 de diciembre de 2020. Los pasivos totales disminuyeron en un 0,82%, pasando de MUS\$ 644.514 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 649.804 al 31 de marzo de 2021.

El patrimonio de la Sociedad aumentó en un 3,43% pasando de MUS\$ 1.337.418 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 1.372.317 al 31 de marzo de 2021.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera.

	31/03/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	378.087	134.071	244.016	182,01%
Otros activos financieros corrientes	33.302	20.629	12.673	61,43%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	555.218	546.421	8.797	1,61%
Activos por impuestos corrientes	9.959	16.501	(6.542)	(39,65%)
Activos corrientes, totales	976.566	717.622	258.944	36,08%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.035.629	1.251.882	(216.253)	(17,27%)
Plusvalía	6.873	6.873	0	0,00%
Activos por impuestos diferidos	3.053	5.555	(2.502)	(45,04%)
Activos no corrientes, totales	1.045.555	1.264.310	(218.755)	(17,30%)
Total de activos	2.022.121	1.981.932	40.189	2,03%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera. (Continuación)

	31/03/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	41.501	34.500	7.001	20,29%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	115	112	3	2,68%
Pasivos por impuestos corrientes	3.421	3.141	280	8,91%
Otros pasivos no financieros corrientes	14.472	3.509	10.963	312,43%
Pasivos corrientes, totales	59.509	41.262	18.247	44,22%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	589.949	602.575	(12.626)	(2,10%)
Provisión por beneficio a los empleados	346	677	(331)	(48,89%)
Pasivos no corrientes, totales	590.295	603.252	(12.957)	(2,15%)
Pasivos totales	649.804	644.514	5.290	0,82%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	559.608	531.844	27.764	5,22%
Primas de emisión	114.952	114.952	0	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	-4.795	-4.795	0	0,00%
Otras reservas	-9.106	-16.241	7.135	(43,93%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.372.317	1.337.418	34.899	2,61%
Participaciones no controladoras	0	0	0	0,00%
Patrimonio total	1.372.317	1.337.418	34.899	2,61%
Patrimonio y pasivos, totales	2.022.121	1.981.932	40.189	2,03%

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

De acuerdo con las cifras expuestas al 31 de marzo de 2021 los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 258.944 (36,08%) con respecto al 31 de diciembre de 2020. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 218.155 (17,30%) en relación con el 31 de diciembre de 2020.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento del total de activos de MUS\$ 40.189 (2,03%) en relación con el existente al 31 de diciembre de 2020, cuyas principales variaciones se explican más adelante.

1.1 Activos corrientes.

	31/03/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	378.087	134.071	244.016
Otros activos financieros corrientes	33.302	20.629	12.673
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	555.218	546.421	8.797
Activos por impuestos corrientes	9.959	16.501	(6.542)

El “Efectivo y equivalentes al efectivo” al cierre del 31 de marzo de 2021, aumentó en MUS\$ 244.016 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales Ingresos de Flujos:

- Intereses recibidos : MUS\$ 116
- Devolución de impuestos : MUS\$ 6.542
- Venta de acciones SQM Serie B : MUS\$ 254.327

Principales Egresos de Flujos:

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 1.050
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 5.304
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. : MUS\$ 3.130
 - b. Nitratos de Chile S.A. : MUS\$ 150
- Compra de acciones SQM S.A. Serie A : MUS\$ 4.673
- Gastos en venta de acciones : MUS\$ 2.645

El aumento de MUS\$ 12.673 experimentado por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 12.629 y los intereses devengados en depósito a plazo y pactos por MUS\$ 44.

El aumento de MUS\$ 8.797 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 31 de marzo de 2021, con respecto al 31 de diciembre de 2020, se explica por los traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a las relacionadas Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 3.130, Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 150, junto a los respectivos intereses devengados en el período a las empresas relacionadas Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 2.474, Norte Grande S.A. por MUS\$ 967, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 1.998 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 78.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución de MUS\$ 6.542, correspondiente a la devolución de PPUA recibida.

1.2 Activos no corrientes.

	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.035.629	1.251.882	(216.253)
Activos por impuestos diferidos	3.053	5.555	(2.502)

La cuenta de inversiones en asociadas disminuyó en MUS\$ 216.253 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por un efecto neto entre el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. por MUS\$ 18.522 al 31 de marzo de 2021, las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 12.629, un aumento por la compra de acciones de SQM S.A. Serie A por MUS\$ 4.641, incluida la plusvalía, y una disminución por la venta de acciones de SQM S.A. Serie B por MUS\$ 226.787, incluida la plusvalía.

La disminución de MUS\$ 2.502 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el impuesto diferido del período asociado a las diferencias temporales del “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:

	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	41.501	34.500	7.001
Pasivos por impuestos corrientes	3.421	3.141	280
Otros pasivos no financieros corrientes	14.472	3.509	10.963

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó un aumento de 20,29% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Interés devengado : MUS\$ 6.734
- Intereses pagados : MUS\$ (5.274)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 2.191
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 3.350

El aumento de MUS\$ 280 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 31 de marzo de 2021, con respecto al 31 de diciembre de 2020, se explica por un aumento en la provisión de impuesto a la renta por MUS\$ 265 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 15.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento en 312,43% representada por MUS\$ 10.963, que se explica principalmente por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de marzo de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

El principal rubro que explica la variación de los pasivos no corrientes se explica a continuación:

	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	589.949	602.575	(12.626)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó una disminución de 2,10% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ (9.276)
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (3.350)

1.5 Patrimonio.

	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Patrimonio			
Capital emitido	711.658	711.658	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	559.608	531.844	27.764
Primas de emisión	114.952	114.952	-
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-
Otras reservas	(9.106)	(16.241)	7.135
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.372.317	1.337.418	34.899

El patrimonio de la Sociedad aumentó en MUS\$ 34.899 correspondiente a un 2,61%, en relación con el 31 de diciembre de 2020, originado por el reconocimiento de la utilidad del ejercicio por MUS\$ 36.389, un aumento por MUS\$ 2.292 en resultado acumulado por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 10.917 y un aumento de otras reservas por MUS\$ 7.135, el cual es 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).

2. Estados Consolidados de Resultados por Función.

	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2020 31/03/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(869)	(643)	(226)	(35,15%)
Otros Ingresos	25.020	-	25.020	2502000,00%
Ingresos financieros	5.677	5.642	35	0,62%
Costos financieros	(8.958)	(9.829)	871	(8,86%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15.787	11.287	4.500	39,87%
Diferencias de cambio	(13)	66	(79)	(119,70%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	36.644	6.523	30.121	461,77%
Gasto por impuesto a las ganancias	(255)	2.523	(2.778)	(110,11%)
Ganancia (pérdida)	36.389	9.046	27.343	302,27%

Las ganancias después de impuesto al 31 de marzo de 2021 aumentaron en MUS\$ 27.343 (302,27%) con respecto a las generadas al 31 de marzo de 2020. Los principales rubros que originan esta variación neta corresponden a:

- Los otros ingresos presentan un aumento generado por la venta de 5.000.000 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por una utilidad neta de MUS\$ 25.020.
- Los costos financieros disminuyeron un 8,86% generado principalmente por un menor devengamiento de intereses por créditos bancarios y bonos.
- El aumento de la participación en las ganancias de las asociadas por MUS\$ 4.500, se explica, entre otros, principalmente por el mayor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 31 de marzo de 2021.
- El gasto por impuestos a las ganancias experimentó un aumento de un 110,11%, con respecto al 31 de marzo de 2020, generado por una menor provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 562, un aumento a los impuestos a la renta por MUS\$ 105, una disminución en el gasto por impuestos diferidos MUS\$ 23 y una disminución en los PPUA reconocidos neto de deterioro por MUS\$ 3.258.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31/03/2021	31/12/2020
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	16,41	17,39
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	6,35	3,25
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31/03/2021	31/12/2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,47	0,48
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	9,16%	6,40%
Deuda no corriente/Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	90,84%	93,60%
INDICES DE RENTABILIDAD		31/03/2021	31/03/2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	2,65%	0,80%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	1,80%	0,48%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0141	0,0047

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2020, asociado principalmente a que el aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 44,22% fue superior al aumento proporcional de los activos corrientes de sólo un 36,08%. Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 18.247 (para mayor detalle ver 1.3). y los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 258.944 (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 2020, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 5.290 (0,82%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el patrimonio aumentó en MUS\$ 34.899 equivalente al 2,61% (para mayor detalle ver 1.5)

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, aumentó el porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y disminuyó el porcentaje de participación de los pasivos no corrientes sobre la deuda total de la Sociedad. Ambos efectos se explican principalmente a que el aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 44,22% fue superior a la disminución proporcional de los pasivos no corrientes de sólo un 2,15% (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4 respectivamente).

3.3 Índices de Rentabilidad.

La rentabilidad de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores comparado al 31 de marzo de 2020, dado que las ganancias del período enero - marzo de 2021 fueron un 302,27% mayores a las ganancias del mismo período con respecto al 2020, generadas principalmente por el ingreso por la venta de acciones de SQM S.A. Serie B y a los mayores resultados de SQM S.A. (para mayor detalle ver 2).