

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2020.

El presente informe analiza los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, y los Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos concluidos al 30 de junio de 2020 y 2019 a nivel consolidado de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (la “Sociedad” o “Calichera”).

El total de activos de Calichera, al 30 de junio de 2020, ascendió a MUS\$ 1.866.835, el cual es un 1,74% superior a los MUS\$ 1.834.899 del total de activos al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales aumentaron en un 5,86%, pasando de MUS\$ 681.725 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 721.702 al 30 de junio de 2020.

El patrimonio de la Sociedad disminuyó en un 0,70% pasando de MUS\$ 1.153.174 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.145.133 al 30 de junio de 2020.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios.

	30/06/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	34.504	21.315	13.189	61,88%
Otros activos financieros corrientes	17.946	19.650	(1.704)	(8,67%)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	535.973	524.592	11.381	2,17%
Activos por impuestos corrientes	22.217	17.896	4.321	24,15%
Activos corrientes, totales	610.640	583.453	27.187	4,66%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.239.892	1.242.645	(2.753)	(0,22%)
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,00%
Propiedades, plantas y equipos	-	1	(1)	(100,00%)
Activos por impuestos diferidos	9.430	1.927	7.503	389,36%
Activos no corrientes, totales	1.256.195	1.251.446	4.749	0,38%
Total de activos	1.866.835	1.834.899	31.936	1,74%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios. (Continuación)

	30/06/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	191.194	177.707	13.487	7,59%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	83	225	(142)	(63,11%)
Pasivos por impuestos corrientes	2.638	2.423	215	8,87%
Otros pasivos no financieros corrientes	3.906	227	3.679	1.620,70%
Pasivos corrientes, totales	197.821	180.582	17.239	9,55%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	523.426	500.646	22.780	4,55%
Provisión por beneficio a los empleados	455	497	(42)	(8,45%)
Pasivos no corrientes, totales	523.881	501.143	22.738	4,54%
Pasivos totales	721.702	681.725	39.977	5,86%
Patrimonio				
Capital emitido	539.212	539.212	-	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	530.671	515.686	14.985	2,91%
Primas de emisión	114.952	114.952	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,00%
Otras reservas	(34.907)	(11.881)	(23.026)	193,81%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.145.133	1.153.174	(8.041)	(0,70%)
Participaciones no controladoras	-	-	-	0,00%
Patrimonio total	1.145.133	1.153.174	(8.041)	(0,70%)
Patrimonio y pasivos, totales	1.866.835	1.834.899	31.936	1,74%

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

De acuerdo con las cifras expuestas al 30 de junio de 2020 los activos corrientes experimentan un aumento de MUS\$ 27.187 (4,66%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 4.749 (0,38%) en relación con el 31 de diciembre de 2019.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento del total de activos de MUS\$ 31.936 (1,74%) en relación con el existente al 31 de diciembre de 2019, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes.

Activos, corrientes	30/06/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	34.504	21.315	13.189
Otros activos financieros corrientes	17.946	19.650	(1.704)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	535.973	524.592	11.381
Activos por impuestos corrientes	22.217	17.896	4.321

El "Efectivo y equivalentes al efectivo" al cierre del 30 de junio de 2020, presenta un aumento de MUS\$ 13.189 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:

- Intereses recibidos : MUS\$ 103
- Intereses recibidos de entidades relacionadas : MUS\$ 21
- Inversión en pacto : MUS\$ 641
- Liberación depósito en garantía EuroAmerica : MUS\$ 16.974
- Dividendos recibidos : MUS\$ 28.075
- Cobros a entidades relacionadas:
 - a. Norte Grande S.A. : MUS\$ 500
 - b. Potasios de Chile S.A. : MUS\$ 1.050
- Préstamo bancario e instituciones financieras : MUS\$ 16.715
- Devolución de impuestos : MUS\$ 3.018

Principales Egresos de Flujo

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 1.248
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 19.608
- Pago de operaciones simultaneas : MUS\$ 9.250
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. : MUS\$ 450
 - b. Potasios de Chile S.A. : MUS\$ 1.050
 - c. Norte Grande S.A. : MUS\$ 350
 - d. Nitratos de Chile S.A. : MUS\$ 100
- Toma de depósito en garantía EuroAmerica : MUS\$ 16.867
- Toma de depósito en garantía Itaú : MUS\$ 2.300
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 2.811

La disminución de MUS\$ 1.704 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre junio de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 24.040 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos en el segundo trimestre del 2020 por MUS\$ 28.069 y una inversión en depósito que será utilizado como garantía por MUS\$ 2.303.

El aumento de MUS\$ 11.381 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 30 de junio de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por los traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a las relacionadas Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 450, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 1.050, Norte Grande S.A. por MUS\$ 350 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 100 y las disminuciones por pagos recibidos de Potasios de Chile S.A. por MUS\$ (1.050) y Norte Grande S.A. por MUS\$ (500), junto a los respectivos intereses devengados en el período, a las empresas relacionadas Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 5.010, Norte Grande S.A. por MUS\$ 1.936, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 4.041 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 156.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan un aumento de MUS\$ 4.321, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 8.099 y una disminución por la devolución recibida en el segundo trimestre por MUS\$ 3.778.

1.2 Activos no corrientes.

	30/06/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.239.892	1.242.645	(2.753)
Activos por impuestos diferidos	9.430	1.927	7.503

La cuenta de inversiones en asociadas refleja una disminución de MUS\$ 2.753 respecto al 31 de diciembre de 2019, que se explica por un efecto neto entre: el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. por MUS\$ 21.287 al 30 de junio de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 24.040.

El aumento de MUS\$ 7.503 experimentada por el rubro "Activos por impuestos diferidos", entre junio de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el impuesto diferido del periodo 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:

	30/06/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	191.194	177.707	13.487
Pasivos por impuestos corrientes	2.638	2.423	215
Otros pasivos no financieros corrientes	3.906	227	3.679

El rubro "Otros pasivos financieros, corrientes" experimentó un aumento de 7,59% 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 financiamiento : MUS\$ 8.216
- Pago financiamiento : MUS\$ (9.250)
- Reclasificación del pasivo no corriente : MUS\$ 12.507
- Interés devengado : MUS\$ 19.267
- Intereses pagados : MUS\$ (19.528)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 2.275

El aumento de MUS\$ 215 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 30 de junio de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por una disminución en la provisión neta de impuesto a la renta MUS\$ 391 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 606.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento en 1620,70% representada por MUS\$ 3.679, 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 30 de junio de 2020.

1.4 Pasivos no corrientes

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

Pasivos no corrientes	30/06/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	523.426	500.646	22.780

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 4,55% 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 financiamiento : MUS\$ 8.514
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (12.507)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 26.773

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/06/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	539.212	539.212	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	530.671	515.686	14.985
Primas de emisión	114.952	114.952	-
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-
Otras reservas	(34.907)	(11.881)	(23.026)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.145.133	1.153.174	(8.041)

El patrimonio de la Sociedad experimentó una disminución de MUS\$ 8.041 correspondiente a un 0,70%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originado por un efecto neto entre: el reconocimiento de la utilidad del período por MUS\$ 21.407 y la disminución patrimonial generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 6.422, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de junio de 2020. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 23.026, son generadas por el reconocimiento de los resultados integrales y otros cambios de SQM S.A. y a los efectos de los instrumentos derivados asociados a las obligaciones bancarias.

2. Estados Consolidados de Resultados por Función Intermedios.

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(1.187)	(1.943)	756	(38,91%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(603)	603	(100,00%)
Ingresos financieros	11.291	11.433	(142)	(1,24%)
Costos financieros	(19.783)	(21.804)	2.021	(9,27%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	24.041	37.815	(13.774)	(36,42%)
Diferencias de cambio	(7)	(85)	78	(91,76%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	14.355	24.813	(10.458)	(42,15%)
Gasto por impuesto a las ganancias	7.052	3.351	3.701	(110,44%)
Ganancia (pérdida)	21.407	28.164	(6.757)	(23,99%)

Las ganancias (pérdidas) después de impuesto al 30 de junio de 2020 son inferiores en MUS\$ 6.757 (23,99%) con respecto a las generadas al 30 de junio de 2019. Los principales rubros que originan esta variación negativa neta corresponden a:

- Los “Costos financieros” disminuyeron un 9,27% generado principalmente por un menor devengamiento de intereses por créditos bancarios y bonos.
- La disminución de la participación en las ganancias de las asociadas por MUS\$ 13.774, se explica, entre otros, principalmente por el menor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 30 de junio de 2020.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/06/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	3,09	3,23
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	0,17	0,12

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/06/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,63	0,59
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	27,41%	26,49%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	72,59%	73,51%

INDICES DE RENTABILIDAD		30/06/2020	30/06/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	1,87%	2,43%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	1,15%	1,52%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0111	0,0145

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2019, asociado principalmente a que el aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 9,55% fue superior al aumento proporcional de los activos corrientes de solo un 4,66%. Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 17.239 (para mayor detalle ver 1.3). Por su parte, los activos corrientes también aumentaron en MUS\$ 27.187 (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\$ 39.977 (5,86%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio disminuyó en MUS\$ 8.041 (0,70%) (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 el aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 9,55% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 4,54% (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 comparado al junio de 2020 y 2019, dado que las ganancias del periodo enero - junio de 2020 fueron un 23,99% menores a las ganancias del mismo periodo con respecto al 2019, generadas principalmente a los menores resultados de SQM S.A. (para mayor detalle ver 2).