

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado del Estado Financiero Consolidado

Correspondiente a los períodos terminados 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 Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, y el Estado Consolidado de Resultados por Función por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2021 y 2020 a nivel consolidado de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”).

1. Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.321	134.071	87.250	65,1%
Otros activos financieros corrientes	252.850	20.629	232.221	1125,7%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	23.468	-	23.468	100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	546.421	(546.421)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	9.841	16.501	(6.660)	-40,4%
Activos corrientes totales	507.480	717.622	(210.142)	-29,3%
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	567.050	-	567.050	100,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.097.339	1.251.882	(154.543)	-12,3%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos por impuestos diferidos	-	5.555	(5.555)	-100,0%
Activos no corrientes totales	1.671.262	1.264.310	406.952	32,2%
Total de activos	2.178.742	1.981.932	196.810	9,9%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación	
MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	198.073	34.500	163.573	474,1%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	112	(105)	-93,8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	90	-	90	100,0%
Pasivos por impuestos corrientes	3.476	3.141	335	10,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	64.780	3.509	61.271	1746,1%
Pasivos corrientes totales	266.426	41.262	225.164	545,7%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	475.488	602.575	(127.087)	-21,1%
Provisiones por beneficios a los empleados	-	677	(677)	-100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	4.444	-	4.444	100,0%
Pasivos no corrientes totales	479.932	603.252	(123.320)	-20,4%
Pasivos totales	746.358	644.514	101.844	15,8%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	685.269	531.844	153.425	28,8%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(74.700)	(16.241)	(58.459)	359,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.432.384	1.337.418	94.966	7,1%
Patrimonio total	1.432.384	1.337.418	94.966	7,1%
Patrimonio y pasivos totales	2.178.742	1.981.932	196.810	9,9%

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\$ 210.142, equivalente a un 29,3% 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
Activos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	221.321	134.071	87.250
Otros activos financieros corrientes	252.850	20.629	232.221
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	23.468	-	23.468
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	546.421	(546.421)
Activos por impuestos corrientes	9.841	16.501	(6.660)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” que disminuyó MUS\$ 546.421 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.

Los “Activos por impuestos corrientes” por su parte, reflejan una disminución neta de MUS\$ 6.660, explicado por la devolución de MUS\$ 15.434 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\$ 8.774 asociado a los dividendos distribuidos por SQM S.A. durante el período.

Los efectos antes mencionados, son compensados parcialmente por el aumento de MUS\$ 232.221 del rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, explicado por inversiones no equivalentes al efectivo mantenidas en Banco Consorcio, Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa y BTG Pactual.

Por su parte, el saldo del rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” es superior en MUS\$ 87.250 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\$
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	389.290
Dividendos recibidos de SQM S.A.	34.637
Intereses recibidos	355
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	19.533
Devolución de impuestos	15.434
<u>Principales egresos de flujos:</u>	
Colocación de inversiones no equivalentes a efectivo	(252.850)
Compra de acciones SQM S.A. Serie A	(4.673)
Compra de acciones SQM S.A. Serie B (suscripción aumento capital)	(67.595)
Gastos de administración, empleados y otros	(2.616)
Intereses pagados instituciones financieras	(23.601)
<u>Préstamos a entidades relacionadas:</u>	
Nitratos de Chile S.A. desde Calichera	(470)
Norte Grande S.A. desde Calichera	(270)
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. desde Calichera	(3.700)
Dividendos pagados	(3.266)
<u>Pago crédito:</u>	
China Construction Bank	(8.500)

Adicionalmente, el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” aumenta en MUS\$ 23.468, explicado por una cuenta por cobrar a Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa por la venta de 435.084 acciones de SQM S.A. Serie B, efectuada con fecha 30 de septiembre de 2021, cuyo plazo de cobro es de 2 días a partir de la fecha de venta.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 406.952, equivalente a un 32,2% 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
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	567.050	-	567.050
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.097.339	1.251.882	(154.543)

El rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó en MUS\$ 567.050 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 saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” disminuyó en MUS\$ 154.543 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por una disminución de MUS\$ 393.449 por ventas de 8.097.297 acciones Serie B de la asociada SQM S.A. efectuadas durante el período. Además se explica por la disminución por los dividendos provisorios de la asociada de MUS\$ 35.252, compensado por el aumento generado por efecto dilución MUS\$ 154.283, además del aumento asociado a la concurrencia del aumento de capital efectuado durante abril 2021 por SQM MUS\$ 67.595 y la compra de 95.079 acciones Serie A de SQM S.A. durante el primer trimestre por MUS\$ 4.005 y el reconocimiento de los resultados integrales y acumulados del período por MUS\$ 48.275.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 225.164 en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	198.073	34.500	163.573
Otros pasivos no financieros corrientes	64.780	3.509	61.271

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 163.573, explicado por el traspaso de deuda desde el largo por MUS\$167.000, según plazos de vencimiento, neto de pago de capital efectuado durante el período de MUS\$8.500 por la deuda financiera con China Construction Bank. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	167.000
Interés devengado	28.279
Intereses pagados	(23.601)
Cobertura de obligaciones	395
Pago de financiamiento	(8.500)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 61.271, explicado principalmente por la provisión del dividendo mínimo legal por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 123.320, equivalente a 20,4% con relación al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	475.488	602.575	(127.087)
Pasivos por impuestos diferidos	4.444	-	4.444

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 127.087 explicado principalmente por el traspaso de deuda a corto plazo según vencimiento MUS\$ 167.000, neto del aumento del valor de los contratos derivados.

El aumento de MUS\$ 4.444 del rubro “Pasivos 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.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 94.966, equivalente a 7,1% 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
Patrimonio	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	685.269	531.844	153.425
Otras reservas	(74.700)	(16.241)	(58.459)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 153.425, respecto del 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por el resultado acumulado del período por MUS\$ 215.832, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar por MUS\$ 64.750, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 58.459 respecto al 31 de diciembre de 2020, generado por el reconocimiento de los resultados integrales y otros cambios de SQM 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	Resultado obtenido entre 01-01-2020 30-09-2020	Variación MUS\$	Variación %
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(1.896)	(1.840)	(56)	3,0%
Otros ingresos	180.752	-	180.752	100,0%
Otros egresos	(11.911)	-	(11.911)	-100,0%
Ingresos financieros	16.794	16.953	(159)	-0,9%
Costos financieros	(28.493)	(35.123)	6.630	-18,9%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	57.500	24.468	33.032	135,0%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(43)	(591)	548	-92,7%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	212.703	3.867	208.836	5400,5%
Gasto por impuesto a las ganancias	3.129	8.279	(5.150)	-62,2%
Ganancia (pérdida)	215.832	12.146	203.686	1677,0%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2021 ascendió a MUS\$ 215.832, superior en MUS\$ 203.686 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\$ 153.655, además de la utilidad neta en venta de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por MUS\$ 15.186 y el incremento de MUS\$33.032 en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación por los mejores resultados de la asociadas SQM S.A. Por su parte, los costos financieros disminuyeron MS\$ 6.630 respecto al mismo período del año anterior, 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.

Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,90	17,39
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,83	3,25

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,5	0,5
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	35,7%	6,4%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	64,3%	93,6%

INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2021	30-09-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	15,1%	0,9%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	9,9%	0,6%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0838	0,0047

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 17,39 veces al cierre de diciembre 2020 a 1,90 veces en septiembre 2021, explicado por el traspaso al largo plazo de los saldos de cuentas corrientes mercantiles por cobrar, derivado de la modificación de contratos detallada anteriormente y el aumento de pasivos corrientes por el traspaso al corto plazo de deudas financieras cuyos vencimientos son en un plazo inferior a un año. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuye desde 3,25 veces en diciembre 2020 a 0,83 veces en septiembre 2021.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), se mantiene en el mismo nivel en relación con el 31 de diciembre de 2020. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 6,4% al cierre de diciembre 2020 a 35,7% a septiembre 2021, explicado por el traspaso de pasivos financieros al corto plazo en función a los plazos de vencimiento.

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, además de la utilidad neta generada por la venta de acciones efectuada durante el período y el mejor resultado de la asociada SQM S.A.