

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2021.

El presente informe analiza los Estados Consolidados de Situación Financiera al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, y los Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos concluidos al 30 de junio 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 la Sociedad, al 30 de junio de 2021, ascendió a MUS\$ 2.177.483, el cual es un 9,87% superior a los MUS\$ 1.981.932 del total de activos al 31 de diciembre de 2020. Los pasivos totales aumentaron en un 9,94%, pasando de MUS\$ 644.514 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 708.607 al 30 de junio de 2021.

El patrimonio de la Sociedad aumentó en un 9,83% pasando de MUS\$ 1.337.418 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 1.468.876 al 30 de junio de 2021.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera.

	30/06/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	328.462	134.071	194.391	144,99%
Otros activos financieros corrientes	19.649	20.629	(980)	(4,75%)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	560.624	546.421	14.203	2,60%
Activos por impuestos corrientes	5.105	16.501	(11.396)	(69,06%)
Activos corrientes, totales	913.840	717.622	196.218	27,34%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.247.257	1.251.882	(4.625)	(0,37%)
Plusvalía	6.873	6.873	0	0,00%
Activos por impuestos diferidos	9.513	5.555	3.958	71,25%
Activos no corrientes, totales	1.263.643	1.264.310	(667)	(0,05%)
Total de activos	2.177.483	1.981.932	195.551	9,87%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera. (Continuación)

	30/06/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	28.883	34.500	(5.617)	(16,28%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86	112	(26)	(23,21%)
Pasivos por impuestos corrientes	2.677	3.141	(464)	(14,77%)
Otros pasivos no financieros corrientes	63.078	3.509	59.569	1697,61%
Pasivos corrientes, totales	94.724	41.262	53.462	129,57%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	613.883	602.575	11.308	1,88%
Provisión por beneficio a los empleados	0	677	(677)	(100,00%)
Pasivos no corrientes, totales	613.883	603.252	10.631	1,76%
Pasivos totales	708.607	644.514	64.093	9,94%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	680.928	531.844	149.084	28,03%
Primas de emisión	114.952	114.952	0	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	0	0,00%
Otras reservas	(33.867)	(16.241)	(17.626)	108,53%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.468.876	1.337.418	131.458	9,83%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0,00%
Patrimonio total	1.468.876	1.337.418	131.458	9,83%
Patrimonio y pasivos, totales	2.177.483	1.981.932	195.551	9,87%

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

De acuerdo con las cifras expuestas al 30 de junio de 2021 los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 196.218 (27,34%) con respecto al 31 de diciembre de 2020. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 667 (0,05%) 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\$ 195.551 (9,87%) en relación con el existente al 31 de diciembre de 2020, cuyas principales variaciones se explican más adelante.

1.1 Activos corrientes.

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	328.462	134.071	194.391
Otros activos financieros corrientes	19.649	20.629	(980)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	560.624	546.421	14.203
Activos por impuestos corrientes	5.105	16.501	(11.396)

El "Efectivo y equivalentes al efectivo" al cierre del 30 de junio de 2021, aumentó en MUS\$ 194.391 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\$ 307
- Dividendos Recibidos SQM : MUS\$ 16.071
- Devolución de impuestos : MUS\$ 14.496
- Venta de acciones SQM Serie B : MUS\$ 254.327
- Rescate Inversiones en Pacto : MUS\$ 14.568
- Rescate Depósito a Plazo : MUS\$ 5.000
- Intereses recibidos de entidades relacionadas : MUS\$ 1

Principales Egresos de Flujos:

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 1.919
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 18.402
- Pago de crédito
 - a. China Construction Bank : MUS\$ 8.500
- 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
- Suscripción de Acciones Seria B de SQM S.A. : MUS\$ 67.595
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 3.266

La disminución de MUS\$ 980 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 34.624 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos por MUS\$ 16.071, el rescate de un pacto mantenido en EuroAmerica por MUS\$ 14.526, aumento por intereses devengados de inversiones en depósito a plazos BTG MUS\$ 7 y la disminución por el rescate de un depósito a plazo mantenido en BTG Pactual por 5.014.

El aumento de MUS\$ 14.203 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 30 de junio 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\$ 4.950, Norte Grande S.A. por MUS\$ 1.944, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 4.019, Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 156 y la disminución pago realizado a Norte Grande S.A. por MUS\$146.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución neta de MUS\$ 11.396, asociado principalmente a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 4.038 y la disminución por concepto de devolución de PPUA por MUS\$ 15.434.

1.2 Activos no corrientes.

	30/06/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.247.257	1.251.882	(4.625)
Activos por impuestos diferidos	9.513	5.555	3.958

La cuenta de inversiones en asociadas disminuyó en MUS\$ 4.625 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\$ 182.204 al 30 de junio de 2021, las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 32.278, un aumento por la compra de acciones de SQM S.A. Serie A por MUS\$ 4.641, incluida la plusvalía, una disminución por la venta de acciones de SQM S.A. Serie B por MUS\$ 226.787, incluida la plusvalía, un aumento por pago de acciones serie B de SQM S.A. por MUS\$ 67.595.

El aumento de MUS\$ 3.958 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre el 30 de junio 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:

	30/06/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	28.883	34.500	(5.617)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86	112	(26)
Pasivos por impuestos corrientes	2.677	3.141	(464)
Otros pasivos no financieros corrientes	63.078	3.509	59.569

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó una disminución de 16,28% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Interés devengado : MUS\$ 17.913
- Intereses pagados : MUS\$ (18.372)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ (8)
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 3.350
- Pago de financiamiento : MUS\$ (8.500)

La disminución de MUS\$ 464 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 30 de junio 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\$ 414, un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 31 y una disminución por el pago de impuesto a la renta por MUS\$ 909.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento en 1697,61% representada por MUS\$ 63.078, 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 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

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

	30/06/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	613.883	602.575	11.308

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 1,88% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 14.658
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (3.350)

1.5 Patrimonio.

	30/06/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Patrimonio			
Capital emitido	711.658	711.658	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	680.928	531.844	149.084
Primas de emisión	114.952	114.952	-
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-
Otras reservas	(33.867)	(16.241)	(17.626)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.468.876	1.337.418	131.458

El patrimonio de la Sociedad aumentó en MUS\$ 131.458 correspondiente a un 9,83%, en relación con el 31 de diciembre de 2020, originado por el reconocimiento de la utilidad del ejercicio por MUS\$ 209.599, un aumento por MUS\$ 2.365 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\$ 62.880 y una disminución de otras reservas por MUS\$ 17.626, 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 30/06/2021 MUS\$	01/01/2020 30/06/2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.585)	(1.187)	(398)	33,53%
Otros Ingresos	178.742	-	178.742	NM
Ingresos financieros	11.412	11.291	121	1,07%
Costos financieros	(17.941)	(19.783)	1.842	(9,31%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	35.435	24.041	11.394	47,39%
Diferencias de cambio	(100)	(7)	(93)	1328,57%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	205.963	14.355	191.608	1334,78%
Gasto por impuesto a las ganancias	3.636	7.052	(3.416)	(48,44%)
Ganancia (pérdida)	209.599	21.407	188.192	879,11%

Las ganancias después de impuesto al 30 de junio de 2021 aumentaron en MUS\$ 209.599 (879,11%) con respecto a las generadas al 30 de junio 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. y el efecto por VP por el aumento de Capital de SQM S.A. por una utilidad neta de MUS\$ 178.742.
- Los costos financieros disminuyeron un 9,31% 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\$ 11.394, se explica, entre otros, principalmente por el mayor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 30 de junio de 2021.
- El gasto por impuestos a las ganancias experimentó un aumento de un 48,44%, con respecto al 30 de junio de 2020, generado por una menor provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 575, un aumento a los impuestos a la renta por MUS\$ 31, una disminución en el gasto por impuestos diferidos MUS\$ 39 y una disminución en los PPUA reconocidos neto de deterioro por MUS\$ 4.061.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/06/2021	31/12/2020
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	9,65	17,39
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	3,47	3,25
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/06/2021	31/12/2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,48	0,48
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	13,37%	6,40%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	86,63%	93,60%
INDICES DE RENTABILIDAD		30/06/2021	30/06/2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	14,27%	1,87%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	9,63%	1,15%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0813	0,0111

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 129,57% fue superior al aumento proporcional de los activos corrientes de sólo un 27,34%. Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 53.462 (para mayor detalle ver 1.3). y los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 196.218 (para mayor detalle ver 1.1).

3.2 Índices de Endeudamiento.

La razón de endeudamiento de la Sociedad se mantuvo en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2020, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 64.093 (9,94%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el patrimonio aumentó en MUS\$ 131.458 equivalente al 9,83% (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 129,57% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de sólo un 1,76% (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 30 de junio de 2020, dado que las ganancias del período enero - junio de 2021 fueron un 879,11% 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., un aumento en los otros ingresos por MUS\$ 178.742 por el aumento de capital de SQM S.A. (para mayor detalle ver 2).