

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 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses

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

El presente informe analiza los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2020, ascendió a MUS\$ 1.995.171, el cual es un 8,73% superior a los MUS\$ 1.834.899 del total de activos al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales disminuyeron en un 0,60%, pasando de MUS\$ 681.725 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 677.640 al 30 de septiembre de 2020.

El patrimonio de la Sociedad aumento en un 14,25% pasando de MUS\$ 1.153.174 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.317.531 al 30 de septiembre de 2020.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios.

	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	164.070	21.315	142.755	669,74%
Otros activos financieros corrientes	24.963	19.650	5.313	27,04%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	540.167	524.592	15.575	2,97%
Activos por impuestos corrientes	17.772	17.896	(124)	(0,69%)
Activos corrientes, totales	746.972	583.453	163.519	28,03%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.232.947	1.242.645	(9.698)	(0,78%)
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,00%
Propiedades, plantas y equipos	-	1	(1)	(100,00%)
Activos por impuestos diferidos	8.379	1.927	6.452	334,82%
Activos no corrientes, totales	1.248.199	1.251.446	(3.247)	(0,26%)
Total de activos	1.995.171	1.834.899	160.272	8,73%

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

	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	38.387	177.707	(139.320)	(78,40%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	97	225	(128)	(56,89%)
Pasivos por impuestos corrientes	2.869	2.423	446	18,41%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.192	227	965	425,11%
Pasivos corrientes, totales	42.545	180.582	(138.037)	(76,44%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	634.540	500.646	133.894	26,74%
Provisión por beneficio a los empleados	555	497	58	11,67%
Pasivos no corrientes, totales	635.095	501.143	133.952	26,73%
Pasivos totales	677.640	681.725	(4.085)	(0,60%)
Patrimonio				
Capital emitido	710.291	539.212	171.079	31,73%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	524.188	515.686	8.502	1,65%
Primas de emisión	114.952	114.952	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,00%
Otras reservas	(27.105)	(11.881)	(15.224)	128,14%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.317.531	1.153.174	164.357	14,25%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0,00%
Patrimonio total	1.317.531	1.153.174	164.357	14,25%
Patrimonio y pasivos, totales	1.995.171	1.834.899	160.272	8,73%

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

De acuerdo con las cifras expuestas al 30 de septiembre de 2020 los activos corrientes experimentan un aumento de MUS\$ 163.519 (28,03%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 3.247 (0,26%) 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\$ 160.272 (8,73%) en relación con el existente al 31 de diciembre de 2019, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes.

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Activos, corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	164.070	21.315	142.755
Otros activos financieros corrientes	24.963	19.650	5.313
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	540.167	524.592	15.575
Activos por impuestos corrientes	17.772	17.896	(124)

El "Efectivo y equivalentes al efectivo" al cierre del 30 de septiembre de 2020, presenta un aumento de MUS\$ 142.755 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\$ 123
- Intereses recibidos de entidades relacionadas : MUS\$ 83
- Inversión en pacto : MUS\$ 641
- Liberación de depósito en garantía
 - a. EuroAmerica : MUS\$ 16.974
 - b. Scotiabank : MUS\$ 2.890
 - c. Itaú : MUS\$ 2.303
- 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
 - c. Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. : MUS\$ 1.565
- Préstamo bancario e instituciones financieras : MUS\$ 16.715
- Devolución de impuestos : MUS\$ 8.922
- Aumento de Capital : MUS\$ 171.079
- Obtención de créditos
 - a. BTG Pactual : MUS\$ 10.000
 - b. Security : MUS\$ 9.000

Principales Egresos de Flujo

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 1.921
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 25.269
- 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\$ 2.813
- Pago de créditos
 - a. Scotiabank : MUS\$ 46.000
 - b. Sindicado : MUS\$ 15.000
- Costos de refinanciamiento y financiamiento : MUS\$ 5.481

El aumento de MUS\$ 5.313 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre septiembre 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\$ 36.375 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos en el segundo trimestre del 2020 por MUS\$ 28.195 y una inversión en depósito que será utilizado como garantía por MUS\$ 2.303 y la liberación de depósitos a plazos que se encontraban en garantía por MUS\$ 5.192.

El aumento de MUS\$ 15.575 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 30 de septiembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por los trasposos 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), Norte Grande S.A. por MUS\$ (500) y Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ (1.565), junto a los respectivos intereses devengados en el período, a las empresas relacionadas Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 7.484, Norte Grande S.A. por MUS\$ 2.915, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 6.084 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 235.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución de MUS\$ 124, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 11.408, una disminución por la devolución recibida al tercer trimestre por MUS\$ 9.682 y el reconocimiento de deterioro por Impuesto corrientes (PPUA) por MUS\$ 1.850.

1.2 Activos no corrientes.

	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.232.947	1.242.645	(9.698)
Activos por impuestos diferidos	8.379	1.927	6.452

La cuenta de inversiones en asociadas refleja una disminución de MUS\$ 9.698 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\$ 26.677 al 30 de septiembre de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 36.375.

El aumento de MUS\$ 6.452 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre septiembre 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:

	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	38.387	177.707	(139.320)
Pasivos por impuestos corrientes	2.869	2.423	446
Otros pasivos no financieros corrientes	1.192	227	965

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó una disminución de 78,40% 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\$ (70.250)
- Reclasificación del pasivo no corriente : MUS\$ (83.493)
- Interés devengado : MUS\$ 26.515
- Intereses pagados : MUS\$ (25.181)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 4.873

El aumento de MUS\$ 446 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 30 de septiembre 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\$ 174 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 620.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento en 425,11% representada por MUS\$ 965, 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 septiembre 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	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	634.540	500.646	133.894

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 26,74% 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\$ 27.514
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ 83.493
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 22.887

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	710.291	539.212	171.079
Ganancias (pérdidas) acumuladas	524.188	515.686	8.502
Primas de emisión	114.952	114.952	-
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-
Otras reservas	(27.105)	(11.881)	(15.224)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.317.531	1.153.174	164.357

El patrimonio de la Sociedad experimentó un aumento de MUS\$ 164.357 correspondiente a un 14,25%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originado por el aumento de capital por 171.079 y el un efecto neto entre: el reconocimiento de la utilidad del período por MUS\$ 12.146 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\$ 3.644, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2020. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 15.224, 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 30/09/2020	01/01/2019 30/09/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(1.840)	(2.681)	841	(31,37%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(905)	905	(100,00%)
Ingresos financieros	16.953	17.351	(398)	(2,29%)
Costos financieros	(35.123)	(35.145)	22	(0,06%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	24.468	52.994	(28.526)	(53,83%)
Diferencias de cambio	(591)	(113)	(478)	423,01%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	3.867	31.501	(27.634)	(87,72%)
Gasto por impuesto a las ganancias	8.279	3.556	4.723	132,82%
Ganancia (pérdida)	12.146	35.057	(22.911)	(65,35%)

Las ganancias (pérdidas) después de impuesto al 30 de septiembre de 2020 son inferiores en MUS\$ 22.911 (65,35%) con respecto a las generadas al 30 de septiembre de 2019. Los principales rubros que originan esta variación negativa neta corresponden a:

- Los “Costos financieros” disminuyeron un 0,06% 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\$ 28.526, se explica, entre otros, principalmente por el menor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 30 de septiembre de 2020.
- Los beneficios por impuestos a las ganancias experimentaron un aumento de un 132,82%, con respecto al 2019, generado principalmente a que durante el periodo enero - septiembre de 2020 se generó una provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 620 y un aumento en los PPUA reconocidos por MUS\$ 5.659.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/09/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	17,56	3,23
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	3,86	0,12

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/09/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,51	0,59
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	6,28%	26,49%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	93,72%	73,51%

INDICES DE RENTABILIDAD		30/09/2020	30/09/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	0,92%	3,00%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	0,61%	1,80%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0047	0,0181

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 la disminución proporcional de los pasivos corrientes de un 76,44% fue superior al aumento proporcional de los activos corrientes de solo un 28,03%. Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 138.037 (para mayor detalle ver 1.3). Por su parte, los activos corrientes también aumentaron en MUS\$ 163.519 (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 2019, originada principalmente porque los pasivos totales disminuyeron en MUS\$ 4.085 (0,60%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio aumento en MUS\$ 164.357 equivalente al 14,25% (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 la disminución proporcional de los pasivos corrientes de un 76,44% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 26,73% (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 septiembre de 2020 y 2019, dado que las ganancias del periodo enero - septiembre de 2020 fueron un 65,35% 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).