

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses



Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.

El presente informe analiza los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, y los Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos concluidos al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020, ascendió a MUS\$ 1.981.932, el cual es un 8,01% superior a los MUS\$ 1.834.899 del total de activos al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales disminuyeron en un 5,46%, pasando de MUS\$ 681.725 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 644.514 al 31 de diciembre de 2020.

El patrimonio de la Sociedad aumento en un 15,98% pasando de MUS\$ 1.153.174 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.337.418 al 31 de diciembre de 2020.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera.

	31/12/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	134.071	21.315	112.756	529,00%
Otros activos financieros corrientes	20.629	19.650	979	4,98%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	546.421	524.592	21.829	4,16%
Activos por impuestos corrientes	16.501	17.896	(1.395)	(7,80%)
Activos corrientes, totales	717.622	583.453	134.169	23,00%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.251.882	1.242.645	9.237	0,74%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,00%
Propiedades, plantas y equipos	-	1	(1)	(100,00%)
Activos por impuestos diferidos	5.555	1.927	3.628	188,27%
Activos no corrientes, totales	1.264.310	1.251.446	12.864	1,03%
Total de activos	1.981.932	1.834.899	147.033	8,01%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera. (Continuación)

	31/12/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	34.500	177.707	(143.207)	(80,59%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	112	225	(113)	(50,22%)
Pasivos por impuestos corrientes	3.141	2.423	718	29,63%
Otros pasivos no financieros corrientes	3.509	227	3.282	1.445,81%
Pasivos corrientes, totales	41.262	180.582	(139.320)	(77,15%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	602.575	500.646	101.929	20,36%
Provisión por beneficio a los empleados	677	497	180	36,22%
Pasivos no corrientes, totales	603.252	501.143	102.109	20,38%
Pasivos totales	644.514	681.725	(37.211)	(5,46%)
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	539.212	172.446	31,98%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	531.844	515.686	16.158	3,13%
Primas de emisión	114.952	114.952	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,00%
Otras reservas	(16.241)	(11.881)	(4.360)	36,70%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.337.418	1.153.174	184.244	15,98%
Participaciones no controladoras	-	-	-	0,00%
Patrimonio total	1.337.418	1.153.174	184.244	15,98%
Patrimonio y pasivos, totales	1.981.932	1.834.899	147.033	8,01%

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

De acuerdo con las cifras expuestas al 31 de diciembre de 2020 los activos corrientes experimentan un aumento de MUS\$ 134.169 (23,00%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 12.864 (1,03%) 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\$ 147.033 (8,01%) en relación con el existente al 31 de diciembre de 2019, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes.

	31/12/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Activos, corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	134.071	21.315	112.756
Otros activos financieros corrientes	20.629	19.650	979
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	546.421	524.592	21.829
Activos por impuestos corrientes	16.501	17.896	(1.395)

El “Efectivo y equivalentes al efectivo” al cierre del 31 de diciembre de 2020, presenta un aumento de MUS\$ 112.756 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\$ 180
- 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\$ 53.008
- 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\$ 172.446
- 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\$ 2.469
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 38.503
- 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\$ 1.005
 - 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
• Toma de depósito a plazo e inversiones en pactos	: MUS\$ 19.481
• Dividendos pagados a los accionistas	: MUS\$ 3.794
• Pago de créditos	
a. Scotiabank	: MUS\$ 46.000
b. Sindicado	: MUS\$ 15.000
c. Itaú	: MUS\$ 21.500
• Costos de refinanciamiento y financiamiento	: MUS\$ 5.481

El aumento de MUS\$ 979 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre diciembre 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\$ 37.471 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos durante el 2020 por MUS\$ 53.158 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 y la toma de depósitos a plazo con BTG por US\$ 5.006 y pacto con EuroAmerica por MUS\$ 14.526.

El aumento de MUS\$ 21.829 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 31 de diciembre 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\$ 1.005 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\$ 9.999, Norte Grande S.A. por MUS\$ 3.898, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 8.128 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 314.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución de MUS\$ 1.395, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 10.136, una disminución por la devolución recibida al tercer trimestre por MUS\$ 9.681 y el reconocimiento de deterioro por Impuesto corrientes (PPUA) por MUS\$ 1.850.

1.2 Activos no corrientes.

	31/12/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.251.882	1.242.645	9.237
Activos por impuestos diferidos	5.555	1.927	3.628

La cuenta de inversiones en asociadas refleja un aumento de MUS\$ 9.237 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\$ 46.708 al 31 de diciembre de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 37.471.

El aumento de MUS\$ 3.628 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre diciembre 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:

	31/12/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	34.500	177.707	(143.207)
Pasivos por impuestos corrientes	3.141	2.423	718
Otros pasivos no financieros corrientes	3.509	227	3.282

El rubro “Otros pasivos financieros, corrientes” experimentó una disminución de 80,59% 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\$ (91.750)
- Reclasificación al pasivo no corriente : MUS\$ (61.993)
- Interés devengado : MUS\$ 39.415
- Intereses pagados : MUS\$ (38.415)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 1.320

El aumento de MUS\$ 718 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 31 de diciembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica por un aumento en la provisión neta de impuesto a la renta MUS\$ 73 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 645.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento en 1445,81% representada por MUS\$ 3.282, 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 diciembre 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	31/12/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	602.575	500.646	101.929

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 20,36% 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 desde pasivo corriente : MUS\$ 61.993
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 12.422

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	31/12/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	711.658	539.212	172.446
Ganancias (pérdidas) acumuladas	531.844	515.686	16.158
Primas de emisión	114.952	114.952	-
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-
Otras reservas	(16.241)	(11.881)	(4.360)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.337.418	1.153.174	184.244

El patrimonio de la Sociedad experimentó un aumento de MUS\$ 184.244 correspondiente a un 15,98%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originado por el aumento de capital por 172.446 y el un efecto neto entre: el reconocimiento de la utilidad del período por MUS\$ 23.082 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\$ 6.924, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2020. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 4.360, 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.

	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2019 31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(2.431)	(3.629)	1.198	(33,01%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(5.323)	5.323	(100,00%)
Ingresos financieros	22.681	23.228	(547)	(2,35%)
Costos financieros	(44.478)	(53.616)	9.138	(17,04%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	41.276	69.777	(28.501)	(40,85%)
Diferencias de cambio	(703)	(278)	(425)	152,88%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	16.345	30.159	(13.814)	(45,80%)
 Gasto por impuesto a las ganancias	 6.737	 3.287	 3.450	 104,96%
 Ganancia (pérdida)	 23.082	 33.446	 (10.364)	 (30,99%)

Las ganancias (pérdidas) después de impuesto al 31 de diciembre de 2020 son inferiores en MUS\$ 10.364 (30,99%) con respecto a las generadas al 31 de diciembre de 2019. Los principales rubros que originan esta variación negativa neta corresponden a:

- Los “Costos financieros” disminuyeron un 17,04% 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\$ 28.501, se explica, entre otros, principalmente por el menor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 31 de diciembre de 2020.
- Los beneficios por impuestos a las ganancias experimentaron un aumento de un 104,96%, con respecto al 2019, generado principalmente a que durante el periodo enero - diciembre de 2020 se generó una menor provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 942, una diminución en los impuestos diferidos MUS\$ 1.254 y un aumento en los PPUA reconocidos neto de deterioro por MUS\$ 3.835.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31/12/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	17,39	3,23
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	3,25	0,12
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31/12/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,48	0,59
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	6,40%	26,49%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	93,60%	73,51%
INDICES DE RENTABILIDAD		31/12/2020	31/12/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	1,73%	2,90%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	1,16%	1,82%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0090	0,0173

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó un aumento 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 77,15% fue superior al aumento proporcional de los activos corrientes de solo un 23,00%. Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 139.320 (para mayor detalle ver 1.3). Por su parte, los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 134.169 (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\$ 37.211 (5,46%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio aumento en MUS\$ 184.244 equivalente al 15,98% (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 77,15% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 20,38% (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 diciembre de 2020 y 2019, dado que las ganancias del periodo enero - diciembre de 2020 fueron un 30,99% 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).