

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO 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 de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los Estados Consolidados de Resultados por Función Intermedios de los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2020 y 2019 a nivel consolidado de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. (“Oro Blanco” o la “Sociedad”).

El total de activos de la Sociedad, al 30 de septiembre de 2020, ascendió a MUS\$ 2.380.127, el cual es un 8,12% superior a los MUS\$ 2.201.464 de activos al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales aumentaron en un 2,16%, pasando de MUS\$ 755.896 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 772.247 al 30 de septiembre de 2020.

El patrimonio total de la Sociedad aumento en un 10,66% pasando de MUS\$ 1.445.568 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.607.880 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	186.972	21.432	165.540	772,40%
Otros activos financieros corrientes	24.963	19.650	5.313	27,04%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	403.930	393.228	10.702	2,72%
Activos por impuestos corrientes	35.512	35.322	190	0,54%
Activos corrientes, totales	651.377	469.632	181.745	38,70%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.232.947	1.242.645	(9.698)	(0,78%)
Plusvalía	486.669	486.669	-	0,00%
Propiedades, plantas y equipos	-	1	(1)	(100,00%)
Activos por impuestos diferidos	9.134	2.517	6.617	262,89%
Activos no corrientes, totales	1.728.750	1.731.832	(3.082)	(0,18%)
Total de activos	2.380.127	2.201.464	178.663	8,12%

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	68.529	192.162	(123.633)	(64,34%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	150	322	(172)	(53,42%)
Pasivos por impuestos corrientes	2.869	2.425	444	18,31%
Otros pasivos no financieros corrientes	444	288	156	54,17%
Pasivos corrientes, totales	71.992	195.197	(123.205)	(63,12%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	699.616	560.114	139.502	24,91%
Provisión por beneficio a los empleados	639	585	54	9,23%
Pasivos no corrientes, totales	700.255	560.699	139.556	24,89%
Pasivos totales	772.247	755.896	16.351	2,16%
Patrimonio				
Capital emitido	931.796	775.504	156.292	20,15%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	558.371	555.568	2.803	0,50%
Primas de emisión	83.212	83.212	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-	0,00%
Otras reservas	(113.704)	(100.529)	(13.175)	13,11%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.460.526	1.314.606	145.920	11,10%
Participaciones no controladoras	147.354	130.962	16.392	12,52%
Patrimonio total	1.607.880	1.445.568	162.312	11,23%
Patrimonio y pasivos, totales	2.380.127	2.201.464	178.663	8,12%

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

De acuerdo con las cifras expuestas los activos corrientes al 30 de septiembre de 2020 experimentan un aumento de MUS\$ 181.745 (38,70%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 3.082 (0,18%) en relación con el 31 de diciembre de 2019.

Los efectos acumulados que se señalan en el párrafo anterior generan un aumento del total de activos de MUS\$ 178.663 (8,12%) con relación al existente al 31 de diciembre de 2019, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes.

Activos, corriente	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	186.972	21.432	165.540
Otros activos financieros corrientes	24.963	19.650	5.313
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	403.930	393.228	10.702
Activos por impuestos corrientes	35.512	35.322	190

El “Efectivo y equivalentes al efectivo” al cierre del 30 de septiembre de 2020, la posición que se presenta es superior en MUS\$ 165.540 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\$ 732
- 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\$ 2.390
- Préstamo bancario e instituciones financieras : MUS\$ 16.715
- Devolución de impuestos : MUS\$ 10.726
- Aumento de Capital : MUS\$ 174.222
- Obtención de créditos
 - a. BTG Pactual : MUS\$ 10.000
 - b. Security : MUS\$ 9.000
 - c. Consorcio : MUS\$ 20.000

Principales Egresos de Flujo

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 2.610
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 27.816
- Pago de operaciones simultaneas : MUS\$ 9.250
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Potasios de Chile S.A. : MUS\$ 1.050
 - b. Norte Grande S.A. : MUS\$ 350
 - c. Nitratos de Chile S.A. : MUS\$ 100
- Toma de depósito en garantía : MUS\$ 16.867

- Toma de depósito en garantía Itaú : MUS\$ 2.300
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 2.273
- Pagos de créditos
 - a. Scotiabank : MUS\$ 46.000
 - b. Sindicado : MUS\$ 15.000
- Costo de Prepago : MUS\$ 5.681

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\$ 10.702 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 traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a la relacionada Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 1.050 Norte Grande S.A. por MUS\$ 350 y Nitratos de Chile por MUS\$ 100 y las disminuciones por pagos recibidos de Norte Grande S.A. por MUS\$ (500) y Potasios de Chile S.A. por MUS\$ (2.390), junto a los respectivos intereses devengados y pagados en el período, a las empresas relacionadas Norte Grande S.A. por MUS\$ 4.620, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 5.898 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 1.732.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan un aumento de MUS\$ 190, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 13.526, una disminución por la devolución recibida en el segundo trimestre por MUS\$ 11.486 y el reconocimiento de deterioro por Impuesto corrientes (PPUA) por MUS\$ 1.850.

1.2 Activos no corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes se explican a continuación:

Activos, no corrientes	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.232.947	1.242.645	(9.698)
Activos por impuestos diferidos	9.134	2.517	6.617

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\$ 6.617 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:

Pasivos corrientes	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	68.529	192.162	(123.633)
Pasivos por impuestos corrientes	2.869	2.425	444
Otros pasivos no financieros corrientes	444	288	156

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” experimentó una disminución de un 64,34% 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 de financiamiento : MUS\$ (70.250)
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ (74.433)
- Interés devengado : MUS\$ 29.798
- Intereses pagados : MUS\$ (27.727)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 7.763

El aumento de MUS\$ 444 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\$ 176 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 620.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento de 54,17% representado por MUS\$ 156 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.

Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos no corrientes se explican a continuación:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	699.616	560.114	139.502

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 24,91% 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\$ 47.514
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ 71.433
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 20.555

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/09/2020	31/12/2019	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	931.796	775.504	156.292
Ganancias (pérdidas) acumuladas	558.371	555.568	2.803
Primas de emisión	83.212	83.212	-
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-
Otras reservas	(113.704)	(100.529)	(13.175)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.460.526	1.314.606	145.920

El Patrimonio de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 experimentó un aumento neto de MUS\$ 145.920 correspondiente a un aumento del 11,10%, en relación al 31 de diciembre de 2019, originado por un efecto neto entre; el aumento de capital por MUS\$ 156.292, el reconocimiento de la utilidad (atribuibles a los propietarios de la controladora) del período por MUS\$ 4.711 y las disminuciones patrimoniales generadas por: la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 1.908, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2020. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 13.175, son generadas por el reconocimiento de los resultados integrales y otros cambios de su filial Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. y los efectos de los instrumentos derivados asociados a las obligaciones bancarias.

2. Estados Consolidados de Resultados por Función Intermedios.

Las ganancias de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A., al 30 de septiembre de 2020, ascendieron a MUS\$ 6.069, la cual es un 73,84% inferior a los MUS\$ 28.635 de ganancia originados al 30 de septiembre de 2019.

	01/01/2020 30/09/2020 MUS\$	01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(2.676)	(3.728)	1.052	(28,22%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(905)	905	(100,00%)
Ingresos financieros	13.135	13.628	(493)	(3,62%)
Costos financieros	(38.558)	(38.298)	(260)	0,68%
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	(700)	(115)	(585)	508,70%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(4.331)	23.576	(27.907)	(118,37%)
Gasto por impuesto a las ganancias	10.400	5.059	5.341	105,57%
Ganancia (pérdida)	6.069	28.635	(22.566)	(78,81%)

Las ganancias (pérdidas) después de impuesto al 30 de septiembre de 2020 son inferiores en MUS\$ 22.566 (78,81%) con respecto a los generadas al 30 de septiembre de 2019. Los principales rubros que originan esta variación corresponden al efecto neto entre:

- Los “Costos financieros” disminuyeron un 0,68% 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 una disminución de un 34,66%, 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\$ 2.419 y una disminución en los PPUA reconocidos por MUS\$ 1.756.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/09/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	9,05	2,41
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	2,60	0,11
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/09/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,48	0,52
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	9,32%	25,82%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	90,68%	74,18%
INDICES DE RENTABILIDAD		30/09/2020	30/09/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	0,38%	1,95%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	0,25%	1,24%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,00002	0,00018

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 la disminución proporcional de los pasivos corrientes de un 63,12% y el aumento proporcional de los activos corrientes de solo un 38,70%. Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 123.205 (para mayor detalle ver 1.3). Por su parte, los activos corrientes también aumentaron en MUS\$ 181.745 (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\$ 16.351 (2,16%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio controlador aumento un 11,10% (para mayor detalle ver 1.5)

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, la disminución del porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y el aumento del porcentaje de participación de los pasivos no corrientes sobre la deuda total de la Sociedad; ambos efectos se explican principalmente a la disminución proporcional de los pasivos corrientes de un 63,12% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 24,89% (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 septiembre de 2020 y 2019, dado que las ganancias del periodo enero - septiembre de 2020 fueron un 78,81% 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).