

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2021.

El presente informe analiza los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, y los Estados Consolidados de Resultados por Función de los períodos concluidos al 31 de marzo de 2021 y 2020 a nivel consolidado de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. (en adelante “Oro Blanco” o la “Sociedad”).

El total de activos de la Sociedad, al 31 de marzo de 2021, ascendió a MUS\$ 2.377.525, el cual es un 0,94% superior a los MUS\$ 2.355.285 de activos al 31 de diciembre de 2020. Los pasivos totales disminuyeron en un 1,56%, pasando de MUS\$ \$ 723.526 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 712.255 al 31 de marzo de 2021.

El patrimonio total de la Sociedad aumentó en un 2,07% pasando de MUS\$ 1.631.759 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 1.665.455 al 31 de marzo de 2021.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera.

	31/03/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	378.285	142.588	235.697	165,30%
Otros activos financieros corrientes	33.302	25.641	7.661	29,88%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	413.498	409.091	4.407	1,08%
Activos por impuestos corrientes	26.814	33.198	(6.384)	(19,23%)
Activos corrientes, totales	851.899	610.518	241.381	39,54%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.035.629	1.251.882	(216.253)	(17,27%)
Plusvalía	486.669	486.669	0	0,00%
Activos por impuestos diferidos	3.513	6.216	(2.703)	(43,48%)
Activos no corrientes, totales	1.525.811	1.744.767	(218.956)	(12,55%)
Total de activos	2.377.710	2.355.285	22.425	0,95%

	31/03/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	56.354	64.292	(7.938)	(12,35%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178	189	(11)	(5,82%)
Pasivos por impuestos corrientes	3.421	3.141	280	8,91%
Otros pasivos no financieros corrientes	12.103	1.919	10.184	530,69%
Pasivos corrientes, totales	72.056	69.541	2.515	3,62%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	639.853	653.200	(13.347)	(2,04%)
Provisión por beneficio a los empleados	346	785	(439)	(55,92%)
Pasivos no corrientes, totales	640.199	653.985	(13.786)	(2,11%)
Pasivos totales	712.255	723.526	(11.271)	(1,56%)
Patrimonio				
Capital emitido	938.986	938.986	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	585.872	562.949	22.923	4,07%
Primas de emisión	83.212	83.212	0	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	0	0,00%
Otras reservas	(96.918)	(103.789)	6.871	(6,62%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.512.003	1.482.209	29.794	2,01%
Participaciones no controladoras	153.452	149.550	3.902	2,61%
Patrimonio total	1.665.455	1.631.759	33.696	2,07%
Patrimonio y pasivos, totales	2.377.710	2.355.285	22.425	0,95%

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

De acuerdo con las cifras expuestas los activos corrientes al 31 de marzo de 2021 aumentaron en MUS\$241.381 (39,54%) con respecto al 31 de diciembre de 2020. Por otro lado, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 218.956 (12,55%) en relación con el 31 de diciembre de 2020.

Los efectos acumulados que se señalan en el párrafo anterior generan un aumento del total de activos de MUS\$ 22.425 (0,95%) con relación al existente al 31 de diciembre de 2020, cuyas principales variaciones se explican más adelante.

1.1 Activos corrientes.

	31/03/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	378.285	142.588	235.697
Otros activos financieros corrientes	33.302	25.641	7.661
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	413.498	409.091	4.407
Activos por impuestos corrientes	26.814	33.198	(6.384)

El efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del 31 de marzo de 2021, aumentó en MUS\$ 235.697 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\$ 133
- Rescate de Inversión en pacto : MUS\$ 5.004
- Devolución de impuestos : MUS\$ 6.541
- Venta de acciones de SQM S.A Serie B : MUS\$ 254.327

Principales Egresos de Flujos:

- Gastos de administración y otros operacionales : MUS\$ 1.510
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 6.300
- Préstamos a entidades relacionadas:
 - a. Nitratos de Chile S.A. : MUS\$ 150
- Pagos de créditos
 - a. Banco Internacional : MUS\$ 15.000
- Compra de acciones de SQM S.A. Serie A : MUS\$ 4.673
- Gastos en venta de acciones : MUS\$ 2.645

El aumento de MUS\$ 7.661 experimentado por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 12.629 y el rescate de un pacto de EuroAmerica por MUS\$ 5.004 y el devengo de intereses asociados a un depósito a plazo y pactos por MUS\$ 36.

El aumento de MUS\$ 4.407 que se genera en el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” al 31 de marzo de 2021, con respecto al 31 de diciembre de 2020, se explica por los traspasos mediante cuentas corrientes mercantiles a la relacionada Nitratos de Chile por MUS\$ 150, junto a los respectivos intereses devengados en el período, a las empresas relacionadas Norte Grande S.A. por MUS\$ 1.527, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 2.160 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 570.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución de MUS\$ 6.384, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 157 y a una disminución por la devolución recibida de PPUA por MUS\$ 6.541.

1.2 Activos no corrientes.

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

Activos, no corrientes	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.035.629	1.251.882	(216.253)
Activos por impuestos diferidos	3.513	6.216	(2.703)

La cuenta de inversiones en asociadas disminuyó en MUS\$ 216.253 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. por MUS\$ 18.522 al 31 de marzo de 2021, la disminución generada por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 12.629, un aumento por la compra de acciones de SQM S.A. Serie A por MUS\$ 4.641, incluida la plusvalía y una disminución por la venta de acciones de SQM Serie B por MUS\$ 226.787, incluida la plusvalía

La disminución de MUS\$ 2.703 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre el 31 de marzo 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:

Pasivos corrientes	31/03/2021 MUS\$	31/12/2020 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	56.354	64.292	(7.938)
Pasivos por impuestos corrientes	3.421	3.141	280
Otros pasivos no financieros corrientes	12.103	1.919	10.184

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” experimentó una disminución de un 12,35% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Pago de financiamiento : MUS\$ (15.000)
- Interés devengado : MUS\$ 4.369
- Intereses pagados : MUS\$ (6.270)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 5.613
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 3.350

El aumento de MUS\$ 280 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 31 de marzo de 2021, con respecto al 31 de diciembre de 2020, se explica por un aumento en la provisión de impuesto a la renta MUS\$ 265 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 15.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento de 530,69% representado por MUS\$ 10.184 que se explica principalmente por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de la Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A por MUS\$ 8.951 y de la Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 1.221 (participación no controladora), correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de marzo de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes.

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

	31/03/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	639.853	653.200	(13.347)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó una disminución de 2,04% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ (9.997)
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (3.350)

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	31/03/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	938.986	938.986	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	585.872	562.949	22.923
Primas de emisión	83.212	83.212	-
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-
Otras reservas	(96.918)	(103.789)	6.871
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.512.003	1.482.209	29.794

El patrimonio de la Sociedad aumentó en MUS\$ 29.794 correspondiente a un 2,01%, en relación con el 31 de diciembre de 2020, originado por el reconocimiento de la utilidad del ejercicio por MUS\$ 29.838, un aumento por MUS\$ 2.036 en resultado acumulado por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., la disminución patrimonial generadas por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. por MUS\$ 8.951, correspondiente al 30% de las ganancias. y un aumento de otras reservas por MUS\$ 6.871, el cual es generado por el reconocimiento de los resultados integrales y a 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.

La utilidad de la Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A., al 31 de marzo de 2021, fueron de MUS\$ 33.907 un 358,95% superior a los MUS\$ 7.388 de ganancia originados al 31 de marzo de 2020.

	01/01/2021 31/03/2021 MUS\$	01/01/2020 31/03/2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(1.189)	(856)	(333)	38,90%
Otros ingresos	25.020	-	25.020	2502000,00%
Ingresos financieros	4.426	4.383	43	0,98%
Costos financieros	(10.015)	(10.880)	865	(7,95%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15.787	11.287	4.500	39,87%
Diferencias de cambio	(21)	66	(87)	(131,82%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	34.008	4.000	30.008	750,20%
Gasto por impuesto a las ganancias	(101)	3.388	(3.489)	(102,98%)
Ganancia (pérdida)	33.907	7.388	26.519	358,95%

Las ganancias después de impuesto al 31 de marzo de 2021 son superiores en MUS\$ 26.519 (358,95%) con respecto a los generadas al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que originan esta variación corresponden al efecto neto entre:

- Los otros ingresos presentan un aumento generado por la venta de 5.000.000 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por una utilidad neta de MUS\$ 25.020.
- Los costos financieros disminuyeron un 7,95% 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\$ 4.500 se explica por el mayor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 31 de marzo de 2021.
- El gasto por impuesto a las ganancias experimentó una disminución de un 102,98%, con respecto al 31 de marzo de 2020, generado por una menor provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 562, un aumento a los impuestos a la renta por MUS\$ 105 una disminución en el gasto por impuestos diferidos MUS\$ 21 y una disminución en los PPUA reconocidos de deterioro por MUS\$ 3.967.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31/03/2021	31/12/2020
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	11,82	8,78
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	5,25	2,05
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31/03/2021	31/12/2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,43	0,44
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	10,12%	9,61%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	89,88%	90,39%
INDICES DE RENTABILIDAD		31/03/2021	31/03/2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	2,04%	0,52%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	1,43%	0,33%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0001	0,00005

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2020, asociado principalmente al aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 3,62% y el aumento proporcional de los activos corrientes de sólo un 39,54%. Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 2.515 (para mayor detalle ver 1.3). y los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 241.381 (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 2020, originada principalmente porque los pasivos totales disminuyeron en MUS\$ 11.271 (1,56%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el patrimonio controlador aumentó un 2,01% (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 aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 3,62% fue superior a la disminución proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 2,11% (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 31 de marzo de 2021 y 2020, dado que las ganancias del período enero - marzo de 2021 fueron un 358,95% 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. (para mayor detalle ver 2).