

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO 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 31 de diciembre de 2019, y los Estados Consolidados de Resultados por Función de los períodos concluidos al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2020, ascendió a MUS\$ 2.355.285, el cual es un 6,99% superior a los MUS\$ 2.201.464 de activos al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales disminuyeron en un 4,28%, pasando de MUS\$ 755.896 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 723.526 al 31 de diciembre de 2020.

El patrimonio total de la Sociedad aumentó en un 12,88% pasando de MUS\$ 1.445.568 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.631.759 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	142.588	21.432	121.156	565,30%
Otros activos financieros corrientes	25.641	19.650	5.991	30,49%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	409.091	393.228	15.863	4,03%
Activos por impuestos corrientes	33.198	35.322	(2.124)	(6,01%)
Activos corrientes, totales	610.518	469.632	140.886	30,00%
Activos, no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.251.882	1.242.645	9.237	0,74%
Plusvalía	486.669	486.669	-	0,00%
Propiedades, plantas y equipos	-	1	(1)	(100,00%)
Activos por impuestos diferidos	6.216	2.517	3.699	146,96%
Activos no corrientes, totales	1.744.767	1.731.832	12.935	0,75%
Total de activos	2.355.285	2.201.464	153.821	6,99%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera. (Continuación)

	31/12/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	64.292	192.162	(127.870)	(66,54%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	189	322	(133)	(41,30%)
Pasivos por impuestos corrientes	3.141	2.425	716	29,53%
Otros pasivos no financieros corrientes	1.919	288	1.631	566,32%
Pasivos corrientes, totales	69.541	195.197	(125.656)	(64,37%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	653.200	560.114	93.086	16,62%
Provisión por beneficio a los empleados	785	585	200	34,19%
Pasivos no corrientes, totales	653.985	560.699	93.286	16,64%
Pasivos totales	723.526	755.896	(32.370)	(4,28%)
Patrimonio				
Capital emitido	938.986	775.504	163.482	21,08%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	562.949	555.568	7.381	1,33%
Primas de emisión	83.212	83.212	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-	0,00%
Otras reservas	(103.789)	(100.529)	(3.260)	3,24%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.482.209	1.314.606	167.603	12,75%
Participaciones no controladoras	149.550	130.962	18.588	14,19%
Patrimonio total	1.631.759	1.445.568	186.191	12,88%
Patrimonio y pasivos, totales	2.355.285	2.201.464	153.821	6,99%

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

De acuerdo con las cifras expuestas los activos corrientes al 31 de diciembre de 2020 experimentan un aumento de MUS\$ 140.886 (30,00%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otro lado, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 12.935 (0,75%) 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\$ 153.821 (6,99%) con relación al 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, corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	142.588	21.432	121.156
Otros activos financieros corrientes	25.641	19.650	5.991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	409.091	393.228	15.863
Activos por impuestos corrientes	33.198	35.322	(2.124)

El efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del 31 de diciembre de 2020, la posición que se presenta es superior en MUS\$ 121.156 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\$ 185
- 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\$ 53.008
- 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\$ 181.555
- 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\$ 3.644
- Pago de intereses por bono y créditos bancarios : MUS\$ 42.727
- 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\$ 1.005
 - 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
• Toma de depósitos e inversiones en pactos	: MUS\$ 24.481
• Dividendos pagados a los accionistas	: MUS\$ 2.398
• Pagos de créditos	
a. Scotiabank	: MUS\$ 46.000
b. Sindicado	: MUS\$ 15.000
c. Itaú	: MUS\$ 35.600
• Costo de Prepago	: MUS\$ 5.681

El aumento de MUS\$ 5.991 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 año 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\$ 19.538.

El aumento de MUS\$ 15.863 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 trasposos mediante cuentas corrientes mercantiles a la relacionada Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 1.050 Norte Grande S.A. por MUS\$ 1.005 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\$ 6.173, Potasios de Chile S.A. por MUS\$ 8.108 y Nitratos de Chile S.A. por MUS\$ 2.314.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución de MUS\$ 2.124, asociado a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 11.213, una disminución por la devolución recibida en el segundo trimestre por MUS\$ 11.487 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:

	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	6.216	2.517	3.699

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\$ 3.699 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	64.292	192.162	(127.870)
Pasivos por impuestos corrientes	3.141	2.425	716
Otros pasivos no financieros corrientes	1.919	288	1.631

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” experimentó una disminución de un 66,54% 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\$ (105.850)
- Reclasificación a pasivo no corriente : MUS\$ (35.833)
- Interés devengado : MUS\$ 45.778
- Intereses pagados : MUS\$ (42.638)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 2.457

El aumento de MUS\$ 716 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\$ 71 y un aumento en la provisión por impuesto liquidado por MUS\$ 645.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” experimentó un aumento de 566,32% representado por MUS\$ 1.631 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\$ 1.255 y de la Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. por MUS\$ 367 (participación no controladora), correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2020.

1.4 Pasivos no corrientes.

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

	31/12/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	653.200	560.114	93.086

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 16,62% 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 desde pasivo corriente : MUS\$ 35.833
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 9.739

1.5 Patrimonio.

	31/12/2020	31/12/2019	Variación
Patrimonio	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	938.986	775.504	163.482
Ganancias (pérdidas) acumuladas	562.949	555.568	7.381
Primas de emisión	83.212	83.212	-
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-
Otras reservas	(103.789)	(100.529)	(3.260)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.482.209	1.314.606	167.603

El Patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 experimentó un aumento neto de MUS\$ 167.603 correspondiente a un aumento del 12,75%, en relación al 31 de diciembre de 2019, originado por un efecto neto entre; el aumento de capital por MUS\$ 163.482, el reconocimiento de la utilidad (atribuibles a los propietarios de la controladora) del período por MUS\$ 10.544 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\$ 3.163, correspondiente al 30% de las ganancias al 31 de diciembre de 2020. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 3.260, 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.

La utilidad de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A., al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a MUS\$ 13.125, la cual es un 49,92% inferior a los MUS\$ 26.206 de ganancia originados al 31 de diciembre de 2019.

	01/01/2020 31/12/2020 MUS\$	01/01/2019 31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(3.581)	(5.025)	1.444	(28,74%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(5.323)	5.323	(100,00%)
Ingresos financieros	17.605	18.241	(636)	(3,49%)
Costos financieros	(49.243)	(57.832)	8.589	(14,85%)
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	(749)	(208)	(541)	260,10%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.308	19.630	(14.322)	(72,96%)
Gasto por impuesto a las ganancias	7.817	6.576	1.241	18,87%
Ganancia (pérdida)	13.125	26.206	(13.081)	(49,92%)

Las ganancias (pérdidas) después de impuesto al 31 de diciembre de 2020 son inferiores en MUS\$ 13.081 (49,92%) con respecto a los generadas al 31 de diciembre de 2019. Los principales rubros que originan esta variación corresponden al efecto neto entre:

- Los “Costos financieros” disminuyeron un 14,85% 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 18,87%, 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 disminución en los impuestos diferidos MUS\$ 1.257 y un aumento en los PPUA reconocidos neto de deterioro por MUS\$ 1.629.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		31/12/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	8,78	2,41
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	2,05	0,11
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31/12/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,44	0,52
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	9,61%	25,82%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	90,39%	74,18%
INDICES DE RENTABILIDAD		31/12/2020	31/12/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	0,80%	1,81%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	0,56%	1,19%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0001	0,0002

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 64,37% y el aumento proporcional de los activos corrientes de solo un 30,00%. Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 125.656(para mayor detalle ver 1.3). Por su parte, los activos corrientes también aumentaron en MUS\$ 140.886 (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\$ 32.370 (4,28%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio controlador aumento un 12,75% (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 64,37% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 16,64% (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 diciembre de 2020 y 2019, dado que las ganancias del periodo enero - diciembre de 2020 fueron un 49,92% 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).