



SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al período terminado al

30 de septiembre de 2024

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2024

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y el Estado Consolidado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2024 y 2023 de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”) y Filial.

1. Descripción de las operaciones y actividades principales

Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. es una sociedad anónima abierta que tiene como principal actividad invertir en acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (en adelante “SQM S.A.”), empresa que participa a nivel mundial en los mercados de fertilizantes de especialidad, yodo, litio y químicos industriales; además de invertir en otros instrumentos financieros.

2. Estado Consolidado de Situación Financiera

	30-09-2024	31-12-2023	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.774	84.520	(55.746)	(66,0%)
Otros activos financieros corrientes	-	11.822	(11.822)	(100,0%)
Activos por impuestos corrientes	1.548	4.615	(3.067)	(66,5%)
Activos corrientes totales	30.322	100.957	(70.635)	(70,0%)
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	2	2	-	0,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	701.854	677.797	24.057	3,5%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.298.086	1.388.027	(89.941)	(6,5%)
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	111	122	(11)	(9,0%)
Activos por impuestos, no corrientes	41.484	42.456	(972)	(2,3%)
Activos por impuestos diferidos	321	236	85	36,0%
Activos no corrientes totales	2.048.731	2.115.513	(66.782)	(3,2%)
Total activos	2.079.053	2.216.470	(137.417)	(6,2%)
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	68.394	2.069	66.325	3.205,7%
Pasivos por arrendamientos corrientes	16	15	1	6,7%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33	42	(9)	(21,4%)
Otros pasivos no financieros corrientes	26	40.608	(40.582)	(99,9%)
Pasivos corrientes totales	68.469	42.734	25.735	60,2%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	307.080	371.771	(64.691)	(17,4%)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	84	96	(12)	(12,5%)
Pasivos por impuestos diferidos	25.477	17.092	8.385	49,1%
Pasivos no corrientes totales	332.641	388.959	(56.318)	(14,5%)
Pasivos totales	401.110	431.693	(30.583)	(7,1%)
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	858.687	947.031	(88.344)	(9,3%)
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(2.559)	15.931	(18.490)	(116,1%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.677.943	1.784.777	(106.834)	(6,0%)
Patrimonio total	1.677.943	1.784.777	(106.834)	(6,0%)
Patrimonio y pasivos totales	2.079.053	2.216.470	(137.417)	(6,2%)

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera

2.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2024 disminuyeron en MUS\$ 70.635, equivalente a un 70% respecto al 31 de diciembre de 2023. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	30-09-2024	31-12-2023	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.774	84.520	(55.746)
Otros activos financieros corrientes	-	11.822	(11.822)
Activos por impuestos corrientes	1.548	4.615	(3.067)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS\$ 55.746 respecto al 31 de diciembre de 2023 principalmente por el pago de dividendos a los accionistas de Calichera efectuado durante el período al 30 de septiembre de 2024. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	11.822
Intereses ganados por instrumentos financieros	2.172
Devolución de impuestos	2.823
Préstamos de entidades relacionadas	7.000

Principales egresos de flujos:	MUS\$
Gastos de administración, empleados y otros	(1.168)
Pago de pasivos financieros	(18)
Dividendos pagados	(65.060)
Intereses pagados instituciones financieras	(13.546)

El rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$ 11.822 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado por el pago de dividendos efectuado por SQM S.A. durante el segundo trimestre de 2024, correspondiente al dividendo definitivo del ejercicio 2023.

Los “Activos por impuestos corrientes” disminuyeron MUS\$ 3.067, explicado principalmente por el reembolso de P.P.U.A. efectuado durante el período al 30 de septiembre de 2024.

2.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 66.782, equivalente a un 3,2% en relación con el 31 de diciembre de 2023. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	30-09-2024	31-12-2023	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	701.854	677.797	24.057
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.298.086	1.388.027	(89.941)

La disminución de las “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$ 89.941 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023, es explicado principalmente por el reconocimiento de una pérdida de MUS\$ 105.117 correspondiente a la participación en el resultado de la asociada SQM S.A. al 30 de septiembre de 2024, generado por el resultado negativo obtenido por la compañía asociada durante el primer trimestre del 2024, este efecto fue compensado en parte por las ganancias obtenida durante el segundo y tercer trimestre de 2024, además de la participación sobre el efecto positivo en las otras reservas y resultados acumulados en el patrimonio de la asociada por MUS\$ 15.176.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 24.057, explicado por el efecto neto entre los intereses devengados en cuentas corrientes mercantiles y los traspasos de cuentas corrientes mercantiles con partes relacionadas del período al 30 de septiembre de 2024.

2.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron MUS\$ 25.735 en relación con el 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por un aumento en los “Otros pasivos financieros corrientes” de MUS\$ 66.325 producto del traspaso de capital desde el no corriente del pasivo financiero con el Banco Security en función a su plazo de vencimiento, compensado con la disminución de “Otros pasivos no financieros corrientes” por MUS\$ 40.582 explicado por el pago de dividendos a los accionistas de Calichera durante el segundo trimestre del 2024, correspondiente al dividendo definitivo del ejercicio 2023.

2.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 56.318 en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la disminución de “Otros pasivos financieros no corrientes” de MUS\$ 64.691 producto del traspaso de la porción corto plazo de capital hacia el corriente del pasivo financiero con el Banco Security, compensado por el aumento en los “Pasivos por impuestos diferidos” de MUS\$ 8.385 producto de los intereses no liquidados de las cuentas corrientes mercantiles.

2.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora disminuyó en MUS\$ 106.834, equivalente al 6,0% en relación con el saldo obtenido al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la pérdida del período al 30 de septiembre de 2024 de MUS\$ 100.461 y la provisión de dividendos definitivos del ejercicio 2023 de MUS\$ 24.114, estos efectos fueron compensados parcialmente por el reconocimiento de la participación en las otras reservas y resultados acumulados del patrimonio de la asociada por MUS\$ 15.176.

3. Estado Consolidado de Resultados

	Período Comprendido			
	Entre		Variación MUS\$	Variación %
	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023		
	MUS\$	MUS\$		
Otros ingresos por función	56	3.123	(3.067)	(98,2%)
Gastos de administración	(1.184)	(1.691)	507	(30,0%)
Ingresos financieros	33.230	31.103	2.127	6,8%
Costos financieros	(17.750)	(18.580)	830	(4,5%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(105.117)	350.947	(456.064)	(130,0%)
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(1.347)	(4.640)	3.293	(71,0%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(92.112)	360.262	(452.374)	(125,6%)
Gasto por impuesto a las ganancias	(8.349)	(4.602)	(3.747)	81,4%
Ganancia (pérdida)	(100.461)	355.660	(456.121)	(128,2%)

La pérdida neta de la Sociedad por los nueve meses al 30 de septiembre de 2024 ascendió a MUS\$ 100.461, disminuyendo el resultado en MUS\$ 456.121 respecto a igual período del año anterior. Este resultado se explica por la pérdida en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación de MUS\$ 105.117, generado por el resultado negativo de la asociada SQM S.A. durante el primer trimestre de 2024, compensado en parte por la participación en la utilidad obtenida durante el segundo y tercer trimestre de 2024 de MUS\$ 63.522.

4. Razones

INDICES DE LIQUIDEZ	30-09-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente = Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,4
Razón Ácida = Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,4
INDICES DE ENDEUDAMIENTO	30-09-2024	31-12-2023
Razón de endeudamiento = (Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,2
Deuda corriente/ Deuda Total = Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	17,1%
Deuda no corriente /Deuda Total = Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	9,9%
INDICES DE RENTABILIDAD	30-09-2024	30-09-2023
Rentabilidad del patrimonio = Utilidad del período /patrimonio	%	(5,8%)
Rentabilidad del activo = Utilidad del período / activos	%	(4,7%)
Utilidad por acción = Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	(0,0390)
		0,1380

4.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,4 veces al cierre de diciembre 2023 a 0,4 veces al 30 de septiembre de 2024, explicado por los mayores pasivos financieros corrientes por el traspaso de la porción corto plazo de capital de la deuda financiera no corriente durante el período al 30 de septiembre de 2024. Así mismo, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuyó respecto al 31 de diciembre 2023, pasando de 2,0 veces a 0,4 veces.

4.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), se mantiene constante en 0,2 veces en comparación con el 31 de diciembre de 2023. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total aumentó desde 9,9% al cierre de diciembre 2023 a 17,1% al 30 de septiembre de 2024, explicado principalmente por el traspaso de capital del pasivo financiero desde el no corriente al corriente, en función al plazo de vencimiento.

4.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad experimentó indicadores negativos de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica por el resultado pérdida de la Sociedad al 30 de septiembre de 2024, generada por el reconocimiento de la participación en la pérdida del período enero - septiembre de 2024 de la asociada SQM S.A.