

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2022 y 2021

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2022

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y el Estado Consolidado de Resultados por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”) y Filial.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	177.684	313.085	(135.401)	-43,2%
Otros activos financieros corrientes	34.888	272.928	(238.040)	-87,2%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.009	(3.009)	-100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	50.760	-	50.760	100,0%
Activos por impuestos corrientes	20.849	15.256	5.593	36,7%
Activos corrientes totales	284.181	604.278	(320.097)	-53,0%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	-	134.363	(134.363)	-100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	662.602	581.613	80.989	13,9%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.265.056	917.415	347.641	37,9%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos por impuestos, no corrientes	43.511	-	43.511	100,0%
Activos por impuestos diferidos	76	-	76	100,0%
Activos no corrientes totales	1.978.118	1.640.264	337.854	20,6%
Total activos	2.262.299	2.244.542	17.757	0,8%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	23.227	193.990	(170.763)	-88,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34	94	(60)	-63,8%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	143	(143)	-100,0%
Otras provisiones corrientes	-	24.362	(24.362)	-100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	79.924	185.072	(105.148)	-56,8%
Pasivos corrientes totales	103.185	403.661	(300.476)	-74,4%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	366.685	458.828	(92.143)	-20,1%
Pasivos por impuestos diferidos	11.789	5.832	5.957	102,1%
Pasivos no corrientes totales	378.474	464.660	(86.186)	-18,5%
Pasivos totales	481.659	868.321	(386.662)	-44,5%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	965.753	632.627	333.126	52,7%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(6.928)	(78.221)	71.293	-91,1%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.780.640	1.376.221	404.419	29,4%
Patrimonio total	1.780.640	1.376.221	404.419	29,4%
Patrimonio y pasivos totales	2.262.299	2.244.542	17.757	0,8%

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de diciembre de 2022 disminuyeron en MUS\$320.097, equivalente a un 53% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	177.684	313.085	(135.401)
Otros activos financieros corrientes	34.888	272.928	(238.040)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	50.760	-	50.760
Activos por impuestos corrientes	20.849	15.256	5.593

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por la disminución de los “Otros activos financieros corrientes” por MUS\$238.040 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021, explicado por el rescate de inversiones no equivalentes al efectivo.

El “Efectivo y equivalentes al efectivo” disminuyó en MUS\$ 135.401 comparado con el 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente ejercicio:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	432.281
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	154.314
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	348.946
Cobros a entidades relacionadas	103.050
Principales egresos de flujos:	
Impuestos pagados	(69.110)
Compra de acciones SQM S.A. Serie B	(151.115)
Préstamos a entidades relacionadas	(212.531)
Pago de pasivos financieros	(192.500)
Dividendos pagados	(498.267)
Intereses pagados instituciones financieras	(33.989)
Compensación modificación garantías contrato derivado	(7.000)

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes aumentaron MUS\$ 50.760, explicado por una transacción de financiamiento con plazo de vencimiento inferior a 12 meses.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 337.854, equivalente a un 20,6% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	-	134.363	(134.363)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	662.602	581.613	80.989
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.265.056	917.415	347.641
Activos por impuestos, no corrientes	43.511	-	43.511

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$347.641 con respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, es explicado principalmente por el reconocimiento de la participación en el resultado de SQM S.A. de MUS\$742.079 y la adquisición de 1.611.227 acciones por un monto de MUS\$150.506, neto de los dividendos pagados y provisionados durante el ejercicio por MUS\$ 420.036 y la disminución de MUS\$ 127.457 generada por la venta de 2.490.925 de acciones serie B de la asociada SQM S.A., efectuadas durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 80.989, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

Los activos por impuestos no corrientes aumentaron en MUS\$ 43.511 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por impuestos pendientes de reembolso, correspondientes al capital reajustado más multas e intereses de la consignación de la liquidación de impuestos cuyo juicio aún se encuentra pendiente.

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros, no corrientes” disminuyó en MUS\$ 134.363, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 300.476 en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes son los siguientes:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	23.227	193.990	(170.763)
Otras provisiones corrientes	-	24.362	(24.362)
Otros pasivos no financieros corrientes	79.924	185.072	(105.148)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS\$ 105.148, explicado principalmente por menor provisión de dividendos producto de los pagos efectuados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022.

El rubro “Otras provisiones corrientes” disminuyó MUS\$ 24.362, explicado por el pago de los juicios con solicitud de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210.

Por su parte, el rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS\$ 170.763. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	24.850
Interés devengado	31.733
Intereses pagados	(33.956)
Cobertura de obligaciones	(1.067)
Pago de financiamiento	(192.500)

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 86.186, equivalente a 18,5% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación son los siguientes:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	366.685	458.828	(92.143)
Pasivos por impuestos diferidos	11.789	5.832	5.957

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 92.143, explicado principalmente por la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura y el traspaso hacia el corto plazo de la porción de deuda con plazo de vencimiento inferior a 12 meses.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 404.419, equivalente a 29,4% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	965.753	632.627	333.126
Otras reservas	(6.928)	(78.221)	71.293

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 333.126 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 de MUS\$ 733.038, neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el ejercicio MUS\$399.911.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 71.293 respecto al saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado principalmente por la disminución del valor de mercado de los contratos de cobertura de flujo de efectivo (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio).

2 Estado Consolidado de Resultados

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2022 31-12-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	25.090	203.575	(178.485)	-87,7%
Gastos de administración	(1.911)	(2.297)	386	-16,8%
Otros egresos por función	(8.948)	(11.911)	2.963	-24,9%
Ingresos financieros	24.779	21.957	2.822	12,9%
Costos financieros	(50.532)	(36.708)	(13.824)	37,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	742.079	120.860	621.219	514,0%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	1.907	1.695	212	12,5%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	732.464	297.171	435.293	146,5%
Gasto por impuesto a las ganancias	574	(13.731)	14.305	-104,2%
Ganancia (pérdida)	733.038	283.440	449.598	158,6%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendió a MUS\$ 733.038, aumentando en MUS\$449.598 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 621.219 en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación por los mejores resultados de la asociada SQM S.A., compensado por menor utilidad en otros ingresos por función por el efecto dilución en la participación en asociada por MUS\$ 154.894, generado al 31 de diciembre de 2021, además de mayores costos financieros por pérdidas en el valor de instrumentos de inversión de los excedentes de caja.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	2,8	1,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	1,7	0,8
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,3	0,6
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	21,4%	46,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	78,6%	53,5%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2022	31-12-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	41,2%	20,6%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	32,4%	12,6%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,2845	0,1100

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 2,8 veces al 31 de diciembre 2022, generado principalmente por los dividendos recibidos de la asociada SQM S.A., neto de los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados por la Sociedad durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumentaron respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,8 veces a 1,7 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), disminuyó en comparación al 31 de diciembre de 2021, explicado por los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados durante el ejercicio. De la misma forma, producto de lo mencionado anteriormente la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 46,5% al cierre de diciembre 2021 a 21,4% al 31 de diciembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo ejercicio del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 31 de diciembre de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.