

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondiente a los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el Estado Consolidado de Resultados por Función por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”) y sus Filiales.

1. Estado Consolidado de Situación Financiera

	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	313.085	134.071	179.014	133,5%
Otros activos financieros corrientes	272.928	20.629	252.299	1223,0%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.009	-	3.009	100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	546.421	(546.421)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	15.256	16.501	(1.245)	-7,5%
Activos corrientes totales	604.278	717.622	(113.344)	-15,8%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	134.363	-	134.363	100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	581.613	-	581.613	100,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	917.415	1.251.882	(334.467)	-26,7%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos por impuestos diferidos	-	5.555	(5.555)	-100,0%
Activos no corrientes totales	1.640.264	1.264.310	375.954	29,7%
Total de activos	2.244.542	1.981.932	262.610	13,3%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	193.990	34.500	159.490	462,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94	112	(18)	-16,1%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	143	-	143	100,0%
Pasivos por impuestos corrientes	-	3.141	(3.141)	-100,0%
Otras provisiones corrientes	24.362	-	24.362	100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	185.072	3.509	181.563	5174,2%
Pasivos corrientes totales	403.661	41.262	362.399	878,3%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	458.828	602.575	(143.747)	-23,9%
Provisiones por beneficios a los empleados	-	677	(677)	-100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	5.832	-	5.832	100,0%
Pasivos no corrientes totales	464.660	603.252	(138.592)	-23,0%
Pasivos totales	868.321	644.514	223.807	34,7%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	632.627	531.844	100.783	18,9%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(78.221)	(16.241)	(61.980)	381,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.376.221	1.337.418	38.803	2,9%
Patrimonio total	1.376.221	1.337.418	38.803	2,9%
Patrimonio y pasivos totales	2.244.542	1.981.932	262.610	13,3%

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 2021 disminuyeron en MUS\$ 113.344, equivalente a un 15,8% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	313.085	134.071	179.014
Otros activos financieros corrientes	272.928	20.629	252.299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.009	-	3.009
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	546.421	(546.421)
Activos por impuestos corrientes	15.256	16.501	(1.245)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por el rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes” que disminuyó MUS\$ 546.421 al 31 de diciembre de 2021 respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por el traspaso al largo plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes, compromisos que son clasificados como no corrientes.

Los “Activos por impuestos corrientes” por su parte, reflejan una diminución neta de MUS\$ 1.245, explicada principalmente por la devolución de MUS\$ 15.434 por concepto de P.P.U.A. y el deterioro de MUS\$ 1.067 de impuestos que la Sociedad estima no se recuperarán, neto de la generación de nuevos créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (P.P.U.A.) por MUS\$ 15.256 asociado a los dividendos distribuidos por SQM S.A. durante el período.

Los efectos antes mencionados, son compensados parcialmente por el aumento de MUS\$ 252.299 del rubro “Otros activos financieros corrientes”, respecto al ejercicio anterior, explicado por el incremento de las inversiones no equivalentes al efectivo mantenidas en Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa y BTG Pactual.

Por su parte, el saldo del rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” es superior en MUS\$ 179.014 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

	MUS\$
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	595.977
Dividendos recibidos de SQM S.A.	111.234
Intereses recibidos	382
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	19.537
Devolución de impuestos	15.434
Cobros a entidades relacionadas	
Cobro a Potasios de Chile S.A.	17.975
Cobro Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.	305
Principales egresos de flujos:	
Colocación de inversiones no equivalentes a efectivo	(405.000)
Compra de acciones SQM S.A. Serie A	(4.673)
Compra de acciones SQM S.A. Serie B (suscripción aumento capital)	(67.595)
Gastos de administración, empleados y otros	(2.896)
Intereses pagados instituciones financieras	(36.318)
Préstamos a entidades relacionadas:	
Nitratos de Chile S.A. desde Calichera	(470)
Norte Grande S.A. desde Calichera	(270)
Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. desde Calichera	(19.050)
Potasios de Chile S.A. desde Calichera	(12.430)
Dividendos pagados	(3.266)
Pago crédito:	
China Construction Bank	(8.500)
Banco Itau Corpbanca (Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.)	(21.500)

Adicionalmente, el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” aumenta en MUS\$ 3.009, explicado por cuentas por cobrar a Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa por los dividendos pagados por SQM S.A. correspondientes a las 2.112.875 acciones Serie B, mantenidas en custodia por la corredora al 31 de diciembre de 2021.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 375.954, equivalente a un 29,7% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	
Otros activos financieros, no corrientes	134.363	-	134.363
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	581.613	-	581.613
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	917.415	1.251.882	(334.467)

El rubro “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes” aumentó en MUS\$ 581.613 al 31 de diciembre de 2021 respecto al ejercicio del año anterior, explicado principalmente por el traspaso desde el corto plazo de los saldos de las cuentas corrientes mercantiles en función a la modificación de los contratos efectuada con fecha 1 de julio de 2021, a partir de la cual las cuentas corrientes mercantiles tienen una duración de 5 años renovable automáticamente, pasando a ser según los acuerdos entre las partes,

compromisos que son clasificados como no corrientes. Adicionalmente, este incremento se explica por los intereses devengados del período al 31 de diciembre de 2021.

El rubro “Otros activos financieros, no corrientes” aumentó en MUS\$ 134.363, explicado por efectivo y depósitos a plazo que Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. mantiene en garantía a favor de EuroAmerica S.A. para dar cumplimiento a las obligaciones emanadas del contrato de derivado Cross currency swap asociado a la cobertura del Bono.

Los anteriores efectos son compensados por la disminución del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$ 334.467 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por una disminución de MUS\$ 555.553 por ventas de 11.218.679 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A., efectuadas durante el ejercicio y por los dividendos provisорios de la asociada por MUS\$ 119.517, compensado con el aumento generado por la dilución en la participación MUS\$ 159.767, además del aumento de participación por emisión de capital efectuada durante abril 2021 por SQM por MUS\$ 68.845, por la compra de 95.079 acciones Serie A de SQM S.A. durante el primer trimestre por MUS\$ 4.005 y por el reconocimiento de la participación sobre los resultados del ejercicio por MUS\$ 120.860.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 362.399 en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

Pasivos corrientes	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	193.990	34.500	159.490
Otras provisiones corrientes	24.362	-	24.362
Otros pasivos no financieros corrientes	185.072	3.509	181.563

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 159.490, explicado por el traspaso de deuda desde el largo por MUS\$189.150, según plazos de vencimiento, neto de pago de capital efectuado durante el ejercicio de MUS\$8.500 a China Construction Bank y MUS\$ 21.500 a Banco Itaú. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	189.150
Interés devengado	35.907
Intereses pagados	(36.318)
Cobertura de obligaciones	696
Pago de financiamiento	(30.000)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 181.563, explicado principalmente por la provisión de dividendos por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.

Por su parte, el rubro “Otras provisiones corrientes” aumentó MUS\$ 24.362, explicado por el reconocimiento de impuestos por pagar, asociados a solicitudes de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la legislación tributaria.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 138.592, equivalente a 23% en relación al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones son los siguientes:

Pasivos no corrientes	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	458.828	602.575	(143.747)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 143.747, explicado principalmente por el traspaso de deuda a corto plazo según vencimiento MUS\$ 189.150, neto del aumento del valor de mercado de los contratos derivados.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 38.803, equivalente a 2,9% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se detallan a continuación:

Patrimonio	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	632.627	531.844	100.783
Otras reservas	(78.221)	(16.241)	(61.980)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 100.783, respecto al ejercicio del año anterior, explicado principalmente por el resultado del ejercicio 2021 por MUS\$ 283.440, neto de la provisión de dividendo por MUS\$ 185.000.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 61.980 respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por el reconocimiento de la participación en el patrimonio de la asociada SQM S.A. junto con la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio).

2. Estado Consolidado de Resultados por Función

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-12-2021	Resultado Obtenido Entre 01-01-2020 31-12-2020	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(2.297)	(2.431)	134	-5,5%
Otros ingresos	203.575	-	203.575	100,0%
Otros egresos	(11.911)	-	(11.911)	-100,0%
Ingresos financieros	21.957	22.681	(724)	-3,2%
Costos financieros	(36.708)	(44.478)	7.770	-17,5%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	120.860	41.276	79.584	192,8%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	1.695	(703)	2.398	-341,1%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	297.171	16.345	280.826	1718,1%
Gasto por impuesto a las ganancias	(13.731)	6.737	(20.468)	-303,8%
Ganancia (pérdida)	283.440	23.082	260.358	1128,0%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 ascendió a MUS\$ 283.440, superior en MUS\$ 260.358 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2020, este aumento se explica principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por aumento de capital emitido en abril 2021 por MUS\$ 154.894, además de la utilidad neta en venta de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por MUS\$ 36.770 y el incremento de MUS\$79.584 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 asociadas SQM S.A. Por su parte, los costos financieros disminuyeron MS\$ 7.770 respecto al mismo período del año anterior, explicado por la menor deuda promedio del ejercicio, además de mayores gastos al 31 de diciembre de 2020 por costos asociados a refinanciamiento de deudas. Los efectos mencionados son compensados por mayor gasto en impuesto a las ganancias de MUS\$ 20.468 explicado principalmente por la provisión de impuestos a pagar, correspondiente al monto de capital reajustado del impuesto a la renta liquidado por el SII, donde la Sociedad presentó solicitudes de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la legislación tributaria.

Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes /pasivos corrientes	veces	1,5	17,4
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,8	3,2
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,6	0,5
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	46,5%	6,4%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	53,5%	93,6%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2021	31-12-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	20,6%	1,7%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	12,6%	1,2%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1100	0,0090

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 17,4 veces al cierre de diciembre 2020 a 1,5 veces en diciembre 2021, explicado por el traspaso al largo plazo de los saldos de cuentas corrientes mercantiles por cobrar, derivado de la modificación de contratos detallada anteriormente y el aumento de pasivos corrientes por el traspaso al corto plazo de deudas financieras cuyos vencimientos son en un plazo inferior a un año. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuye desde 3,2 veces en diciembre 2020 a 0,8 veces en diciembre 2021.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), se mantiene en niveles similares comparado al 31 de diciembre de 2020. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 6,4% al cierre de diciembre 2020 a 46,5% a diciembre 2021, explicado por el traspaso de pasivos financieros al corto plazo en función a los plazos de vencimiento.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado por el mejor resultado obtenido principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por el aumento de capital, además de la utilidad neta generada por la venta de acciones efectuada durante el ejercicio y el mejor resultado de la asociada SQM S.A.