

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2022

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y el Estado Consolidado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de junio 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

	30-06-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	203.900	313.085	(109.185)	-34,9%
Otros activos financieros corrientes	231.870	272.928	(41.058)	-15,0%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.009	(3.009)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	16.680	15.256	1.424	9,3%
Activos corrientes totales	452.450	604.278	(151.828)	-25,1%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	107.849	134.363	(26.514)	-19,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	577.438	581.613	(4.175)	-0,7%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	856.492	917.415	(60.923)	-6,6%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos por impuestos, no corrientes	39.953	-	39.953	100,0%
Activos por impuestos diferidos	357	-	357	100,0%
Activos no corrientes totales	1.588.962	1.640.264	(51.302)	-3,1%
Total activos	2.041.412	2.244.542	(203.130)	-9,0%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	193.130	193.990	(860)	-0,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51	94	(43)	-45,7%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	41	143	(102)	-71,3%
Otras provisiones corrientes	14.351	24.362	(10.011)	-41,1%
Otros pasivos no financieros corrientes	14	185.072	(185.058)	-100,0%
Pasivos corrientes totales	207.587	403.661	(196.074)	-48,6%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	417.274	458.828	(41.554)	-9,1%
Pasivos por impuestos diferidos	8.599	5.832	2.767	47,4%
Pasivos no corrientes totales	425.873	464.660	(38.787)	-8,3%
Pasivos totales	633.460	868.321	(234.861)	-27,0%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	620.905	632.627	(11.722)	-1,9%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(34.768)	(78.221)	43.453	-55,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.407.952	1.376.221	31.731	2,3%
Patrimonio total	1.407.952	1.376.221	31.731	2,3%
Patrimonio y pasivos totales	2.041.412	2.244.542	(203.130)	-9,0%

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de junio de 2022 disminuyeron en MUS\$151.828, equivalente a un 25,1% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	30-06-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	203.900	313.085	(109.185)
Otros activos financieros corrientes	231.870	272.928	(41.058)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.009	(3.009)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por la disminución del “Efectivo y equivalentes al efectivo” por MUS\$ 109.185 comparado con el 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	160.501
Intereses recibidos	281
Devolución de impuestos	1.050
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	154.314
Rescate neto de inversiones no equivalente al efectivo	142.868
Cobros a entidades relacionadas	63.549

Principales egresos de flujos:	MUS\$
Gastos de administración, empleados y otros	(1.116)
Intereses pagados instituciones financieras	(17.462)
Impuestos pagados	(53.131)
Préstamos a entidades relacionadas	(48.925)
Pago de pasivos financieros	(3.350)
Dividendos pagados	(498.267)
Efecto variación tipo de cambio	(9.583)

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$ 41.058 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021, explicado por el rescate de inversiones no equivalentes al efectivo, compensado parcialmente por mayores dividendos por cobrar a la asociada.

Las “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” disminuyen en MUS\$ 3.009 respecto al saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado por el cobro a Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa de 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 disminuyeron en MUS\$ 51.302, equivalente a un 3,1% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	30-06-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros, no corrientes	107.849	134.363	(26.514)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	856.492	917.415	(60.923)
Activos por impuestos, no corrientes	39.953	-	39.953

La disminución del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$60.923 con respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, es explicado principalmente por una disminución de MUS\$ 127.457 por la venta de 2.490.925 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A., efectuadas durante el periodo al 30 de junio de 2022 y la disminución por la provisión de dividendos del período de MUS\$ 249.376, neto del reconocimiento de la participación sobre el resultado de SQM S.A. de MUS\$311.720.

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros, no corrientes” disminuyó en MUS\$ 26.514, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

Los efectos mencionados anteriormente, son parcialmente compensados por el aumento en los activos por impuestos no corrientes por MUS\$ 39.953, correspondiente al capital reajustado más multas e intereses de la consignación de una liquidación de impuestos pendiente de reembolso.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 196.074 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:

Pasivos corrientes	30-06-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	193.130	193.990	(860)
Otras provisiones corrientes	14.351	24.362	(10.011)
Otros pasivos no financieros corrientes	14	185.072	(185.058)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS\$ 185.058, explicado principalmente por el pago de dividendos provisionados al 31 de diciembre de 2021.

El rubro “Otras provisiones corrientes” disminuyó MUS\$ 10.011, explicado principalmente por el pago de la caución del 35% de los juicios con solicitud de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la legislación tributaria, además de la disminución por diferencia de cambio de la moneda extranjera.

Por su parte, el rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS\$ 860. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	3.350
Interés devengado	17.091
Intereses pagados	(17.276)
Cobertura de obligaciones	(675)
Pago de financiamiento	(3.350)

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 38.787, equivalente a 8,3% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. El principal rubro que explica la variación es el siguientes:

Pasivos no corrientes	30-06-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	417.274	458.828	(41.554)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 41.554, 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\$ 31.731, equivalente a 2,3% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Patrimonio	30-06-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	
Ganancias (pérdidas) acumuladas	620.905	632.627	(11.722)
Otras reservas	(34.768)	(78.221)	43.453

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 43.453 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).

Las ganancias acumuladas disminuyeron en MUS\$ 11.722 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, explicado por los dividendos provisionados y/o pagados en el período, neto del resultado del período al 30 de junio de 2022 de MUS\$ 308.278.

2 Estado Consolidado de Resultados

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2022 30-06-2022	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 30-06-2021	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros ingresos por función	25.090	178.742	(153.652)	-86,0%
Gasto de administración	(953)	(1.585)	632	-39,9%
Ingresos financieros	11.233	11.412	(179)	-1,6%
Costos financieros	(36.324)	(17.941)	(18.383)	102,5%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	311.720	35.435	276.285	779,7%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(3.851)	(100)	(3.751)	3751,0%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	306.915	205.963	100.952	49,0%
 Gasto por impuesto a las ganancias	 1.363	 3.636	 (2.273)	 -62,5%
 Ganancia (pérdida)	 308.278	 209.599	 98.679	 47,1%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de junio de 2022 ascendió a MUS\$ 308.278, aumentando en MUS\$98.679 respecto a la ganancia obtenida al 30 de junio de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 276.285 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\$ 153.722, generado al 30 de junio de 2021, además de mayores costos financieros por perdidas en el valor de instrumentos de inversión de los excedentes de caja.

3 Razones

	INDICES DE LIQUIDEZ	30-06-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes /pasivos corrientes	veces	2,2	1,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	1,0	0,8
	INDICES DE ENDEUDAMIENTO	30-06-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,4	0,6
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	32,8%	46,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	67,2%	53,5%
	INDICES DE RENTABILIDAD	30-06-2022	30-06-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	21,9%	15,2%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	15,1%	9,3%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1196	0,0813

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 2,2 veces al 30 de junio 2022, generado principalmente por los dividendos recibidos por la asociada SQM S.A., neto de los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados por la Sociedad durante el período al 30 de junio de 2022. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumenta respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,8 veces a 1,1 veces, explicado por la mayor disminución de los pasivos corrientes asociado a los pagos de dividendos efectuados durante el período.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), disminuye en comparación al 31 de diciembre de 2021, explicado por los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados durante el período. 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 32,8% al 30 de junio de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 30 de junio de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.