

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

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

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

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

	31-03-2022	31-12-2021	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
ACTIVOS				
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	333.484	313.085	20.399	6,5%
Otros activos financieros corrientes	369.937	272.928	97.009	35,5%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1	3.009	(3.008)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	15.218	15.256	(38)	-0,2%
Activos corrientes totales	718.640	604.278	114.362	18,9%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	112.488	134.363	(21.875)	-16,3%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	589.499	581.613	7.886	1,4%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	793.847	917.415	(123.568)	-13,5%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos no corrientes totales	1.502.707	1.640.264	(137.557)	-8,4%
Total de activos	2.221.347	2.244.542	(23.195)	-1,0%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	196.747	193.990	2.757	1,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	57	94	(37)	-39,4%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	125	143	(18)	-12,6%
Pasivos por impuestos corrientes	161	-	161	100,0%
Otras provisiones corrientes	16.975	24.362	(7.387)	-30,3%
Otros pasivos no financieros corrientes	229.125	185.072	44.053	23,8%
Pasivos corrientes totales	443.190	403.661	39.529	9,8%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	425.720	458.828	(33.108)	-7,2%
Pasivos por impuestos diferidos	7.273	5.832	1.441	24,7%
Pasivos no corrientes totales	432.993	464.660	(31.667)	-6,8%
Pasivos totales	876.183	868.321	7.862	0,9%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	567.033	632.627	(65.594)	-10,4%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(43.684)	(78.221)	34.537	-44,2%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.345.164	1.376.221	(31.057)	-2,3%
Patrimonio total	1.345.164	1.376.221	(31.057)	-2,3%
Patrimonio y pasivos totales	2.221.347	2.244.542	(23.195)	-1,0%

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de marzo de 2022 aumentaron en MUS\$114.362, equivalente a un 18,9% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	333.484	313.085	20.399
Otros activos financieros corrientes	369.937	272.928	97.009
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1	3.009	(3.008)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por el aumento en el rubro “Otros activos financieros corrientes”, superior en MUS\$ 97.009 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021, explicado por los mayores dividendos por cobrar a la asociada SQM S.A.

Por su parte, el saldo del rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” es superior en MUS\$ 20.399 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.	3.007
Intereses recibidos	32
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	154.314
Rescate neto de inversiones no equivalente al efectivo	65.839
Cobros a entidades relacionadas	
a Pampa Calichera a Oro Blanco	16.234
a Pampa Calichera a Potasios de Chile	5.000
a Pampa Calichera a Nitratos de Chile	5.000
a Pampa Calichera a Norte Grande	5.000
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(630)
Intereses pagados instituciones financieras	(5.256)
Impuestos pagados	(8.924)
Préstamos a entidades relacionadas:	
de Pampa Calichera a Oro Blanco	(19.144)
de Pampa Calichera a Potasios de Chile	(4.189)
de Pampa Calichera a Nitratos de Chile	(99)
de Pampa Calichera a Norte Grande	(10.515)
Pago crédito:	
BTG Pactual	(3.350)
Dividendos pagados	(185.005)

Los efectos mencionados son compensados parcialmente por la diminución de las “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” que disminuye en MUS\$ 3.008 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\$ 137.557, equivalente a un 8,4% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes son los siguientes:

Activos no corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros, no corrientes	112.488	134.363	(21.875)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	589.499	581.613	7.886
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	793.847	917.415	(123.568)

La disminución del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$ 123.568 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 31 de marzo de 2022, el reconocimiento de la participación sobre el resultado de SQM S.A. MUS\$ 149.915, neto de la provisión de dividendos por cobrar MUS\$ 149.915 y el reconocimiento en la participación de las Otras reservas MUS\$ 3.889.

El rubro “Otros activos financieros, no corrientes” disminuyó en MUS\$ 21.875, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 39.529 en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

Pasivos corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	196.747	193.990	2.757
Otras provisiones corrientes	16.975	24.362	(7.387)
Otros pasivos no financieros corrientes	229.125	185.072	44.053

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 44.053, explicado principalmente por la provisión de dividendos por pagar a los accionistas de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 2.757. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	3.350
Interés devengado	8.518
Intereses pagados	(5.256)
Cobertura de obligaciones	(505)
Pago de financiamiento	(3.350)

Por su parte, el rubro “Otras provisiones corrientes” disminuyó MUS\$ 7.387, explicado por el reconocimiento del 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.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 31.667, equivalente a 6,8% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones son los siguientes:

Pasivos no corrientes	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	425.720	458.828	(33.108)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 33.108, explicado principalmente por la disminución del valor de mercado de los contratos derivados 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 disminuyó en MUS\$ 31.057, equivalente a 2,3% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones se detallan a continuación:

Patrimonio	31-03-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	567.033	632.627	(65.594)
Otras reservas	(43.684)	(78.221)	34.537

Las ganancias acumuladas disminuyeron en MUS\$ 65.594 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, explicado por el dividendo adicional con cargo a los resultados del ejercicio 2021, el dividendo eventual con cargo a resultados acumulados aprobados y declarados y la provisión de dividendo por pagar mínimo legal para el período al 31 de marzo de 2022, neto del resultado del período al 31 de marzo de 2022 MUS\$ 163.437

Las otras reservas aumentaron en MUS\$ 34.537 respecto del saldo al 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 por Función

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2022 31-03-2022	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-03-2021	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros ingresos por función	24.902	25.020	(118)	-0,5%
Gasto de administración	(578)	(869)	291	-33,5%
Ingresos financieros	5.429	5.677	(248)	-4,4%
Costos financieros	(17.443)	(8.958)	(8.485)	94,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	149.915	15.787	134.128	849,6%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	2.851	(13)	2.864	-22030,8%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>165.076</u>	<u>36.644</u>	<u>128.432</u>	<u>350,5%</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.639)	(255)	(1.384)	542,7%
Ganancia (pérdida)	<u>163.437</u>	<u>36.389</u>	<u>127.048</u>	<u>349,1%</u>

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de marzo de 2022 ascendió a MUS\$ 163.437, aumentando en MUS\$127.048 respecto a la ganancia obtenida al 31 de marzo de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 134.128 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., además de mayor ganancia en diferencia de cambio de moneda extranjera MUS\$ 2.864 por efecto de la variación de la paridad US\$ sobre el peso chileno. Estos efectos son parcialmente compensados por mayores costos financieros generados por perdidas en el valor de instrumentos de inversión de los excedentes de caja.

3 Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		31-03-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes /pasivos corrientes	veces	1,6	1,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,8	0,8
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-03-2022	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,7	0,6
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	50,6%	46,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	49,4%	53,5%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-03-2022	31-03-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	12,1%	2,6%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	7,4%	1,6%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0634	0,0141

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 1,6 veces al 31 de marzo 2022, generado principalmente por el aumento en los activos financieros corrientes por el reconocimiento de dividendos por cobrar a la asociada SQM S.A. y el aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo por el rescate de inversiones financieras no equivalentes al efectivo, compensado parcialmente por el aumento en otros pasivos no financieros corrientes por el reconocimiento de dividendos por pagar de la Sociedad. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes mantiene su nivel respecto al 31 de 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 2021. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 46,5% al cierre de diciembre 2021 a 50,6% al 31 de marzo de 2022, explicado por el reconocimiento de dividendos por pagar al 31 de marzo de 2022 y el traspaso al corto plazo de la porción de deuda financiera según plazos de vencimiento.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.