



SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al ejercicio terminado al

31 de diciembre de 2023

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el Estado Consolidado de Resultados por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Calichera”) y Filial.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2023	31-12-2022	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	84.520	177.684	(93.164)	-52,4%
Otros activos financieros corrientes	11.822	34.888	(23.066)	-66,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	4.615	20.849	(16.234)	-77,9%
Activos corrientes totales	100.957	284.181	(183.224)	-64,5%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	2	-	2	N/A
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	677.797	662.602	15.195	2,3%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.388.027	1.265.056	122.971	9,7%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	122	-	122	N/A
Activos por impuestos, no corrientes	42.456	43.511	(1.055)	-2,4%
Activos por impuestos diferidos	236	76	160	210,5%
Activos no corrientes totales	2.115.513	1.978.118	137.395	6,9%
Total activos	2.216.470	2.262.299	(45.829)	-2,0%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2023	31-12-2022	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	2.069	23.227	(21.158)	-91,1%
Pasivos por arrendamientos corrientes	15	-	15	N/A
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42	34	8	23,5%
Otros pasivos no financieros corrientes	40.608	79.924	(39.316)	-49,2%
Pasivos corrientes totales	42.734	103.185	(60.451)	-58,6%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	371.771	366.685	5.086	1,4%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	96	-	96	N/A
Pasivos por impuestos diferidos	17.092	11.789	5.303	45,0%
Pasivos no corrientes totales	388.959	378.474	10.485	2,8%
Pasivos totales	431.693	481.659	(49.966)	-10,4%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	947.031	965.753	(18.722)	-1,9%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	15.931	(6.928)	22.859	-330,0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.784.777	1.780.640	4.137	0,2%
Patrimonio total	1.784.777	1.780.640	4.137	0,2%
Patrimonio y pasivos totales	2.216.470	2.262.299	(45.829)	-2,0%

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 diciembre de 2023 disminuyeron en MUS\$183.224, equivalente a un 64,5% respecto al 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	31-12-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	84.520	177.684	(93.164)
Otros activos financieros corrientes	11.822	34.888	(23.066)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)
Activos por impuestos corrientes	4.615	20.849	(16.234)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS\$ 93.164 respecto al 31 de diciembre de 2022 principalmente por el pago de dividendos y pasivos financieros efectuados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2023. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	280.857
Intereses ganados por instrumentos financieros	6.924
Devolución de impuestos	23.706
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	35.410
Cobros a entidades relacionadas	68.726
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.910)
Pago de pasivos financieros	(21.500)
Dividendos pagados	(458.400)
Intereses pagados instituciones financieras	(24.656)

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes disminuyeron MUS\$ 50.760, explicado por el pago de financiamiento efectuado por Norte Grande S.A. durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2023.

Los "Activos por impuestos corrientes" disminuyeron MUS\$ 16.234, explicado principalmente por el reembolso de P.P.U.A. efectuado durante el primer semestre de 2023, neto de los impuestos por recuperar reconocidos durante el ejercicio 2023.

Por su parte, el rubro "Otros activos financieros corrientes", disminuyó en MUS\$ 23.066 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado por el rescate de inversiones en instrumentos financieros efectuado durante el período, compensado en parte con los dividendos por cobrar reconocidos al 31 de diciembre de 2023.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 137.395, equivalente a un 6,9% en relación con el 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	31-12-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	677.797	662.602	15.195
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.388.027	1.265.056	122.971
Activos por impuestos, no corrientes	42.456	43.511	(1.055)

El aumento en las “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$122.971 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2022, es explicado principalmente por el reconocimiento de la participación en el resultado de SQM S.A. de MUS\$390.353, neto de los dividendos provisionados durante el período por MUS\$ 295.697.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 15.195, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

Los activos por impuestos no corrientes disminuyeron MUS\$ 1.055 respecto al 31 de diciembre de 2022, explicado por la diferencia de cambio de la moneda extranjera de los impuestos por cobrar, correspondiente al capital reajustado más multas e intereses de la consignación de la liquidación de impuestos de la sociedad filial cuyo juicio aún se encuentra vigente.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron MUS\$ 60.451 en relación con el 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes son los siguientes:

	31-12-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	2.069	23.227	(21.158)
Otros pasivos no financieros corrientes	40.608	79.924	(39.316)

Los otros pasivos no financieros corrientes disminuyeron en MUS\$ 39.316, explicado por la menor provisión de dividendos efectuada al 31 de diciembre de 2023 respecto al ejercicio anterior.

Los otros pasivos financieros corrientes disminuyeron MUS\$ 21.158 respecto al saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado por el pago de capital efectuado a Banco Itaú por MUS\$ 21.500.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 10.485, equivalente a un 2,8% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por los mayores “Otros pasivos financieros no corrientes” en MUS\$ 5.086 por el incremento del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura, además del aumento en los “pasivos por impuestos diferidos” de MUS\$ 5.303 explicado por los intereses no liquidados de las cuentas corrientes mercantiles.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 4.137, equivalente al 0,2% en relación con el saldo obtenido al 31 de diciembre de 2022, explicado por el reconocimiento del resultado del período al 31 de diciembre de 2023 de MUS\$ 401.952, neto de la provisión de dividendos de MUS\$420.674, correspondiente a los dividendos definitivos del ejercicio 2022 y al dividendo mínimo legal correspondiente al 30% de las ganancias del ejercicio 2023.

2 Estado Consolidado de Resultados

	Período Comprendido		Variación MUS\$	Variación %
	Entre			
	01-01-2023 31-12-2023 MUS\$	01-01-2022 31-12-2022 MUS\$		
Otros ingresos por función	4.035	25.090	(21.055)	-83,9%
Gastos de administración	(1.967)	(1.911)	(56)	2,9%
Otros egresos por función	-	(8.948)	8.948	-100,0%
Ingresos financieros	40.687	24.779	15.908	64,2%
Costos financieros	(24.722)	(50.532)	25.810	-51,1%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	390.353	742.079	(351.726)	-47,4%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(3.846)	1.907	(5.753)	-301,7%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	404.540	732.464	(327.924)	-44,8%
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.588)	574	(3.162)	-550,9%
Ganancia (pérdida)	401.952	733.038	(331.086)	-45,2%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ascendió a MUS\$ 401.952, disminuyendo en MUS\$331.086 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2022. Esta disminución se explica por la menor utilidad en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación de MUS\$ 351.726 por el menor resultado de la asociada SQM S.A. durante el ejercicio 2023 y por los otros ingresos por función obtenidos en las ventas de acciones efectuadas durante el primer trimestre 2022 de MUS\$ 24.902, estos efectos son compensados parcialmente por los menores costos financieros de MUS\$ 25.810 por la menor deuda financiera promedio y la menor pérdida de valor de instrumentos de inversión, además de los mayores ingresos financieros de MUS\$ 15.908.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	2,4	2,8
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	2,0	1,7
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2023	31-12-2022
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,2	0,3
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	9,9%	21,4%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	90,1%	78,6%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2023	31-12-2022
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	22,5%	41,2%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	17,9%	32,4%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1560	0,2845

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,8 veces al cierre de diciembre 2022 a 2,4 veces al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por los pagos de dividendos efectuados durante el período, correspondientes al dividendo definitivo del ejercicio 2022 y al dividendo provisorio del ejercicio 2023. Así mismo, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuyó respecto al 31 de diciembre 2022, pasando de 1,7 veces a 2,0 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), presenta una leve disminución en comparación con el 31 de diciembre de 2022 pasando de 0,3 a 0,2 veces, explicado por la menor deuda financiera y los menores dividendo por pagar. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total disminuyó desde 21,4% al cierre de diciembre 2022 a 9,9% al 31 de diciembre de 2023.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado por la disminución del 45,2% del resultado al 31 de diciembre de 2023 principalmente por la menor utilidad de la asociada SQM S.A.