

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

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

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y el Estado Consolidado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de septiembre 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	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	135.531	313.085	(177.554)	-56,7%
Otros activos financieros corrientes	146.415	272.928	(126.513)	-46,4%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.215	3.009	(794)	-26,4%
Activos por impuestos corrientes	16.191	15.256	935	6,1%
Activos corrientes totales	300.352	604.278	(303.926)	-50,3%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	5.056	134.363	(129.307)	-96,2%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	647.624	581.613	66.011	11,3%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.058.702	917.415	141.287	15,4%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Activos por impuestos, no corrientes	38.781	-	38.781	100,0%
Activos por impuestos diferidos	464	-	464	100,0%
Activos no corrientes totales	1.757.500	1.640.264	117.236	7,1%
Total activos	2.057.852	2.244.542	(186.690)	-8,3%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	31.766	193.990	(162.224)	-83,6%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27	94	(67)	-71,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	34	143	(109)	-76,2%
Otras provisiones corrientes	2.785	24.362	(21.577)	-88,6%
Otros pasivos no financieros corrientes	10.359	185.072	(174.713)	-94,4%
Pasivos corrientes totales	44.971	403.661	(358.690)	-88,9%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	402.491	458.828	(56.337)	-12,3%
Pasivos por impuestos diferidos	10.007	5.832	4.175	71,6%
Pasivos no corrientes totales	412.498	464.660	(52.162)	-11,2%
Pasivos totales	457.469	868.321	(410.852)	-47,3%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	803.441	632.627	170.814	27,0%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(24.873)	(78.221)	53.348	-68,2%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.600.383	1.376.221	224.162	16,3%
Patrimonio total	1.600.383	1.376.221	224.162	16,3%
Patrimonio y pasivos totales	2.057.852	2.244.542	(186.690)	-8,3%

Análisis de las Cifras de los Estados de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2022 disminuyeron en MUS\$303.926, equivalente a un 50,3% con respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	135.531	313.085	(177.554)
Otros activos financieros corrientes	146.415	272.928	(126.513)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por la disminución del “Efectivo y equivalentes al efectivo” por MUS\$ 177.554 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
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	328.814
Cobros a entidades relacionadas	83.259
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.800)
Intereses pagados instituciones financieras	(22.614)
Impuestos pagados	(65.667)
Préstamos a entidades relacionadas	(133.604)
Pago de pasivos financieros	(167.650)
Dividendos pagados	(498.267)
Compensación modificación garantías contrato derivado	(7.000)

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$126.513 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 SQM S.A.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 117.236, equivalente a un 7,1% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5.056	134.363	(129.307)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	647.624	581.613	66.011
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.058.702	917.415	141.287
Activos por impuestos, no corrientes	38.781	-	38.781

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$141.287 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\$518.840, neto de la provisión de dividendos del período de MUS\$ 249.376 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 periodo al 30 de septiembre de 2022.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 66.011, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

Los activos por impuestos no corrientes aumentan en MUS\$ 38.781 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\$ 129.307, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 358.690 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:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	31.766	193.990	(162.224)
Otras provisiones corrientes	2.785	24.362	(21.577)
Otros pasivos no financieros corrientes	10.359	185.072	(174.713)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS\$ 174.713, explicado principalmente por el pago de dividendos provisionados al 31 de diciembre de 2021.

El rubro “Otras provisiones corrientes” disminuyó MUS\$ 21.577, 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\$ 162.224. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	3.350
Interés devengado	25.210
Intereses pagados	(22.613)
Cobertura de obligaciones	(697)
Pago de financiamiento	(167.650)

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 52.162, equivalente a 11,2% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. El principal rubro que explica la variación es el siguiente:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	402.491	458.828	(56.337)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 56.337, 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\$ 224.162, equivalente a 16,3% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	803.441	632.627	170.814
Otras reservas	(24.873)	(78.221)	53.348

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 170.814 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado del período al 30 de septiembre de 2022 de MUS\$ 501.163, neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el período.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 53.348 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 30-09-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 30-09-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	25.090	180.752	(155.662)	-86,1%
Gastos de administración	(1.603)	(1.896)	293	-15,5%
Otros egresos por función	(8.457)	(11.911)	3.454	-29,0%
Ingresos financieros	17.455	16.794	661	3,9%
Costos financieros	(44.883)	(28.493)	(16.390)	57,5%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	518.840	57.500	461.340	802,3%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(5.340)	(43)	(5.297)	12318,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	501.102	212.703	288.399	135,6%
Gasto por impuesto a las ganancias	61	3.129	(3.068)	-98,1%
Ganancia (pérdida)	501.163	215.832	285.331	132,2%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 ascendió a MUS\$ 501.163, aumentando en MUS\$285.331 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 461.340 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\$ 153.655, generado al 30 de septiembre 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		30-09-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	6,7	1,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	3,0	0,8
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2022	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)	%	9,8%	46,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	90,2%	53,5%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2022	30-09-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	31,3%	15,7%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	24,4%	9,6%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1945	0,0838

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 6,7 veces al 30 de septiembre 2022, generado principalmente por los dividendos recibidos y dividendos por cobrar de la asociada SQM S.A., neto de los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados por la Sociedad durante el período al 30 de septiembre 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 3,0 veces.

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 9,8% al 30 de septiembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.