



SOCIEDAD DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. y FILIAL

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al período terminado al

30 de septiembre de 2023

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2023

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, y el Estado Consolidado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de septiembre 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	30-09-2023	31-12-2022	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	118.490	177.684	(59.194)	-33,3%
Otros activos financieros corrientes	61.652	34.888	26.764	76,7%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	2.626	20.849	(18.223)	-87,4%
Activos corrientes totales	182.768	284.181	(101.413)	-35,7%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	2	-	2	N/A
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	685.151	662.602	22.549	3,4%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.332.759	1.265.056	67.703	5,4%
Plusvalía	6.873	6.873	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	125	-	125	N/A
Activos por impuestos, no corrientes	41.580	43.511	(1.931)	-4,4%
Activos por impuestos diferidos	752	76	676	889,5%
Activos no corrientes totales	2.067.242	1.978.118	89.124	4,5%
Total activos	2.250.010	2.262.299	(12.289)	-0,5%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2023	31-12-2022	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	27.877	23.227	4.650	20,0%
Pasivos por arrendamientos corrientes	14	-	14	N/A
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	52	34	18	52,9%
Otros pasivos no financieros corrientes	106.716	79.924	26.792	33,5%
Pasivos corrientes totales	134.659	103.185	31.474	30,5%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	380.284	366.685	13.599	3,7%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	96	-	96	N/A
Pasivos por impuestos diferidos	18.600	11.789	6.811	57,8%
Pasivos no corrientes totales	398.980	378.474	20.506	5,4%
Pasivos totales	533.639	481.659	51.980	10,8%
Patrimonio				
Capital emitido	711.658	711.658	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	914.626	965.753	(51.127)	-5,3%
Prima de emisión	114.952	114.952	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	(4.795)	(4.795)	-	0,0%
Otras reservas	(20.070)	(6.928)	(13.142)	189,7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.716.371	1.780.640	(64.269)	-3,6%
Patrimonio total	1.716.371	1.780.640	(64.269)	-3,6%
Patrimonio y pasivos totales	2.250.010	2.262.299	(12.289)	-0,5%

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 2023 disminuyeron en MUS\$101.413, equivalente a un 35,7% respecto al 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	118.490	177.684	(59.194)
Otros activos financieros corrientes	61.652	34.888	26.764
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)
Activos por impuestos corrientes	2.626	20.849	(18.223)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS\$ 59.194 respecto al 31 de diciembre de 2022. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	220.038
Intereses ganados por instrumentos financieros	7.659
Devolución de impuestos	23.706
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	35.410
Cobros a entidades relacionadas	51.054
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.709)
Dividendos pagados	(379.547)
Intereses pagados instituciones financieras	(14.012)

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 segundo semestre de 2023.

Los “Activos por impuestos corrientes” disminuyeron MUS\$ 18.223, explicado principalmente por el reembolso de P.P.U.A. efectuado durante el primer semestre de 2023.

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros corrientes”, aumentó en MUS\$ 26.764 comparado con el saldo del 31 de diciembre de 2022, explicado por el reconocimiento de los dividendos por cobrar a la asociada SQM S.A., neto del rescate de inversiones en instrumentos financieros efectuado durante el período.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 89.124, equivalente a un 4,5% en relación con el 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	30-09-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	685.151	662.602	22.549
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.332.759	1.265.056	67.703
Activos por impuestos, no corrientes	41.580	43.511	(1.931)

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 22.549, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

El aumento del rubro “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$67.703 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\$350.947, neto de los dividendos provisionados durante el período por MUS\$ 283.875.

Los activos por impuestos no corrientes disminuyeron MUS\$ 1.931 respecto al 31 de diciembre de 2022, explicado por la diferencia de cambio de la moneda extranjera del impuesto pendiente de reembolso, correspondiente al capital reajustado más multas e intereses de la consignación de la liquidación de impuestos cuyo juicio aún se encuentra pendiente.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 31.474 en relación con el 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes son los siguientes:

	30-09-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	27.877	23.227	4.650
Otros pasivos no financieros corrientes	106.716	79.924	26.792

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 26.792, explicado por el reconocimiento de dividendos por pagar correspondiente al 30% del resultado del período.

Por su parte, el rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 4.650 explicado por el devengo de intereses por pagar del período.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 20.506, equivalente a un 5,4% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por el aumento de “Otros pasivos financieros no corrientes” en MUS\$ 13.599 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\$ 6.811 explicado por los intereses no liquidados de las cuentas corrientes mercantiles.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora disminuyó en MUS\$ 64.269, equivalente a 3,6% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado por el reconocimiento del resultado del período al 30 de septiembre de 2023 de MUS\$ 355.660, neto de la provisión de dividendos de MUS\$406.787, correspondiente a los dividendos definitivos del ejercicio 2022 y al dividendo mínimo legal por pagar correspondiente al 30% de las ganancias del período al 30 de septiembre de 2023.

2 Estado Consolidado de Resultados

	Período Comprendido		Variación MUS\$	Variación %
	Entre			
	01-01-2023 30-09-2023 MUS\$	01-01-2022 30-09-2022 MUS\$		
Otros ingresos por función	3.123	25.090	(21.967)	-87,6%
Gastos de administración	(1.691)	(1.603)	(88)	5,5%
Otros egresos por función	-	(8.457)	8.457	-100,0%
Ingresos financieros	31.103	17.455	13.648	78,2%
Costos financieros	(18.580)	(44.883)	26.303	-58,6%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	350.947	518.840	(167.893)	-32,4%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(4.640)	(5.340)	700	-13,1%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	360.262	501.102	(140.840)	-28,1%
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.602)	61	(4.663)	-7644,3%
Ganancia (pérdida)	355.660	501.163	(145.503)	-29,0%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023 ascendió a MUS\$ 355.660, disminuyendo en MUS\$145.503 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre 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\$ 167.893 por el menor resultado de la asociada SQM S.A. durante el período al 30 de septiembre de 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\$ 26.303 por la menor deuda financiera promedio y la menor pérdida de valor de instrumentos de inversión, además de los mayores ingresos financieros de MUS\$ 13.648 producto de las inversiones de excedentes de caja.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,4	2,8
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,9	1,7
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2023	31-12-2022
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,3	0,3
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	25,2%	21,4%
Deuda no corriente/Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	74,8%	78,6%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2023	30-09-2022
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	20,3%	31,3%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	15,8%	24,4%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,1380	0,1945

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,8 veces al cierre de diciembre 2022 a 1,4 veces al 30 de septiembre de 2023, explicado principalmente por pago de dividendos efectuados durante el segundo semestre de 2023, correspondiente a los dividendos definitivos del ejercicio 2022. 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 0,9 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), se mantiene en línea en comparación al 31 de diciembre de 2022. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 21,4% al cierre de diciembre 2022 a 25,2% al 30 de septiembre de 2023 explicado por la provisión de dividendos por pagar equivalente al 30% del resultado del período.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre 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 29% del resultado al 30 de septiembre de 2023 respecto al resultado obtenido al 30 de septiembre de 2022, principalmente por la menor utilidad de la asociada SQM S.A.