

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A. y FILIALES

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 Oro Blanco S.A. (en adelante “Oro Blanco” o la “Sociedad”) y filiales.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2023	31-12-2022	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	122.085	180.100	(58.015)	-32,2%
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	7.492	30.014	(22.522)	-75,0%
Activos corrientes totales	191.229	295.762	(104.533)	-35,3%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	3	-	3	100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	459.926	444.324	15.602	3,5%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.332.759	1.265.056	67.703	5,4%
Plusvalía	486.669	486.669	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	251	-	251	100,0%
Activos por impuestos, no corrientes	41.580	43.511	(1.931)	-4,4%
Activos por impuestos diferidos	6.134	3.286	2.848	86,7%
Activos no corrientes totales	2.327.322	2.242.846	84.476	3,8%
Total de activos	2.518.551	2.538.608	(20.057)	-0,8%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2023	31-12-2022	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	42.039	36.944	5.095	13,8%
Pasivos por arrendamientos corrientes	29	-	29	100,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	93	64	29	45,3%
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	104.285	82.017	22.268	27,2%
Pasivos corrientes totales	146.446	119.025	27.421	23,0%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	380.284	366.685	13.599	3,7%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	192	-	192	100,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	1.434	1.375	59	4,3%
Pasivos por impuestos diferidos	18.600	11.789	6.811	57,8%
Pasivos no corrientes totales	400.510	379.849	20.661	5,4%
Pasivos totales	546.956	498.874	48.082	9,6%
Patrimonio				
Capital emitido	938.986	938.986	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	861.866	910.910	(49.044)	-5,4%
Prima de emisión	83.212	83.212	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-	0,0%
Otras reservas	(105.245)	(93.336)	(11.909)	12,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.779.670	1.840.623	(60.953)	-3,3%
Participaciones no controladoras	191.925	199.111	(7.186)	-3,6%
Patrimonio total	1.971.595	2.039.734	(68.139)	-3,3%
Patrimonio y pasivos totales	2.518.551	2.538.608	(20.057)	-0,8%

Análisis de las Cifras del Estado 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\$104.533, equivalente a un 35,3% 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	122.085	180.100	(58.015)
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	7.492	30.014	(22.522)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS\$ 58.015 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 recibidos	7.769
Reembolso de impuestos	26.562
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	35.410
Cobros a entidades relacionadas	50.000
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(2.346)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(18)
Intereses pagados instituciones financieras	(14.429)
Dividendos pagados	(377.422)

Los “Activos por impuestos corrientes” disminuyeron MUS\$ 22.522, explicado principalmente por el reembolso de P.P.U.A. efectuado durante el primer semestre de 2023.

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.

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\$84.476, equivalente a un 3,8% en relación con el saldo al 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	459.926	444.324	15.602
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)
Activos por impuestos diferidos	6.134	3.286	2.848

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 15.602, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

El aumento del rubro “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” por 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 MUS\$ 27.421 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 no financieros corrientes	104.285	82.017	22.268
Otros pasivos financieros corrientes	42.039	36.944	5.095

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó MUS\$ 22.268, 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 MUS\$ 5.095 explicado por el devengo de intereses por pagar del período.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron MUS\$ 20.661, 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 MUS\$ 60.953, equivalente a 3,3% 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\$ 307.729, neto de la provisión de dividendos de MUS\$356.773, 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			
	Entre		Variación	Variación
	01-01-2023	01-01-2022		
30-09-2023	30-09-2022	MUS\$	%	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros ingresos por función	3.548	25.456	(21.908)	86,1%
Gastos de administración	(2.349)	(2.339)	(10)	-0,4%
Ingresos financieros	23.213	13.007	10.206	-78,5%
Otros egresos por función	-	(9.701)	9.701	-100,0%
Costos financieros	(19.268)	(46.942)	27.674	-59,0%
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	(4.457)	(8.320)	3.863	-46,4%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	351.634	490.001	(138.367)	28,2%
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.135)	831	(4.966)	-597,6%
Ganancia (pérdida)	347.499	490.832	(143.333)	-29,2%
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	307.729	434.792	(127.063)	-29,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	39.770	56.040	(16.270)	-29,0%
Ganancia (pérdida)	347.499	490.832	(143.333)	-29,2%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023 ascendió a MUS\$ 347.499, disminuyendo en MUS\$143.333 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 durante el primer trimestre 2022 por las ventas de acciones por MUS\$ 24.902, estos efectos son compensados parcialmente por los menores costos financieros MUS\$ 27.674 por la menor deuda financiera promedio y la menor pérdida de valor de instrumentos de inversión, además de los mayores ingresos financieros de MUS\$ 10.206 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	1,3	2,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,8	1,5
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
		30-09-2023	31-12-2022
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,3	0,2
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	26,8%	23,9%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	73,2%	76,1%
INDICES DE RENTABILIDAD			
		30-09-2023	30-09-2022
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	17,6%	26,4%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	13,8%	20,9%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0014	0,0020

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,5 veces al cierre de diciembre 2022 a 1,3 veces al 30 de septiembre de 2023, explicado principalmente por pago de dividendos efectuado 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 1,5 veces a 0,8 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 23,9% al cierre de diciembre 2022 a 26,8% 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 29,2% 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.