

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2022 y 2021

Miles de dólares estadounidenses

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

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y el Estado Consolidado de Resultados por los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. (en adelante “Oro Blanco” o la “Sociedad”) y filiales.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	180.100	314.618	(134.518)	-42,8%
Otros activos financieros corrientes	34.888	272.928	(238.040)	-87,2%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.009	(3.009)	-100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	50.760	-	50.760	100,0%
Activos por impuestos corrientes	30.014	23.141	6.873	29,7%
Activos corrientes totales	295.762	613.696	(317.934)	-51,8%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	-	134.363	(134.363)	-100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	444.324	421.115	23.209	5,5%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.265.056	917.415	347.641	37,9%
Plusvalía	486.669	486.669	-	0,0%
Activos por impuestos, no corrientes	43.511	-	43.511	100,0%
Activos por impuestos diferidos	3.286	1.405	1.881	133,9%
Activos no corrientes totales	2.242.846	1.960.967	281.879	14,4%
Total de activos	2.538.608	2.574.663	(36.055)	-1,4%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2022	31-12-2021	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	36.944	228.489	(191.545)	-83,8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64	173	(109)	-63,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	209	(209)	-100,0%
Otras provisiones corrientes	-	45.208	(45.208)	-100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	82.017	180.093	(98.076)	-54,5%
Pasivos corrientes totales	119.025	454.172	(335.147)	-73,8%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	366.685	474.147	(107.462)	-22,7%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	1.375	-	1.375	100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	11.789	5.832	5.957	102,1%
Pasivos no corrientes totales	379.849	479.979	(100.130)	-20,9%
Pasivos totales	498.874	934.151	(435.277)	-46,6%
Patrimonio				
Capital emitido	938.986	938.986	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	910.910	621.854	289.056	46,5%
Prima de emisión	83.212	83.212	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-	0,0%
Otras reservas	(93.336)	(158.280)	64.944	-41,0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.840.623	1.486.623	354.000	23,8%
Participaciones no controladoras	199.111	153.889	45.222	29,4%
Patrimonio total	2.039.734	1.640.512	399.222	24,3%
Patrimonio y pasivos totales	2.538.608	2.574.663	(36.055)	-1,4%

Análisis de las Cifras del Estado de Situación Financiera

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 31 de diciembre de 2022 disminuyeron en MUS\$317.934, equivalente a un 51,8%, respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	180.100	314.618	(134.518)
Otros activos financieros corrientes	34.888	272.928	(238.040)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.009	(3.009)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	50.760	-	50.760
Activos por impuestos corrientes	30.014	23.141	6.873

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por la disminución de los Otros activos financieros corrientes, en MUS\$238.040 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021, explicado por el rescate de inversiones no equivalentes al efectivo.

Por su parte, el rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” disminuyó en MUS\$ 134.518 comparado con el 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente ejercicio:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	432.281
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	154.314
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	348.946
Cobros a entidades relacionadas	100.488
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(3.493)
Impuestos pagados	(91.582)
Compra de acciones SQM S.A. Serie B	(151.115)
Préstamos a entidades relacionadas	(157.493)
Pago pasivos financieros	(226.600)
Dividendos pagados	(489.117)
Intereses pagados instituciones financieras	(36.797)
Compensación modificación garantías contrato derivado	(7.000)

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes aumentaron MUS\$ 50.760, explicado por una transacción de financiamiento con plazo de vencimiento inferior a 12 meses.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$281.879, equivalente a un 14,4% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	-	134.363	(134.363)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	444.324	421.115	23.209
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.265.056	917.415	347.641
Activos por impuestos, no corrientes	43.511	-	43.511

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$347.641 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\$742.079 y la adquisición de 1.611.227 acciones por un monto de MUS\$150.506, neto de los dividendos pagados y provisionados durante el ejercicio por MUS\$ 420.036 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 ejercicio al 31 de diciembre de 2022.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 23.209, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

Los activos por impuestos no corrientes aumentaron en MUS\$ 43.511 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\$ 134.363, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 335.147, 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:

	31-12-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	36.944	228.489	(191.545)
Otras provisiones corrientes	-	45.208	(45.208)
Otros pasivos no financieros corrientes	82.017	180.093	(98.076)

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS\$ 191.545. Las principales las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	38.950
Interés devengado	34.164
Intereses pagados	(36.765)
Cobertura de obligaciones	(1.067)
Pago de financiamiento	(226.600)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS\$98.076, explicado principalmente por menor provisión de dividendos producto de los pagos efectuados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022.

Las “Otras provisiones corrientes” disminuyeron MUS\$ 45.208, explicado por el pago de los juicios con solicitud de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 100.130, equivalente a 20,9% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2021. El rubro que explica la variación es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	366.685	474.147	(107.462)

Los “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyeron en MUS\$ 107.462, explicado principalmente por el traspaso hacia el corto plazo de la porción de deuda con plazo de vencimiento inferior a 12 meses y por la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura.

Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$354.000, equivalente a un 23,8% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

	31-12-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	910.910	621.854	289.056
Otras reservas	(93.336)	(158.280)	64.944

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 289.056 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021, explicado por el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 de MUS\$ 641.327 neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el ejercicio MUS\$ 352.270.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 64.944 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 31-12-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	25.456	203.575	(178.119)	87,5%
Gastos de administración	(2.884)	(3.358)	474	14,1%
Ingresos financieros	18.578	16.764	1.814	-10,8%
Otros egresos por función	(10.392)	(11.911)	1.519	-12,8%
Costos financieros	(53.007)	(40.491)	(12.516)	30,9%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	742.079	120.860	621.219	514,0%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	225	1.381	(1.156)	-83,7%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	720.055	286.820	433.235	-151,0%
Gasto por impuesto a las ganancias	3.240	(38.991)	42.231	-108,3%
Ganancia (pérdida)	723.295	247.829	475.466	191,9%
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	641.327	216.135	425.192	197%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	81.968	31.694	50.274	159%
Ganancia (pérdida)	723.295	247.829	475.466	192%

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 ascendió a MUS\$ 723.295, aumentando en MUS\$475.466 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 621.219 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\$ 154.894, generado al 31 de diciembre 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		31-12-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	2,5	1,4
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	1,5	0,7
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
		31-12-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,2	0,6
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	23,9%	48,6%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	76,1%	51,4%
INDICES DE RENTABILIDAD			
		31-12-2022	31-12-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	35,5%	15,1%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	28,5%	9,6%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0030	0,0010

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,4 veces al cierre de diciembre 2021 a 2,5 veces al 31 de diciembre 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 y sus Filiales durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2022. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumentó respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,7 veces a 1,5 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), disminuyó en comparación al 31 de diciembre de 2021, explicado por los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados durante el ejercicio. De la misma forma, producto de lo mencionado anteriormente la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 48,6% al cierre de diciembre 2021 a 23,9% al 31 de diciembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo ejercicio del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 31 de diciembre de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.