

SOCIEDAD DE INVERSIONES ORO BLANCO S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al período terminado al

30 de junio de 2023

Miles de dólares estadounidenses

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

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, y el Estado Consolidado de Resultados por los períodos concluidos al 30 de junio 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	30-06-2023	31-12-2022	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	76.290	180.100	(103.810)	-57,6%
Otros activos financieros corrientes	79.585	34.888	44.697	128,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	9.909	30.014	(20.105)	-67,0%
Activos corrientes totales	165.784	295.762	(129.978)	-43,9%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes	3	-	3	100,0%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	454.669	444.324	10.345	2,3%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.268.474	1.265.056	3.418	0,3%
Plusvalía	486.669	486.669	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	260	-	260	100,0%
Activos por impuestos, no corrientes	46.452	43.511	2.941	6,8%
Activos por impuestos diferidos	4.655	3.286	1.369	41,7%
Activos no corrientes totales	2.261.182	2.242.846	18.336	0,8%
Total de activos	2.426.966	2.538.608	(111.642)	-4,4%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes	30-06-2023	31-12-2022	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	37.396	36.944	452	1,2%
Pasivos por arrendamientos corrientes	32	-	32	100,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	71	64	7	10,9%
Pasivos por impuestos corrientes	612	-	612	100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	78.462	82.017	(3.555)	-4,3%
Pasivos corrientes totales	116.573	119.025	(2.452)	-2,1%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	366.028	366.685	(657)	-0,2%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	223	-	223	100,0%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	1.414	1.375	39	2,8%
Pasivos por impuestos diferidos	16.451	11.789	4.662	39,5%
Pasivos no corrientes totales	384.116	379.849	4.267	1,1%
Pasivos totales	500.689	498.874	1.815	0,4%
Patrimonio				
Capital emitido	938.986	938.986	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	808.574	910.910	(102.336)	-11,2%
Prima de emisión	83.212	83.212	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	851	851	-	0,0%
Otras reservas	(91.975)	(93.336)	1.361	-1,5%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.739.648	1.840.623	(100.975)	-5,5%
Participaciones no controladoras	186.629	199.111	(12.482)	-6,3%
Patrimonio total	1.926.277	2.039.734	(113.457)	-5,6%
Patrimonio y pasivos totales	2.426.966	2.538.608	(111.642)	-4,4%

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 junio de 2023 disminuyeron en MUS\$129.978, equivalente a un 43,9% con respecto al 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	30-06-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	76.290	180.100	(103.810)
Otros activos financieros corrientes	79.585	34.888	44.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	50.760	(50.760)
Activos por impuestos corrientes	9.909	30.014	(20.105)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS\$ 103.810 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.	176.298
Intereses recibidos	6.552
Reembolso de impuestos	25.066
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	33.225
Cobros a entidades relacionadas	50.000
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.456)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(9)
Intereses pagados instituciones financieras	(12.739)
Dividendos pagados	(377.422)

Los "Activos por impuestos corrientes" disminuyeron MUS\$ 20.105, 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\$ 44.697 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\$18.336, equivalente a un 0,8% 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:

	30-06-2023	31-12-2022	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	454.669	444.324	10.345
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.268.474	1.265.056	3.418
Activos por impuestos, no corrientes	46.452	43.511	2.941

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 10.345, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$3.418 con respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2022, es explicado por el reconocimiento de la participación en el resultado de SQM S.A. de MUS\$257.974, neto de los dividendos provisionados durante el período por MUS\$ 255.983.

Los activos por impuestos no corrientes aumentaron en MUS\$ 2.941 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 disminuyeron en MUS\$ 2.452, equivalente a un 2,1% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por la disminución de “Otros pasivos no financieros corrientes” por MUS\$ 3.555 por la menor provisión de dividendos por pagar respecto al 31 de diciembre de 2022.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 4.267, equivalente a un 1,1% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por el aumento de “pasivos por impuestos diferidos” en MUS\$ 4.662 generado por los intereses de cuenta corriente mercantil del período, que aún no has sido liquidados.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora disminuyó en MUS\$ 100.975, equivalente al 5,5% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado por la disminución de las ganancias acumuladas en MUS\$ 102.336 explicado por el resultado del período al 30 de junio de 2023 de MUS\$ 231.598, neto de la provisión de dividendos de MUS\$ 333.934, 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 junio de 2023.

2 Estado Consolidado de Resultados

	Período Comprendido			
	Entre			
	01-01-2023	01-01-2022	Variación	Variación
	30-06-2023	30-06-2022		
MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	
Otros ingresos por función	3.508	25.456	(21.948)	86,2%
Gastos de administración	(1.420)	(1.498)	78	5,2%
Ingresos financieros	16.738	8.237	8.501	-103,2%
Costos financieros	(12.793)	(37.732)	24.939	-66,1%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	257.974	311.720	(53.746)	-17,2%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	1.483	(6.541)	8.024	-122,7%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	265.490	299.642	(34.152)	11,4%
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.077)	1.669	(5.746)	-344,3%
Ganancia (pérdida)	261.413	301.311	(39.898)	-13,2%
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	231.598	266.839	(35.241)	-13,2%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	29.815	34.472	(4.657)	-13,5%
Ganancia (pérdida)	261.413	301.311	(39.898)	-13,2%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de junio de 2023 ascendió a MUS\$ 261.413, disminuyendo en MUS\$39.898 respecto a la ganancia obtenida al 30 de junio 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 por el menor resultado de la asociada SQM S.A. durante el período al 30 de junio de 2023 de MUS\$ 53.746 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 MUS\$ 24.939 por la menor deuda financiera promedio y la menor pérdida de valor de instrumentos de inversión, además de los mayores ingresos financieros producto de las inversiones de excedentes de caja de MUS\$ 8.501.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-06-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,4	2,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,7	1,5
<hr/>			
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-06-2023	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)	%	23,3%	23,9%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	76,7%	76,1%
<hr/>			
INDICES DE RENTABILIDAD		30-06-2023	30-06-2022
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	13,6%	18,0%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	10,8%	12,7%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,00109	0,00126

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,5 veces al cierre de diciembre 2022 a 1,4 veces al 30 de junio de 2023, explicado principalmente por pago de dividendos efectuados durante el segundo semestre de 2023. 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 0,7 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total) y la relación deuda corriente / deuda total, se mantienen en línea en comparación al 31 de diciembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado principalmente por la disminución del 13,2% del resultado al 30 de junio de 2023 respecto al resultado obtenido al 30 de junio de 2022.