

NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los ejercicios terminados al

31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2021

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y el Estado Consolidado de Resultados por Función de los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de Norte Grande S.A. (en adelante “Norte Grande” o la “Sociedad”) y Filiales.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	341.797	157.596	184.201	116,9%
Otros activos financieros corrientes	274.691	35.960	238.731	663,9%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.010	-	3.010	100,0%
Activos por impuestos corrientes	48.837	59.885	(11.048)	-18,4%
Activos corrientes totales	668.335	253.441	414.894	163,7%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	134.373	11	134.362	1221472,7%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.150.832	1.430.828	(279.996)	-19,6%
Plusvalía	882.903	882.903	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	167	222	(55)	-24,8%
Activos por impuestos diferidos	5.743	6.943	(1.200)	-17,3%
Activos no corrientes totales	2.174.018	2.320.907	(146.889)	-6,3%
Total de activos	2.842.353	2.574.348	268.005	10,4%
PASIVOS Y PATRIMONIO	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	340.419	87.905	252.514	287,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	398	433	(35)	-8,1%
Pasivos por impuestos corrientes	1.584	4.992	(3.408)	-68,3%
Otras provisiones corrientes	49.764	-	49.764	100,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	170.438	967	169.471	17525,4%
Pasivos corrientes totales	562.603	94.297	468.306	496,6%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	513.657	803.439	(289.782)	-36,1%
Provisiones por beneficios a los empleados	-	1.464	(1.464)	-100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	5.832	-	5.832	100,0%
Pasivos no corrientes totales	519.489	804.903	(285.414)	-35,5%
Pasivos totales	1.082.092	899.200	182.892	20,3%
Patrimonio				
Capital emitido	849.982	849.982	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	648.178	528.968	119.210	22,5%
Prima de emisión	8.489	8.489	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-	0,0%
Otras reservas	(164.971)	(114.825)	(50.146)	43,7%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.342.229	1.273.165	69.064	5,4%
Participaciones no controladoras	418.032	401.983	16.049	4,0%
Patrimonio total	1.760.261	1.675.148	85.113	5,1%
Patrimonio y pasivos totales	2.842.353	2.574.348	268.005	10,4%

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 2021 aumentaron en MUS\$ 414.894, equivalente a un 163,7% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	341.797	157.596	184.201
Otros activos financieros corrientes	274.691	35.960	238.731
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.010	-	3.010
Activos por impuestos corrientes	48.837	59.885	(11.048)

El aumento neto de los activos corrientes es explicado principalmente por el rubro “Otros activos financieros corrientes” que aumentó en MUS\$ 238.731 al 31 de diciembre de 2021 respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por inversiones no equivalentes al efectivo mantenidas en Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa y BTG Pactual.

Por su parte, el saldo del rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” es superior en MUS\$ 184.201 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

<u>Principales ingresos de flujos:</u>	MUS\$
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	595.977
Dividendos recibidos de SQM S.A.	147.241
Intereses recibidos	460
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	34.562
Devolución de impuestos	23.420
<u>Principales egresos de flujos:</u>	
Colocación de inversiones no equivalentes a efectivo	(405.000)
Compra de acciones SQM S.A. Serie A	(4.673)
Compra de acciones SQM S.A. Serie B (suscripción aumento de capital)	(67.595)
Gastos de administración, empleados y otros	(9.057)
Intereses pagados instituciones financieras	(48.996)
Dividendos pagados	(327)
<u>Pago créditos:</u>	
China Construction Bank (Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.)	(8.500)
Banco Internacional (Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.)	(15.000)
Banco Internacional (Potasios de Chile S.A.)	(6.600)
Banco Itau Corpbanca (Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A.)	(21.500)
Banco Itau Corpbanca (Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.)	(14.100)
Banco Itau Corpbanca (Potasios de Chile S.A.)	(16.000)

Adicionalmente, el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” aumenta en MUS\$ 3.010, explicado por cuentas por cobrar a Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa por los dividendos pagados por SQM S.A. correspondientes a las 2.112.875 acciones Serie B, mantenidas en custodia por la corredora al 31 de diciembre de 2021.

Los “Activos por impuestos corrientes” por su parte, reflejan una disminución neta de MUS\$ 11.048, explicada principalmente por la devolución de MUS\$ 23.354 por concepto de P.P.U.A. y el deterioro de MUS\$ 14.842 de impuestos que la Sociedad estima no se recuperarán, neto de la generación de nuevos créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (P.P.U.A.) por MUS\$ 27.148 asociado a los dividendos distribuidos por SQM S.A. durante el período.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 146.889, equivalente a un 6,3% en relación con el 31 de diciembre de 2020. El principal rubro que explica las variaciones de los activos no corrientes es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	134.373	11	134.362
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.150.832	1.430.828	(279.996)

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” disminuyó en MUS\$ 279.996 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por una disminución de MUS\$ 555.553 por ventas de 11.218.679 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A., efectuadas durante el ejercicio, y por los dividendos provisorios de la asociada por MUS\$ 157.073, compensado con el aumento generado por la dilución en la participación MUS\$ 218.134 además del aumento de participación por emisión de capital efectuada durante abril 2021 por SQM por MUS\$ 68.845, por la compra de 95.079 acciones Serie A de SQM S.A. durante el primer trimestre por MUS\$ 4.005 y por el reconocimiento de la participación sobre los resultados del ejercicio por MUS\$ 158.489.

El rubro “Otros activos financieros, no corrientes” aumentó en MUS\$ 134.363, explicado por efectivo y depósitos a plazo que Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. mantiene en garantía a favor de EuroAmerica S.A. para dar cumplimiento a las obligaciones emanadas del contrato de derivado Cross currency swap asociado a la cobertura del Bono.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 468.306 en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	340.419	87.905	252.514
Otras provisiones corrientes	49.764	-	49.764
Otros pasivos no financieros corrientes	170.438	967	169.471

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 252.514, explicado por el traspaso de deuda desde el largo por MUS\$ 333.500, según plazos de vencimiento, neto de pago de capital efectuado durante el período de MUS\$ 81.700 por deudas financieras mantenidas con China Construction Bank, Banco Internacional y Banco Itaú. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	333.500
Interés devengado	48.218
Intereses pagados	(48.996)
Cobertura de obligaciones	1.444
Pago de financiamiento	(81.700)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 169.471, explicado principalmente por la provisión del dividendo por pagar a los accionistas de Norte Grande y Filiales.

Por su parte, el rubro “Otras provisiones corrientes” aumentó MUS\$ 49.764, explicado por el reconocimiento de impuestos por pagar, asociados a solicitudes de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la legislación tributaria.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 285.414, equivalente a 35,5% con relación al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones son los siguientes:

	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$	Variación MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	513.657	803.439	(289.782)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 289.782, explicado principalmente por el traspaso de deuda a corto plazo según vencimientos de MUS\$ 333.500, neto del aumento del valor de los contratos derivados.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 69.064, equivalente a 5,4% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se explican a continuación:

	31-12-2021 MUS\$	31-12-2020 MUS\$	Variación MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	648.178	528.968	119.210
Otras reservas	(164.971)	(114.825)	(50.146)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 119.210 respecto del 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio por MUS\$ 241.072, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar por MUS\$ 124.255.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 50.146 respecto al 31 de diciembre de 2020, generado por el reconocimiento de los resultados integrales y otros cambios de SQM S.A., y a la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio) de Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., Potasios de Chile S.A. y Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A.

2. Estado Consolidado de Resultados por Función

	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 31-12-2021 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2020 31-12-2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(7.367)	(7.411)	44	-0,6%
Otros ingresos	260.344	-	260.344	100,0%
Otros egresos	(11.911)	-	(11.911)	-100,0%
Ingresos financieros	631	313	318	101,6%
Costos financieros	(49.023)	(59.969)	10.946	-18,3%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	158.489	52.640	105.849	201,1%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	1.608	(680)	2.288	-336,5%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	352.771	(15.107)	367.878	-2435,1%
Gasto por impuesto a las ganancias	(34.873)	5.467	(40.340)	-737,9%
Ganancia (pérdida)	317.898	(9.640)	327.538	-3397,7%
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	241.072	(10.376)	251.448	-2423,4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	76.826	736	76.090	10338,3%
Ganancia (pérdida)	317.898	(9.640)	327.538	79

La ganancia neta de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 ascendió a MUS\$ 317.898, superior en MUS\$ 327.538 respecto a la ganancia obtenida al 31 de diciembre de 2020, este aumento se explica principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por aumento de capital emitido en abril 2021 por MUS\$ 211.663, además de la utilidad neta en venta de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por MUS\$ 36.770 y el incremento de MUS\$105.849 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 asociadas SQM S.A. Por su parte, los costos financieros disminuyeron MS\$ 10.946 respecto al mismo ejercicio del año anterior, explicado por la menor deuda promedio del ejercicio, además de mayores gastos al 31 de diciembre de 2020 por costos asociados a refinanciamiento de deudas. Los efectos mencionados son compensados por mayor gasto en impuesto a las ganancias de MUS\$ 40.340 explicado principalmente por la provisión de impuestos a pagar, correspondiente al monto de capital reajustado del impuesto a la renta liquidado por el SII, donde la Sociedad y sus Filiales, presentaron solicitudes de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210 que moderniza la legislación tributaria.

Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		31-12-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,2	2,7
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,6	1,7
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		31-12-2021	31-12-2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,6	0,5
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	52,0%	10,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	48,0%	89,5%
INDICES DE RENTABILIDAD		31-12-2021	31-12-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	18,1%	-0,6%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	11,2%	-0,4%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0014	(0,0001)

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,7 veces al cierre de diciembre 2020 a 1,2 veces en diciembre 2021, explicado por el aumento de pasivos corrientes por el traspaso al corto plazo de deudas financieras cuyos vencimientos son en un plazo inferior a un año. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuye desde 1,7 veces en diciembre 2020 a 0,6 veces en diciembre 2021.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), se mantiene en un nivel similar en relación con el 31 de diciembre de 2020. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, aumentó desde 10,5% al cierre de diciembre 2020 a 52,0% a diciembre 2021, explicado por el traspaso de pasivos financieros al corto plazo en función a los plazos de vencimiento.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo ejercicio del año anterior, explicado por el mejor resultado obtenido principalmente por la utilidad generada en la dilución de la participación en SQM por el aumento de capital, además de la utilidad neta generada por la venta de acciones efectuada durante el ejercicio y los mejores resultados de las asociadas SQM S.A.