

NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2020.

El presente informe analiza los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función de los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2020 y 2019 a nivel consolidado de Norte Grande S.A. (“Norte Grande” o la “Sociedad”).

El total de activos de Norte Grande S.A., al 30 de septiembre de 2020, ascendió a MUS\$ 2.613.235, el cual es un 7,75% superior a los MUS\$ 2.425.376 de activos totales al 31 de diciembre de 2019. Los pasivos totales aumentaron en un 2,84%, pasando de MUS\$ 939.470 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 966.180 al 30 de septiembre de 2020.

El patrimonio total de la Sociedad aumento en un 10,85% pasando de MUS\$ 1.485.906 al 31 de diciembre de 2019 a MUS\$ 1.647.055 al 30 de septiembre de 2020.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios.

	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	215.043	24.006	191.037	795,79%
Otros activos financieros corrientes	31.835	24.270	7.565	31,17%
Activos por impuestos corrientes	66.547	72.078	(5.531)	(7,67%)
Activos corrientes, totales	313.425	120.354	193.071	160,42%
Activos, no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	10	10	-	0,00%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.406.679	1.419.047	(12.368)	(0,87%)
Plusvalía	882.903	882.903	-	0,00%
Propiedades, planta y equipo	239	300	(61)	(20,33%)
Activos por impuestos diferidos	9.979	2.762	7.217	261,30%
Activos no corrientes, totales	2.299.810	2.305.022	(5.212)	(0,23%)
Total de activos	2.613.235	2.425.376	187.859	7,75%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios (continuación)

	30/09/2020	31/12/2019	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	92.901	218.946	(126.045)	(57,57%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	320	467	(147)	(31,48%)
Pasivos por impuestos corrientes	4.695	3.964	731	18,44%
Otros pasivos no financieros corrientes	725	599	126	21,04%
Pasivos corrientes, totales	98.641	223.976	(125.335)	(55,96%)
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	866.325	714.247	152.078	21,29%
Provisión por beneficio a los empleados	1.214	1.247	(33)	(2,65%)
Pasivos no corrientes, totales	867.539	715.494	152.045	21,25%
Pasivos totales	966.180	939.470	26.710	2,84%
Patrimonio				
Capital emitido	840.806	689.266	151.540	21,99%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	526.735	539.344	(12.609)	(2,34%)
Primas de emisión	8.489	8.489	-	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-	0,00%
Otras reservas	(123.066)	(115.889)	(7.177)	6,19%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.253.515	1.121.761	131.754	11,75%
Participaciones no controladoras	393.540	364.145	29.395	8,07%
Patrimonio total	1.647.055	1.485.906	161.149	10,85%
Patrimonio y pasivos, totales	2.613.235	2.425.376	187.859	7,75%

Análisis de las Cifras de los Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios.

De acuerdo con las cifras expuestas los activos corrientes al 30 de septiembre de 2020 experimentaron un aumento de MUS\$ 193.071 (160,42%) con respecto al 31 de diciembre de 2019. Por otra parte, los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 5.212 (0,23%) en relación con el 31 de diciembre de 2019.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento del total de activos de MUS\$ 187.859 (7,75%) con relación al existente al 31 de diciembre de 2019, cuyas principales variaciones se explican a continuación:

1.1 Activos corrientes

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Activos, corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	215.043	24.006	191.037
Otros activos financieros corrientes	31.835	24.270	7.565
Activos por impuestos corrientes	66.547	72.078	(5.531)

El "Efectivo y equivalentes al efectivo" al cierre del 30 de septiembre de 2020, presenta un aumento de MUS\$ 191.037 comparado con el 31 de diciembre de 2019. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales Ingresos de Flujos:

- Dividendo recibidos SQM S. A. : MUS\$ 35.804
- Intereses recibidos : MUS\$ 124
- Préstamo bancario y de instituciones financieras : MUS\$ 16.715
- Devolución de Impuesto : MUS\$ 14.724
- Liberación de depósito en garantía
 - a. EuroAmerica : MUS\$ 16.974
 - b. Scotiabank : MUS\$ 2.890
 - c. Itaú : MUS\$ 2.303
- Inversión en pacto : MUS\$ 641
- Aumento de Capital : MUS\$ 191.620
- Obtención de créditos
 - a. BTG Pactual : MUS\$ 20.000
 - b. Security : MUS\$ 10.000
 - c. Consorcio : MUS\$ 20.000

Principales Egresos de Flujo:

- Gastos de administración y empleados : MUS\$ 5.585
- Intereses pagados : MUS\$ 33.916
- Toma de depósito en garantía EuroAmerica : MUS\$ 16.867
- Toma de depósito en garantía Itaú : MUS\$ 2.300
- Dividendos pagados a los accionistas : MUS\$ 499
- Pago financiamiento obtenidos : MUS\$ 9.250
- Pago de créditos
 - a. Scotiabank : MUS\$ 50.000
 - b. Sindicado : MUS\$ 15.000
- Casto Pre pago : MUS\$ 6.892

El aumento de MUS\$ 7.565 experimentada por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre septiembre de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 46.229 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos en el segundo trimestre del 2020 por MUS\$ 35.796 y una inversión en depósito que será utilizado como garantía por MUS\$ 2.303 y la liberación de depósitos a plazos que se encontraban en garantía por MUS\$ 5.192.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución neta de MUS\$ 5.531, asociado principalmente a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 16.479 y la disminución por concepto de devolución de PPUA por MUS\$ 16.997 y pérdidas por deterioro e incobrabilidad de los PPUA de los años tributarios 2011 y 2012 por MUS\$ 5.013.

1.2 Activos no corrientes

Los principales rubros que explican las variaciones de los activos no corrientes se explican a continuación:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Activos, no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.406.679	1.419.047	(12.368)
Activos por impuestos diferidos	9.979	2.762	7.217

La cuenta de inversiones en asociadas refleja una disminución de MUS\$ 12.368 respecto al 31 de diciembre de 2019, que se explica por un efecto neto entre: el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. por MUS\$ 33.861 al 30 de septiembre de 2020 y las disminuciones generadas por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM por MUS\$ 46.229.

El aumento de MUS\$ 7.217 experimentada por el rubro “Activos por impuestos diferidos”, entre septiembre de 2020 y diciembre de 2019, se explica principalmente por el impuesto diferido del periodo asociado a las diferencias temporales “Mark to Market” de las coberturas asociadas a las obligaciones financieras.

1.3 Pasivos corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes se explican a continuación:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	92.901	218.946	(126.045)
Pasivos por impuestos corrientes	4.695	3.964	731

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó en MUS\$ 126.045 (57,57%), con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

- Obtención de financiamiento : MUS\$ 8.216
- Pago de financiamiento : MUS\$ (74.250)
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ (71.840)
- Interés devengado : MUS\$ 36.806
- Intereses pagados : MUS\$ (33.824)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 8.847

El aumento neto de MUS\$ 731 que se genera en el rubro “Pasivos por impuestos corrientes” al 30 de septiembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, se explica principalmente por la disminución neta de la provisión de impuesto a la renta MUS\$ 174, y el aumento por el reconocimiento de provisión por juicios tributarios MUS\$ 905.

1.4 Pasivos no corrientes.

Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos no corrientes se explican a continuación:

	30/09/2020	31/12/2019	Variación
Pasivos no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	866.325	714.247	152.078

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” experimentó un aumento de 21,29% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2019, que se origina principalmente por los efectos netos que se describen a continuación:

- Obtención de financiamiento : MUS\$ 58.514
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ 71.840
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 21.724

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/09/2020 MUS\$	31/12/2019 MUS\$	Variación MUS\$
Capital emitido	840.806	689.266	151.540
Ganancias (pérdidas) acumuladas	526.735	539.344	(12.609)
Primas de emisión	8.489	8.489	-
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-
Otras reservas	(123.066)	(115.889)	(7.177)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.253.515	1.121.761	131.754

El patrimonio de la Sociedad experimentó un aumento de MUS\$ 131.754 correspondiente a un 11,75%, en relación con el 31 de diciembre de 2019, originándose por un efecto neto entre: el aumento de capital por MUS\$ 151.540, reconocimiento de la pérdida (atribuibles a los propietarios de la controladora) del período por MUS\$ 12.609. Por otra parte, la disminución de otras reservas por MUS\$ 7.177 se debe al reconocimiento en los resultados integrales, otros cambios y a la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés) en las filiales Sociedad de Inversiones Oro Blanco S.A. y Nitratos de Chile S.A.

2. Estados Consolidados de Resultados por Función Intermedios.

Las pérdidas de Norte Grande S.A., al 30 de septiembre de 2020, ascendieron a MUS\$ 13.369, la cual es un 149,61% inferior a los MUS\$ 26.949 de ganancias originadas al 30 de septiembre de 2019.

	01/01/2020 30/09/2020 MUS\$	01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(5.623)	(7.247)	1.624	(22,41%)
Otras ganancias (pérdidas)	-	(905)	905	(100,00%)
Ingresos financieros	153	744	(591)	(79,44%)
Costos financieros	(46.859)	(46.003)	(856)	1,86%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	31.204	67.584	(36.380)	(53,83%)
Diferencias de cambio	(653)	(94)	(559)	594,68%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(21.778)	14.079	(35.857)	(254,68%)
Gasto por impuesto a las ganancias	8.409	12.870	(4.461)	(34,66%)
Ganancia (pérdida)	(13.369)	26.949	(40.318)	(149,61%)

Los principales rubros que originan esta variación negativa corresponden al efecto neto entre:

- Los “Costos financieros” aumentaron un 1,86% generado principalmente por el un mayor devengamiento de intereses por créditos bancarios y bonos por MUS\$ 856.
- La disminución de la participación en las ganancias de las asociadas por MUS\$ 36.380, se explica, entre otros, principalmente por el menor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 30 de septiembre de 2020.
- Los beneficios por impuestos a las ganancias experimentaron un aumento de un 105,57%, con respecto al 2019, generado principalmente a que durante el periodo enero - septiembre de 2020 se generó una provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 620 y un aumento en los PPUA reconocidos por MUS\$ 6.279.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/09/2020	31/12/2019
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	3,18	0,54
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	2,18	0,11
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/09/2020	31/12/2019
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,59	0,63
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	10,21%	23,84%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	89,79%	76,16%
INDICES DE RENTABILIDAD		30/09/2020	30/09/2019
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / total patrimonio	%	(0,81%)	1,78%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / total activos	%	(0,51%)	1,06%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	(0,00007)	0,0002

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2019, asociado principalmente a que el aumento proporcional de los activos corrientes de un 160,42% fue superior a la disminución proporcional de los pasivos corrientes de solo un 55,96%. Los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 193.071 (para mayor detalle ver 1.1). Por su parte, los pasivos corrientes también aumentaron en MUS\$ 125.335 (para mayor detalle ver 1.3).

3.2 Índices de Endeudamiento.

La razón de endeudamiento de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2019, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 26.710 (2,84%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el Patrimonio controlador aumento en MUS\$ 131.754 (11,75%) (para mayor detalle ver 1.5).

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, la disminución del porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y el aumento del porcentaje de participación de los pasivos no corrientes sobre la deuda total de la Sociedad; ambos efectos se explican principalmente a que la disminución proporcional de los pasivos corrientes de un 55,96% fue superior al aumento proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 21,25% (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4 respectivamente).

3.3 Índices de Rentabilidad.

La rentabilidad de la Sociedad experimentó una disminución en sus indicadores de rentabilidad comparado septiembre de 2020 y 2019, dado a que en el periodo enero - septiembre de 2020 se generó una pérdida en el resultado. Este resultado pérdida fue 149,61% inferior a las ganancias del mismo periodo con respecto al 2019, generadas principalmente a los menores resultados de SQM S.A. y al aumento de los gastos por impuesto (para mayor detalle ver 2).