

NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

Miles de dólares estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2022

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y el Estado Consolidado de Resultados de los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2022 y 2021 de Norte Grande S.A. (en adelante “Norte Grande” o la “Sociedad”) y Filiales.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	154.631	341.797	(187.166)	-54,8%
Otros activos financieros corrientes	179.961	274.691	(94.730)	-34,5%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.215	3.010	(795)	-26,4%
Activos por impuestos corrientes	37.587	48.837	(11.250)	-23,0%
Activos corrientes totales	374.394	668.335	(293.941)	-44,0%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	5.066	134.373	(129.307)	-96,2%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.382.949	1.150.832	232.117	20,2%
Plusvalía	882.903	882.903	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	139	167	(28)	-16,8%
Activos por impuestos, no corrientes	38.781	-	38.781	100,0%
Activos por impuestos diferidos	10.444	5.743	4.701	81,9%
Activos no corrientes totales	2.320.282	2.174.018	146.264	6,7%
Total de activos	2.694.676	2.842.353	(147.677)	-5,2%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	73.416	340.419	(267.003)	-78,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	132	398	(266)	-66,8%
Pasivos por impuestos corrientes	1.549	1.584	(35)	-2,2%
Otras provisiones corrientes	3.875	49.764	(45.889)	-92,2%
Otros pasivos no financieros corrientes	74.074	170.438	(96.364)	-56,5%
Pasivos corrientes totales	153.046	562.603	(409.557)	-72,8%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	443.409	513.657	(70.248)	-13,7%
Pasivos por impuestos diferidos	10.007	5.832	4.175	71,6%
Pasivos no corrientes totales	453.416	519.489	(66.073)	-12,7%
Pasivos totales	606.462	1.082.092	(475.630)	-44,0%
Patrimonio				
Capital emitido	849.982	849.982	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	852.690	648.178	204.512	31,6%
Prima de emisión	8.489	8.489	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-	0,0%
Otras reservas	(121.118)	(164.971)	43.853	-26,6%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.590.594	1.342.229	248.365	18,5%
Participaciones no controladoras	497.620	418.032	79.588	19,0%
Patrimonio total	2.088.214	1.760.261	327.953	18,6%
Patrimonio y pasivos totales	2.694.676	2.842.353	(147.677)	-5,2%

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2022

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2022 disminuyeron en MUS\$ 293.941, equivalente a un 44%, respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	154.631	341.797	(187.166)
Otros activos financieros corrientes	179.961	274.691	(94.730)
Activos por impuestos corrientes	37.587	48.837	(11.250)

La variación de los activos corrientes es explicada principalmente por la disminución del “Efectivo y equivalentes al efectivo” por MUS\$ 187.166 comparado con el 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

<u>Principales ingresos de flujos:</u>	MUS\$
Dividendos recibidos de SQM S.A.	212.861
Intereses recibidos	1.317
Devolución de impuestos	10.667
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	154.314
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	328.814
<u>Principales egresos de flujos:</u>	
Gastos de administración, empleados y otros	(4.819)
Intereses pagados instituciones financieras	(29.938)
Impuestos pagados	(92.049)
Pago de pasivos financieros	(281.900)
Dividendos pagados	(467.593)
Compensación modificación garantías contrato derivado	(7.000)

El rubro “Otros activos financieros corrientes”, disminuyó en MUS\$ 94.730 comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021, explicado por el rescate de inversiones no equivalentes al efectivo, compensado por mayores dividendos por cobrar a la asociada.

Los menores “Activos por impuestos corrientes” de MUS\$11.250, es explicado principalmente por reembolsos de impuestos efectuados durante el período al 30 de septiembre de 2022.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 146.264, equivalente a un 6,7% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los activos no corrientes son los siguientes:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	5.066	134.373	(129.307)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.382.949	1.150.832	232.117
Activos por impuestos, no corrientes	38.781	-	38.781

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS\$232.117 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\$694.198, neto de la provisión de dividendos del período de MUS\$ 333.660 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 periodo al 30 de septiembre de 2022.

Los activos por impuestos no corrientes aumentan en MUS\$ 38.781 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\$ 129.307, explicado por el rescate de inversiones no corrientes mantenidas en garantía.

Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 409.557, equivalente al 72,8% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	73.416	340.419	(267.003)
Otras provisiones corrientes	3.875	49.764	(45.889)
Otros pasivos no financieros corrientes	74.074	170.438	(96.364)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS\$96.364, explicado principalmente por el pago de dividendos provisionados al 31 de diciembre de 2021.

El rubro “Otras provisiones corrientes” disminuyó MUS\$ 45.889, explicado por el pago de los juicios con solicitud de avenimiento judicial conforme al Artículo Trigésimo Tercero Transitorio de la Ley N° 21.210.

Por su parte, el rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS\$ 267.003. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Traspaso desde el pasivo no corriente	13.500
Cobertura de obligaciones	(1.228)
Pago de financiamiento	(281.900)

1.3 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 66.073, equivalente a un 12,7% con relación al 31 de diciembre de 2021. El principal rubro que explica esta variación es el siguiente:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	443.409	513.657	(70.248)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 70.248, explicado principalmente por la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura y el traspaso hacia el corto plazo de la porción de deuda con plazo de vencimiento inferior a 12 meses.

1.4 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 248.365, equivalente a 18,5% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación son los siguientes:

Patrimonio	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	852.690	648.178	204.512
Otras reservas	(121.118)	(164.971)	43.853

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 204.512, explicado principalmente por las ganancias atribuibles a los propietarios de la controladora del período por MUS\$ 496.595, neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el período MUS\$ 292.083.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 43.853 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 30-09-2022 MUS\$	Resultado Obtenido Entre 01-01-2021 30-09-2021 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Otros ingresos por función	25.877	237.525	(211.648)	-89,1%
Gastos de administración	(3.915)	(5.881)	1.966	-33,4%
Otros gastos por función	(9.954)	(11.911)	1.957	-100,0%
Ingresos financieros	2.380	529	1.851	349,9%
Costos financieros	(52.068)	(37.806)	(14.262)	37,7%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	694.198	74.663	619.535	829,8%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(13.217)	(460)	(12.757)	2773,3%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	643.301	256.659	386.642	150,6%
Gasto por impuesto a las ganancias	3.331	11.803	(8.472)	-71,8%
Ganancia (pérdida)	646.632	268.462	378.170	140,9%
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	496.595	205.453	291.142	141,7%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	150.037	63.009	87.028	138,1%
Ganancia (pérdida)	646.632	268.462	378.170	140,9%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 ascendió a MUS\$ 646.632, aumentando en MUS\$378.170 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre de 2021. Este incremento se explica principalmente por el aumento de MUS\$ 619.535 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\$210.428, generado al 30 de septiembre de 2021, además de mayores costos financieros por perdidas en el valor de instrumentos de inversión de los excedentes de caja.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	2,4	1,2
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	1,0	0,6
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
		30-09-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,3	0,6
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	25,2%	52,0%
Deuda no corriente/Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	74,8%	48,0%
INDICES DE RENTABILIDAD			
		30-09-2022	30-09-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	31,0%	15,3%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	24,0%	9,4%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0028	0,0012

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 1,2 veces al cierre de diciembre 2021 a 2,4 veces al 30 de septiembre 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 período al 30 de septiembre de 2022. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes aumenta respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,6 veces a 1,0 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), disminuye en comparación al 31 de diciembre de 2021, explicado por los pagos de dividendos y obligaciones financieras efectuados durante el período. De la misma forma, producto de lo mencionado anteriormente la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 52% al cierre de diciembre 2021 a 25,2% al 30 de septiembre de 2022.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad experimentó un aumento en todos sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período del año anterior, explicado por la mayor utilidad respecto al 30 de septiembre de 2021 generada principalmente por los mejores resultados de la asociada SQM S.A.