

NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2021

El presente informe analiza los Estados Consolidados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, y los Estados Consolidados de Resultados por Función de los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2021 y 2020 a nivel consolidado de Norte Grande S.A. (en adelante “Norte Grande” o la “Sociedad”).

1 Estados Consolidados de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	249.549	157.596	91.953	58,3%
Otros activos financieros corrientes	252.850	35.960	216.890	603,1%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	23.469	-	23.469	100,0%
Activos por impuestos corrientes	49.524	59.885	(10.361)	-17,3%
Activos corrientes totales	575.392	253.441	321.951	127,0%
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	10	11	(1)	-9,1%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.337.373	1.430.828	(93.455)	-6,5%
Plusvalía	882.903	882.903	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	178	222	(44)	-19,8%
Activos por impuestos diferidos	4.369	6.943	(2.574)	-37,1%
Activos no corrientes totales	2.224.833	2.320.907	(96.074)	-4,1%
Total de activos	2.800.225	2.574.348	225.877	8,8%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2021	31-12-2020	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	345.720	87.905	257.815	293,3%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	51	433	(382)	-88,2%
Pasivos por impuestos corrientes	5.375	4.992	383	7,7%
Otros pasivos no financieros corrientes	80.732	967	79.765	8248,7%
Pasivos corrientes totales	431.878	94.297	337.581	358,0%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	560.677	803.439	(242.762)	-30,2%
Provisiones por beneficios a los empleados	19	1.464	(1.445)	-98,7%
Pasivos por impuestos diferidos	4.444	-	4.444	100,0%
Pasivos no corrientes totales	565.140	804.903	(239.763)	-29,8%
Pasivos totales	997.018	899.200	97.818	10,9%
Patrimonio				
Capital emitido	849.982	849.982	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	675.177	528.968	146.209	27,6%
Prima de emisión	8.489	8.489	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-	0,0%
Otras reservas	(162.976)	(114.825)	(48.151)	41,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.371.223	1.273.165	98.058	7,7%
Participaciones no controladoras	431.984	401.983	30.001	7,5%
Patrimonio total	1.803.207	1.675.148	128.059	7,6%
Patrimonio y pasivos totales	2.800.225	2.574.348	225.877	8,8%

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 septiembre de 2021 aumentaron en MUS\$ 321.951, equivalente a un 127% con respecto al 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	249.549	157.596	91.953
Otros activos financieros corrientes	252.850	35.960	216.890
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	23.469	-	23.469
Activos por impuestos corrientes	49.524	59.885	(10.361)

El aumento neto de los activos corrientes es explicado principalmente por el rubro “Otros activos financieros corrientes” que aumentó en MUS\$ 216.890 al 30 de septiembre de 2021 respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por inversiones no equivalentes al efectivo mantenidas en Banco Consorcio, 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\$ 91.953 comparado con el 31 de diciembre de 2020. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos en el presente período:

Principales ingresos de flujos:	MUS\$
Ingresos por venta de acciones SQM S.A. Serie B	389.290
Dividendos recibidos de SQM S.A.	44.938
Intereses recibidos	430
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	34.562
Devolución de impuestos	23.420
Principales egresos de flujos:	
Colocación de inversiones no equivalentes a efectivo	(256.891)
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	(7.865)
Intereses pagados instituciones financieras	(32.475)
Dividendos pagados	(327)
Pago créditos:	
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)

Adicionalmente, el rubro “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” aumenta en MUS\$ 23.469, explicado por una cuenta por cobrar a Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa por la venta de 435.084 acciones de SQM S.A. Serie B, efectuada con fecha 30 de septiembre de 2021, cuyo plazo de cobro es de 2 días a partir de la fecha de venta.

Los “Activos por impuestos corrientes” por su parte, reflejan una disminución neta de MUS\$ 10.361, explicado por la devolución de MUS\$ 23.413 por concepto de P.P.U.A., neto de la generación de nuevos créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (P.P.U.A.) por MUS\$ 13.052 asociado a los dividendos distribuidos por SQM S.A. durante el período.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 96.074, equivalente a un 4,1% en relación con el 31 de diciembre de 2020. El principal rubro que explica las variaciones de los activos no corrientes es el siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.337.373	1.430.828	(93.455)

El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” disminuyó en MUS\$ 93.455 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por una disminución de MUS\$ 393.449 por ventas de 8.097.297 acciones Serie B de la asociada SQM S.A. efectuadas durante el período. Además se explica por la disminución por los dividendos provisorios de la asociada de MUS\$ 45.589, compensado por el aumento generado por efecto dilución MUS\$ 211.282, además del aumento asociado a la concurrencia del aumento de capital efectuado durante abril 2021 por SQM MUS\$ 67.595 y la compra de 95.079 acciones Serie A de SQM S.A. durante el primer trimestre por MUS\$ 4.005 y el reconocimiento de los resultados integrales y acumulados del período por MUS\$ 62.701.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 337.581 en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	345.720	87.905	257.815
Otros pasivos no financieros corrientes	80.732	967	79.765

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” aumentó MUS\$ 257.815, explicado por el traspaso de deuda desde el largo por MUS\$ 280.972, según plazos de vencimiento, neto de pago de capital efectuado durante el período de MUS\$ 30.100 por las deudas financieras mantenidas con China Construction Bank y con Banco Internacional. Las principales variaciones son las siguientes:

	MUS\$
Reclasificación desde el pasivo no corriente	280.972
Interés devengado	38.704
Intereses pagados	(32.475)
Cobertura de obligaciones	714
Pago de financiamiento	(30.100)

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentó en MUS\$ 79.765, explicado principalmente por la provisión del dividendo mínimo legal por pagar a los accionistas de Norte Grande y Filiales, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes disminuyeron en MUS\$ 239.763, equivalente a 29,8% con relación al 31 de diciembre de 2020. El principal rubro que explica las variaciones es el siguiente:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	560.677	803.439	(242.762)

El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” disminuyó en MUS\$ 242.762, explicado principalmente por el traspaso de deuda a corto plazo según vencimientos MUS\$ 280.972, neto del aumento del valor de los contratos derivados.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 98.058, equivalente a 7,7% en relación con el 31 de diciembre de 2020. Los principales rubros que explican las variaciones se explican a continuación:

	30-09-2021	31-12-2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio			
Ganancias (pérdidas) acumuladas	675.177	528.968	146.209
Otras reservas	(162.976)	(114.825)	(48.151)

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 146.209 respecto del 31 de diciembre de 2020, explicado principalmente por la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del período por MUS\$ 205.453, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar por MUS\$ 61.636, correspondiente al 30% de las ganancias al 30 de septiembre de 2021.

Las otras reservas disminuyeron en MUS\$ 48.151 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 30-09-2021	Resultado obtenido entre 01-01-2020 30-09-2020	Variación MUS\$	Variación %
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Gasto de administración	(5.881)	(5.623)	(258)	4,6%
Otros ingresos	237.525	-	237.525	100,0%
Otros egresos	(11.911)	-	(11.911)	-100,0%
Ingresos financieros	529	153	376	245,8%
Costos financieros	(37.806)	(46.859)	9.053	-19,3%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	74.663	31.204	43.459	139,3%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(460)	(653)	193	-29,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	256.659	(21.778)	278.437	-1278,5%
Gasto por impuesto a las ganancias	11.803	8.409	3.394	40,4%
Ganancia (pérdida)	268.462	(13.369)	281.831	-2108,1%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2021 ascendió a MUS\$ 268.462, superior en MUS\$ 281.831 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre 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\$ 210.428, además de la utilidad neta en venta de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. por MUS\$ 15.186 y el incremento de MUS\$43.459 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\$ 9.053 respecto al mismo período del año anterior, explicado por la menor deuda promedio del período, además de mayores gastos al 30 de septiembre de 2020 por costos asociados a refinanciamiento de deudas.

Análisis Razonado

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	1,33	2,69
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,58	1,67

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2021	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)	%	43,3%	10,5%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	56,7%	89,5%

INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2021	30-09-2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / patrimonio	%	14,9%	-0,8%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	9,6%	-0,5%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,00117	(0,00007)

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) disminuyó desde 2,69 veces al cierre de diciembre 2020 a 1,33 veces en septiembre 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 1,67 veces en diciembre 2020 a 0,58 veces en septiembre 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 43,3% a septiembre 2021, explicado por el traspaso de pasivos financieros al corto plazo en función a los plazos de vencimiento.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2021, la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores de rentabilidad comparado con el mismo período 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 período y los mejores resultados de las asociadas SQM S.A.