NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al período terminado al

30 de septiembre de 2023

Miles de dólares estadounidenses

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

El presente informe analiza el Estado Consolidado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, y el Estado Consolidado de Resultados de los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2023 y 2022 de Norte Grande S.A. (en adelante "Norte Grande" o la "Sociedad") y Filiales.

1 Estado Consolidado de Situación Financiera

ACTIVOS Activo corrientes	30-09-2023 MUS$	31-12-2022 MUS$	Variación MUS$	Variación %
Efectivo y equivalentes al efectivo	142.544	260.236	(117.692)	-45,2%
Otros activos financieros corrientes	81.884	34.893	46.991	134,7%
Activos por impuestos corrientes	37.229	56.086	(18.857)	-33,6%
Activos corrientes totales	**261.657**	**351.215**	**(89.558)**	**-25,5%**
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	8	11	(3)	-27,3%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.697.549	1.607.629	89.920	5,6%
Plusvalía	886.424	886.424	-	0,0%
Propiedades, planta y equipo	716	132	584	442,4%
Activos por impuestos, no corrientes	41.580	43.511	(1.931)	-4,4%
Activos por impuestos diferidos	19.320	11.843	7.477	63,1%
Activos no corrientes totales	**2.645.597**	**2.549.550**	**96.047**	**3,8%**
Total de activos	**2.907.254**	**2.900.765**	**6.489**	**0,2%**

PASIVOS Y PATRIMONIO Pasivos corrientes	30-09-2023 MUS$	31-12-2022 MUS$	Variación MUS$	Variación %
Otros pasivos financieros corrientes	58.288	105.689	(47.401)	-44,8%
Pasivos por arrendamientos corrientes	72	-	72	100,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	200	158	42	26,6%
Pasivos por impuestos corrientes	1.549	1.549	-	0,0%
Otros pasivos no financieros corrientes	134.095	165.645	(31.550)	-19,0%
Pasivos corrientes totales	**194.204**	**273.041**	**(78.837)**	**-28,9%**
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	390.421	376.791	13.630	3,6%
Pasivos por arrendamientos no corrientes	480	-	480	100,0%
Pasivos por impuestos diferidos	18.601	11.789	6.812	57,8%
Otros pasivos no financieros no corrientes	1	1	-	0,0%
Pasivos no corrientes totales	**409.503**	**388.581**	**20.922**	**5,4%**
Pasivos totales	**603.707**	**661.622**	**(57.915)**	**-8,8%**
Patrimonio				
Capital emitido	849.982	849.982	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.113.357	1.031.391	81.966	7,9%
Prima de emisión	8.489	8.489	-	0,0%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-	0,0%
Otras reservas	(115.259)	(104.833)	(10.426)	9,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**1.857.120**	**1.785.580**	**71.540**	**4,0%**
Participaciones no controladoras	446.427	453.563	(7.136)	-1,6%
Patrimonio total	**2.303.547**	**2.239.143**	**64.404**	**2,9%**
Patrimonio y pasivos totales	**2.907.254**	**2.900.765**	**6.489**	**0,2%**

1.1 Activos corrientes

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de septiembre de 2023 disminuyeron en MUS$89.558, equivalente a un 25,5% con respecto al 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican la variación de los activos corrientes son los siguientes:

Activos corrientes	30-09-2023 MUS$	31-12-2022 MUS$	Variación MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo	142.544	260.236	(117.692)
Otros activos financieros corrientes	81.884	34.893	46.991
Activos por impuestos corrientes	37.229	56.086	(18.857)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuyó en MUS$ 117.692 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.	292.243
Intereses recibidos	7.592
Devolución de impuestos	23.884
Rescate de inversiones no equivalente al efectivo	35.410
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(4.339)
Pago de pasivos financieros	(51.800)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(48)
Dividendos pagados	(396.794)
Intereses pagados a instituciones financieras	(17.552)

Los “Activos por impuestos corrientes” disminuyeron MUS$ 18.857, explicado principalmente por el reembolso de P.P.U.A. recibido durante el primer semestre de 2023.

Por su parte, el rubro “Otros activos financieros corrientes”, aumentó en MUS$ 46.991 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$96.047, equivalente a un 3,8% 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:

Activos no corrientes	30-09-2023 MUS$	31-12-2022 MUS$	Variación MUS$
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.697.549	1.607.629	89.920
Activos por impuestos, no corrientes	41.580	43.511	(1.931)
Activos por impuestos diferidos	19.320	11.843	7.477

El aumento del saldo de “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” de MUS$89.920 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$466.110, neto de los dividendos provisionados durante el período por MUS$377.028.

Los activos por impuestos no corrientes disminuyeron MUS$ 1.931 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.

Los activos por impuestos diferidos aumentaron MUS$ 7.477 respecto al 31 de diciembre de 2022, generado por los intereses de cuenta corriente mercantil del período que aún no han sido liquidados.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS$ 78.837, equivalente al 28,9% en relación con el 31 de diciembre de 2022. Los principales rubros que explican las variaciones de los pasivos corrientes son los siguientes:

Pasivos corrientes	30-09-2023 MUS$	31-12-2022 MUS$	Variación MUS$
Otros pasivos financieros corrientes	58.288	105.689	(47.401)
Otros pasivos no financieros corrientes	134.095	165.645	(31.550)

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuyó MUS$ 47.401 explicado por el pago de capital de las obligaciones financieras según plazos de vencimiento por MUS$ 51.800.

El rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” disminuyó en MUS$ 31.550, explicado por el pago de dividendos definitivos del ejercicio 2022 efectuado durante el segundo semestre de 2023, neto de la provisión correspondiente al dividendo mínimo legal por pagar al 30 de septiembre de 2023.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS$ 20.922, equivalente a un 5,4% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por el aumento de “Otros pasivos financieros no corrientes” en MUS$ 13.630 por el incremento del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura, además del aumento en los “pasivos por impuestos diferidos” de MUS$ 6.812 explicado por los intereses no liquidados de las cuentas corrientes mercantiles.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS$ 71.540, equivalente a 4,0% en relación con el saldo al 31 de diciembre de 2022, explicado por el incremento de las ganancias acumuladas en MUS$ 81.966 por el resultado del período al 30 de septiembre de 2023 de MUS$ 361.026, neto de los dividendos provisionados en el período por MUS$279.060.

2 Estado Consolidado de Resultados

	Período Comprendido Entre			
	01-01-2023 30-09-2023 MUS$	01-01-2022 30-09-2022 MUS$	Variación MUS$	Variación %
Otros ingresos por función	3.433	25.877	(22.444)	-86,7%
Gastos de administración	(4.420)	(3.915)	(505)	12,9%
Otros gastos por función	(478)	(9.954)	9.476	-95,2%
Ingresos financieros	8.194	2.380	5.814	244,3%
Costos financieros	(21.883)	(52.068)	30.185	-58,0%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	466.110	694.198	(228.088)	-32,9%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(7.425)	(13.217)	5.792	-43,8%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**443.531**	**643.301**	**(199.770)**	**-31,1%**
Gasto por impuesto a las ganancias	3.142	3.331	(189)	-5,7%
Ganancia (pérdida)	**446.673**	**646.632**	**(199.959)**	**-30,9%**
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	361.026	496.595	(135.569)	-27,3%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	85.647	150.037	(64.390)	-42,9%
Ganancia (pérdida)	**446.673**	**646.632**	**(199.959)**	**-30,9%**

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023 ascendió a MUS$ 446.673, disminuyendo en MUS$199.959 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre de 2022. Esta disminución se explica por la menor utilidad en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación de MUS$ 228.088 por el menor resultado de la asociada SQM S.A. durante el período al 30 de septiembre de 2023 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$ 30.185 por la menor deuda financiera promedio y la menor pérdida de valor de instrumentos de inversión, además de los mayores ingresos financieros de MUS$ 5.814 producto de las inversiones de excedentes de caja.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente = Activos corrientes /pasivos corrientes	veces	1,3	1,3
Razón Ácida = Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,7	1,0

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2023	31-12-2022
Razón de endeudamiento = (Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,3	0,3
Deuda corriente/ Deuda Total = Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	32,2%	41,3%
Deuda no corriente /Deuda Total = Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	67,8%	58,7%

INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2023	30-09-2022
Rentabilidad del patrimonio = Utilidad del período /patrimonio	%	19,4%	31,0%
Rentabilidad del activo = Utilidad del período / activos	%	15,4%	24,0%
Utilidad por acción = Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US$	0,0021	0,0028

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) mantuvo su nivel de 1,3 veces respecto al cierre de diciembre 2022. Por su parte, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuyó respecto al 31 de diciembre 2022, pasando de 1,0 veces a 0,7 veces, explicado por el pago de dividendos definitivos del ejercicio 2022 efectuado durante el segundo semestre 2023.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total) mantuvo su nivel de 0,3 veces respecto al 31 de diciembre de 2022. Por otro lado, la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 41,3% al cierre de diciembre 2022 a 32,2% al 30 de septiembre de 2023, producto del pago de cuotas de capital de pasivos financieros corrientes y el pago de dividendos efectuado durante el período.

3.3 Índices de Rentabilidad

Al 30 de septiembre 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 30,9% del resultado al 30 de septiembre de 2023 respecto al resultado obtenido al 30 de septiembre de 2022, principalmente por la menor utilidad de la asociada SQM S.A.