

NORTE GRANDE S.A. y FILIALES

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Correspondientes a los períodos terminados al

30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Miles de Dólares Estadounidenses

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2021.

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

El total de activos de Norte Grande, al 30 de junio de 2021, ascendió a MUS\$ 2.797.749, el cual es un 8,68% superior a los MUS\$ 2.574.348 de activos totales al 31 de diciembre de 2020. Los pasivos totales aumentaron en un 6,54%, pasando de MUS\$ 899.200 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 958.027 al 30 de junio de 2021.

El patrimonio total de la Sociedad aumentó en un 9,82% pasando de MUS\$ 1.675.148 al 31 de diciembre de 2020 a MUS\$ 1.839.722 al 30 de junio de 2021.

1. Estados Consolidados de Situación Financiera.

	30/06/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Activos, corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	351.017	157.596	193.421	122,73%
Otros activos financieros corrientes	25.364	35.960	(10.596)	(29,47%)
Activos por impuestos corrientes	45.411	59.885	(14.474)	(24,17%)
Activos corrientes, totales	421.792	253.441	168.351	66,43%
Activos, no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	11	11	0	0,00%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.481.974	1.430.828	51.146	3,57%
Plusvalía	882.903	882.903	0	0,00%
Propiedades, planta y equipo	194	222	(28)	(12,61%)
Activos por impuestos diferidos	10.875	6.943	3.932	56,63%
Activos no corrientes, totales	2.375.957	2.320.907	55.050	2,37%
Total de activos	2.797.749	2.574.348	223.401	8,68%

1. Estados Consolidados de Situación Financiera. (continuación)

	30/06/2021	31/12/2020	Variación	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	70.262	87.905	(17.643)	-20,07%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	298	433	(135)	-31,18%
Pasivos por impuestos corrientes	4.560	4.992	(432)	-8,65%
Otros pasivos no financieros corrientes	78.044	967	77.077	7970,73%
Pasivos corrientes, totales	153.164	94.297	58.867	62,43%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	804.718	803.439	1.279	0,16%
Provisión por beneficio a los empleados	145	1.464	(1.319)	-90,10%
Pasivos no corrientes, totales	804.863	804.903	(40)	0,00%
Pasivos totales	958.027	899.200	58.827	6,54%
Patrimonio				
Capital emitido	849.982	849.982	0	0,00%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	669.866	528.968	140.898	26,64%
Primas de emisión	8.489	8.489	0	0,00%
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	0	0,00%
Otras reservas	(129.746)	(114.825)	(14.921)	12,99%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.399.142	1.273.165	125.977	9,89%
Participaciones no controladoras	440.580	401.983	38.597	9,60%
Patrimonio total	1.839.722	1.675.148	164.574	9,82%
Patrimonio y pasivos, totales	2.797.749	2.574.348	223.401	8,68%

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

De acuerdo con las cifras expuestas, los activos corrientes al 30 de junio de 2021 aumentaron en MUS\$ 168.351 (66,43%) con respecto al 31 de diciembre de 2020. Por otra parte, los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 55.050 (2,37%) en relación con el 31 de diciembre de 2020.

El efecto acumulado que se señala en el párrafo anterior generó un aumento del total de activos de MUS\$ 223.401 (8,68%) con relación al existente al 31 de diciembre de 2020, cuyas principales variaciones se explican más adelante.

1.1 Activos corrientes.

Activos, corriente	30/06/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	351.017	157.596	193.421
Otros activos financieros corrientes	25.364	35.960	(10.596)
Activos por impuestos corrientes	45.411	59.885	(14.474)

El efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del 30 de junio de 2021, aumentó en MUS\$ 193.421 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:

- Intereses recibidos : MUS\$ 377
- Dividendos Recibidos : MUS\$ 20.746
- Devolución de Impuesto : MUS\$ 19.614
- Rescate de Inversión en pacto : MUS\$ 24.593
- Rescate de Inversión en pacto : MUS\$ 10.000
- Venta de acciones SQM S.A. Serie B : MUS\$ 254.327

Principales Egresos de Flujos:

- Gastos de administración y empleados : MUS\$ 5.560
- Intereses pagados : MUS\$ 25.048
- Pago de financiamiento obtenido : MUS\$ 30.100
- Compra de acciones SQM S.A. Serie A : MUS\$ 4.673
- Gastos en ventas de acciones : MUS\$ 2.645
- Suscripción de acciones Serie B : MUS\$ 67.595
- Suscripción de acciones Serie B : MUS\$ 327

La disminución de MUS\$ 10.596 experimentado por el rubro “Otros activos financieros corrientes”, entre el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el efecto neto entre el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 44.712 y las disminuciones generadas por los dividendos recibidos durante el año 2020 por MUS\$ 20.746, el rescate de pactos mantenidos en EuroAmerica por MUS\$ 24.593 y los intereses devengados de depósitos a plazo, pactos por MUS\$ 31 y rescate de depósito a plazo BTG por MUS\$ 10.000.

Los “Activos por impuestos corrientes” reflejan una disminución neta de MUS\$ 14.474, asociado a la disminución por concepto de devolución de PPUA por MUS\$ 20.480 y a la generación de créditos por utilidades absorbidas por pérdidas tributarias (PPUA) por MUS\$ 6.006.

1.2 Activos no corrientes.

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

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos, no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.481.974	1.430.828	51.146
Activos por impuestos diferidos	10.875	6.943	3.932

La cuenta de inversiones en asociadas aumento en MUS\$ 51.146 con respecto al 31 de diciembre de 2020, explicado por el reconocimiento de los resultados integrales generados por la asociada SQM S.A. por MUS\$ 247.446 al 30 de junio de 2021, la disminución generada por el reconocimiento de la provisión del dividendo mínimo por recibir de SQM S.A. por MUS\$ 41.749, un aumento por la compra de acciones de SQM S.A. Serie A por MUS\$ 4.641, incluida plusvalía y una disminución por la venta de acciones de SQM Serie B por MUS\$ 226.787, incluida la plusvalía y un aumento por la pago de acciones Serie B de SQM por MUS\$ 67.595.

El aumento de MUS\$ 3.932 experimentada por el rubro "Activos por impuestos diferidos", entre el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el impuesto diferido del período 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:

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	70.262	87.905	(17.643)
Pasivos por impuestos corrientes	4.560	4.992	(432)
Otros pasivos no financieros corrientes	78.044	967	77.077

El rubro "Otros pasivos financieros corrientes" disminuyó en MUS\$ 17.643 (20,07%), con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Pago de financiamiento : MUS\$ (30.100)
- Interés devengado : MUS\$ 21.082
- Intereses pagados : MUS\$ (25.018)
- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 3.093
- Reclasificación desde el pasivo no corriente : MUS\$ 13.300

La disminución neta de MUS\$ 432 que se genera en el rubro "Pasivos por impuestos corrientes" al 30 de junio de 2021, con respecto al 31 de diciembre de 2020, se explica principalmente por el aumento neto de la provisión de impuesto a la renta MUS\$ 414, y el aumento por el reconocimiento de provisión por juicios tributarios MUS\$ 63 y una disminución por el pago de impuesto a la renta por MUS\$ 909.

El rubro "Otros pasivos no financieros, corrientes" experimentó un aumento de un 7.970,73% representado por MUS\$ 77.077 que se explica principalmente por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Norte Grande por MUS\$ 59.350 y a las participaciones no controladora de las filiales: Oro Blanco, Nitratos de Chile, Pampa Calichera y Potasios de Chile por MUS\$ 18.193, correspondiente a las ganancias al 30 de junio de 2021 y un pago de dividendo por MUS\$ 327.

1.4 Pasivos no corrientes.

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

	30/06/2021	31/12/2020	Variación
Pasivos no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros no corrientes	804.718	803.439	1.279

El rubro "Otros pasivos financieros no corrientes" experimentó un aumento de 0,16% con respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020, originado por los efectos netos que se describen a continuación:

- Cobertura de obligaciones : MUS\$ 14.579
- Reclasificación al pasivo corriente : MUS\$ (13.300)

1.5 Patrimonio.

Patrimonio	30/06/2021	31/12/2020	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Capital emitido	849.982	849.982	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	669.866	528.968	140.898
Primas de emisión	8.489	8.489	-
Otras participaciones en el patrimonio	551	551	-
Otras reservas	(129.746)	(114.825)	(14.921)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.399.142	1.273.165	125.977

El patrimonio de la Sociedad aumentó en MUS\$ 125.977 correspondiente a un 9,89%, en relación con el 31 de diciembre de 2020, originado por el reconocimiento de la utilidad del ejercicio por MUS\$ 197.833, un aumento por MUS\$ 2.415 en resultado acumulado por las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., la disminución generadas por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Norte Grande por MUS\$ 59.350, correspondiente al 30% de las ganancias y una disminución de otras reservas por MUS\$ 14.921, el cual es generado por el reconocimiento de los resultados integrales y a otros cambios de SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., junto con la revaluación de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés).

2. Estados Consolidados de Resultados por Función.

Las ganancias de Norte Grande al 30 de junio de 2021 fueron de MUS\$ 258.474, un 3511,49% superior a los MUS\$ 7.157 de pérdidas originadas al 30 de junio de 2020.

	01/01/2021 30/06/2021 MUS\$	01/01/2020 30/06/2020 MUS\$	Variación MUS\$	Variación %
Gasto de administración	(4.470)	(3.702)	(768)	20,75%
Otros ingresos	235.535	-	235.535	NM
Ingresos financieros	410	127	283	222,83%
Costos financieros	(24.216)	(26.578)	2.362	(8,89%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	45.845	30.659	15.186	49,53%
Diferencias de cambio	(304)	25	(329)	(1316,00%)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	252.800	531	252.269	47508,29%
Gasto por impuesto a las ganancias	5.674	6.626	(952)	(14,37%)
Ganancia (pérdida)	258.474	7.157	251.317	3511,49%

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

- Los otros ingresos presentan un aumento generado por la venta de 5.000.000 de acciones Serie B de la asociada SQM S.A. y el efecto por VP por el aumento de Capital de SQM S.A. por una utilidad neta de MUS\$ 235.535.
- Los costos financieros disminuyeron un 8,89% generado principalmente por un menor devengamiento de intereses por créditos bancarios y bonos por MUS\$ 2.362.
- El aumento de la participación en las ganancias de las asociadas por MUS\$ 15.186, se explica por el mayor resultado devengado de la asociada SQM S.A., al 30 de junio de 2021.
- Los beneficios por impuestos a las ganancias experimentaron un aumento de un 14,37%, con respecto al 2020, generado por una menor provisión de impuesto a la renta liquidado por el SII por MUS\$ 3.011, un aumento a los impuestos a la renta por MUS\$ 31, una disminución en el gasto por impuestos diferidos MUS\$ 55 y una disminución en los PPUA reconocidos neto de deterioro por MUS\$ 4.049.

3. Análisis Razonado.

INDICES DE LIQUIDEZ		30/06/2021	31/12/2020
Liquidez Corriente =			
Activo corriente / pasivo corriente	veces	2,75	2,69
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivo corriente	veces	2,29	1,67

INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30/06/2021	31/12/2020
Razón de endeudamiento =			
(Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio total	veces	0,52	0,54
Deuda corriente / Deuda Total =			
Pasivo corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	15,99%	10,49%
Deuda no corriente / Deuda Total =			
Pasivo no corriente / (pasivo corriente + pasivo no corriente)	%	84,01%	89,51%

INDICES DE RENTABILIDAD		30/06/2021	30/06/2020
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período / total patrimonio	%	14,05%	(0,001%)
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / total activos	%	9,24%	(0,001%)
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,00112	(0,00001)

3.1 Índices de Liquidez.

La liquidez de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores en relación con el 31 de diciembre de 2020, asociado principalmente a que el aumento proporcional de los activos corrientes de un 66,43% fue superior al aumento proporcional de los pasivos corrientes de sólo un 62,43%. Los activos corrientes aumentaron en MUS\$ 168.351 (para mayor detalle ver 1.1) y los pasivos corrientes aumentaron en MUS\$ 58.867 (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 2020, originada principalmente porque los pasivos totales aumentaron en MUS\$ 58.827 (6,54%) (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4). Por su parte, el patrimonio controlador aumentó en MUS\$ 125.977 (9,89%) (para mayor detalle ver 1.5).

Con respecto a la relación deuda corriente y no corriente versus deuda total, el aumento del porcentaje de participación de los pasivos corriente sobre la deuda total y la disminución del porcentaje de participación de los pasivos no corrientes sobre la deuda total de la Sociedad; ambos efectos se explican principalmente a que la aumento proporcional de los pasivos corrientes de un 62,43% fue superior a la disminución proporcional de los pasivos no corrientes de solo un 0,00% (para mayor detalle ver 1.3 y 1.4, respectivamente).

3.3 Índices de Rentabilidad.

La rentabilidad de la Sociedad experimentó un aumento en sus indicadores comparado al 30 de junio de 2020, dado que las ganancias del período enero - junio de 2021 fueron un 3511,49% mayores a las ganancias del mismo período con respecto al 2020, generadas principalmente por el ingreso por la venta de acciones de SQM S.A. Serie B y a los mayores resultados de SQM S.A., un aumento en los otros ingresos por MUS\$ 235.535 por el aumento de capital de SQM S.A. (para mayor detalle ver 2).