



NITRATOS DE CHILE S.A. Y FILIAL

Análisis Razonado de los

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al período terminado 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 por los períodos concluidos al 30 de septiembre de 2022 y 2021 de Nitratos de Chile S.A. (en adelante “Nitratos” o la “Sociedad”) y Filial.

1 Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Activo corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.266	26.940	(17.674)	-65,6%
Otros activos financieros corrientes	34.590	20.419	14.171	69,4%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	-	1	(1)	-100,0%
Activos por impuestos corrientes	14.211	25.413	(11.202)	-44,1%
Activos corrientes totales	58.067	72.773	(14.706)	-20,2%
Activos no corrientes				
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	776.335	662.898	113.437	17,1%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	6.336	-	6.336	100,0%
Activos por impuestos diferidos	4.687	2.851	1.836	64,4%
Activos no corrientes totales	787.358	665.749	121.609	18,3%
Total de activos	845.425	738.522	106.903	14,5%
PASIVOS Y PATRIMONIO	30-09-2022	31-12-2021	Variación	Variación
Pasivos corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%
Otros pasivos financieros corrientes	27.091	111.930	(84.839)	-75,8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36	129	(93)	-72,1%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	19	104	(85)	-81,7%
Pasivos por impuestos corrientes	1.549	1.584	(35)	-2,2%
Otras provisiones, corrientes	45	78	(33)	-42,3%
Otros pasivos no financieros corrientes	59.254	34.183	25.071	73,3%
Pasivos corrientes totales	87.994	148.008	(60.014)	-40,5%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	26.889	39.510	(12.621)	-31,9%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	294.696	271.121	23.575	8,7%
Pasivos no corrientes totales	321.585	310.631	10.954	3,5%
Pasivos totales	409.579	458.639	(49.060)	-10,7%
Patrimonio				
Capital emitido	48.256	48.256	-	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	446.011	299.654	146.357	48,8%
Otras reservas	(63.503)	(71.561)	8.058	-11,3%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	430.764	276.349	154.415	55,9%
Participaciones no controladoras	5.082	3.534	1.548	43,8%
Patrimonio total	435.846	279.883	155.963	55,7%
Patrimonio y pasivos totales	845.425	738.522	106.903	14,5%



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 2022 disminuyeron en MUS\$14.706, equivalente a un 20,2% 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	9.266	26.940	(17.674)
Otros activos financieros corrientes	34.590	20.419	14.171
Activos por impuestos corrientes	14.211	25.413	(11.202)

El efectivo y equivalentes al efectivo disminuye MUS\$ 17.674 respecto al 31 de diciembre de 2021. A continuación, se muestra en detalle los principales movimientos del período:

	MUS\$
Principales ingresos de flujos:	
Dividendos recibidos de asociadas	102.296
Cobro impuestos de impuestos	8.312
Préstamos de entidades relacionadas:	85.004
Principales egresos de flujos:	
Gastos de administración, empleados y otros	(1.417)
Intereses pagados instituciones financieras	(5.355)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas:	(74.564)
Pago pasivos financieros	(94.250)
Dividendos pagados a los accionistas	(38.192)

Los activos por impuestos corrientes disminuyen en MUS\$ 11.202, explicado principalmente por la devolución de impuestos por recuperar durante el período.

Los efectos mencionados anteriormente se encuentran compensados por el aumento en el rubro “Otros activos financieros corrientes”, superior en MUS\$ 14.171 comparado con el saldo del 31 de diciembre de 2021, explicado por los mayores dividendos por cobrar a la asociadas SQM S.A.

1.2 Activos no corrientes

Los activos no corrientes aumentaron en MUS\$ 121.609, 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			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	776.335	662.898	113.437
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	6.336	-	6.336



El saldo en “Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación” aumentó en MUS\$ 113.437 con respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por el reconocimiento de la participación en el resultado de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., neto de los dividendos provisionados y/o pagados en el período.

Por su parte las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes aumentaron MUS\$ 6.336 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.

1.3 Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes disminuyeron en MUS\$ 60.014, equivalente a un 40,5% comparado con el saldo al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación de los pasivos corrientes se detallan a continuación:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	27.091	111.930	(84.839)
Otros pasivos no financieros corrientes	59.254	34.183	25.071

El rubro “Otros pasivos financieros corrientes” disminuye MUS\$ 84.839 respecto al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2021. Las principales variaciones son las siguientes:

	<u>MUS\$</u>
Traspaso desde el pasivo no corriente	10.150
Interés devengado	5.147
Intereses pagados	(5.355)
Cobertura de obligaciones	(515)
Pago de financiamiento	(94.250)

Los “Otros pasivos no financieros corrientes” aumentaron en MUS\$ 25.071, explicado principalmente por la provisión de dividendo mínimo legal por pagar.

1.4 Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes aumentaron en MUS\$ 10.954, equivalente a un 3,5% en relación con el 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

	30-09-2022	31-12-2021	Variación
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	26.889	39.510	(12.621)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	294.696	271.121	23.575

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas aumentaron MUS\$ 23.575 respecto al 31 de diciembre de 2021, explicado por operaciones habituales de cuenta corriente mercantil.



El rubro “Otros pasivos financieros no corrientes” por su parte disminuyó en MUS\$ 12.621, explicado principalmente por el traspaso de deuda hacia el corto plazo según plazos de vencimiento por MUS\$ 10.150, además de la disminución del valor de mercado de los contratos derivados designados como instrumentos de cobertura.

1.5 Patrimonio

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUS\$ 154.415, equivalente a 55,9% respecto al 31 de diciembre de 2021. Los principales rubros que explican la variación se detallan a continuación:

Patrimonio	30-09-2022 MUS\$	31-12-2021 MUS\$	Variación MUS\$
Ganancias (pérdidas) acumuladas	446.011	299.654	146.357
Otras reservas	(63.503)	(71.561)	8.058

Las ganancias acumuladas aumentaron en MUS\$ 146.357, explicado principalmente por las ganancias atribuibles a los propietarios de la controladora del período por MUS\$ 209.081, neto de la disminución generada por la provisión del dividendo mínimo por pagar a los accionistas de Nitratos de Chile S.A. por MUS\$62.724, correspondiente al 30% del resultado al 30 de septiembre de 2022.

Las otras reservas aumentaron MUS\$ 8.058 respecto al 31 de diciembre de 2021, generado por el reconocimiento de la participación sobre las reservas de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. junto con la menor pérdida por la disminución del valor de mercado de los instrumentos derivados (cobertura de riesgo de tasa de interés y tipo de cambio) respecto al 31 de diciembre de 2021.

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	700	56.773	(56.073)	-98,8%
Gastos de administración	(1.247)	(1.721)	474	-27,5%
Otros gastos por función	(316)	-	(316)	-100,0%
Ingresos financieros	353	61	292	478,7%
Costos financieros	(12.122)	(14.536)	2.414	-16,6%
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	225.900	38.930	186.970	480,3%
Ganancia (pérdida) de cambio en moneda extranjera	(3.252)	(94)	(3.158)	3359,6%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	210.016	79.413	130.603	164,5%
Gasto por impuesto a las ganancias	1.162	5.337	(4.175)	-78,2%
Ganancia (pérdida)	211.178	84.750	126.428	149,2%
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	209.081	83.899	125.182	149,2%
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	2.097	851	1.246	146,4%
Ganancias (pérdida)	211.178	84.750	126.428	149,2%

La ganancia neta de la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 ascendió a MUS\$ 211.178, aumentando en MUS\$126.428 respecto a la ganancia obtenida al 30 de septiembre de 2021. Este aumento se explica principalmente por el incremento de MUS\$ 186.970 en la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan por el método de participación por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A., compensado parcialmente por los menores otros ingresos por función, por el efecto dilución de las inversiones en asociadas generada durante el segundo semestre de 2021 de MUS\$ 56.773, por el aumento de capital de la asociada SQM S.A.

3 Razones

INDICES DE LIQUIDEZ		30-09-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente =			
Activos corrientes / pasivos corrientes	veces	0,7	0,5
Razón Ácida =			
Fondos disponibles / pasivos corrientes	veces	0,1	0,2
INDICES DE ENDEUDAMIENTO		30-09-2022	31-12-2021
Razón de endeudamiento =			
(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio total	veces	0,9	1,6
Deuda corriente/ Deuda Total =			
Pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)	%	21,5%	32,3%
Deuda no corriente /Deuda Total =			
Pasivos no corrientes / (pasivos corrientes+ pasivos no corrientes)	%	78,5%	67,7%
INDICES DE RENTABILIDAD		30-09-2022	30-09-2021
Rentabilidad del patrimonio =			
Utilidad del período /patrimonio	%	48,5%	30,3%
Rentabilidad del activo =			
Utilidad del período / activos	%	25,0%	11,5%
Utilidad por acción =			
Utilidad del período / N° acciones suscritas y pagadas al cierre	US\$	0,0014	0,0006

3.1 Índices de Liquidez

La razón de liquidez (Activos corrientes / Pasivos corrientes) aumentó desde 0,5 veces al cierre de diciembre 2021 a 0,7 veces al 30 de septiembre de 2022, generado principalmente la disminución de pasivos corrientes por el pago de pasivos financieros efectuados durante el período y los dividendos recibidos desde sus asociadas SQM S.A. y Sociedad de Inversiones Pampa Calichera S.A. Por otro lado, la razón ácida definida como fondos disponibles sobre pasivos corrientes disminuye respecto al 31 de diciembre 2021, pasando de 0,2 veces a 0,1 veces.

3.2 Índices de Endeudamiento

La razón de endeudamiento de la Sociedad ((Pasivos Corrientes + Pasivos no Corrientes) / Patrimonio total), experimentó una disminución en relación con el 31 de diciembre de 2021 pasando de 1,6 veces a 0,9 veces al 30 de septiembre de 2022, explicado por la menor deuda financiera por el pago de cuotas de capital efectuados durante el período. Por su parte, la relación deuda corriente / deuda total, disminuyó desde 32,3% al cierre de diciembre 2021 a 21,5% 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 por los mejores resultados de las asociadas SQM S.A. y Sociedad de inversiones Pampa Calichera S.A.