

QUIMPAC S.A.

INFORME DE GERENCIA

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

Al cierre del tercer trimestre del 2019, las ventas de la compañía alcanzaron los US\$. 153.0 millones cifra inferior en 40.7%, a la obtenida al cierre del mismo periodo del año 2018, debido principalmente a menores precios de ventas de la soda caústica de amalgama y membrana y por un menor volumen de ventas en el mercado local que tiene un mejor precio, y ligeros incrementos del costo de ventas.

La participación de ventas por unidades de negocio fue de US\$.125.7 millones para químicos (82.1%) y US\$.27.3 millones para las sales (17.9%).

El costo de venta alcanzó a US\$.123.3 millones, representando un 80.6% de las ventas netas, arrojándonos un margen bruto de US\$. 29.7 millones, el mismo que representa el 19.4% de las ventas netas, inferior en 51.5% al obtenido al mismo trimestre del ejercicio 2018, ratio que se ve disminuido como consecuencia de menores precios de ventas, y menores despachos de nuestros productos principales.

Al mes de setiembre de 2019, el beneficio de los trabajadores en aplicación de la NIC 19, se ha distribuido en el costo de venta (US\$.0.5 millones), gasto administrativo (US\$.0.2 millones), y gasto de ventas (US\$. 0.1 millones), siendo el total de estas participaciones de US\$.0.8 millones.

En este periodo se ha registrado un ingreso por el cálculo del valor de participación patrimonial (VPP) de US\$.8.6 millones de nuestra subsidiarias Quimpac de Colombia y Quimpac de Ecuador.

Los gastos financieros netos fueron de US\$.7.8 millones, por los intereses de los financiamientos obtenidos, así como una perdida por diferencia de cambio de US\$.0.3 millones; por la depreciación del tipo de cambio del dólar frente al sol y por nuestra posición en moneda extranjera (sol) (setiembre 2019 US.1 / 3.395=0.294$ versus diciembre 2018 US.1/3.370=0.296$) influenciada por nuestro nivel de endeudamiento.

Los gastos administrativos y de ventas alcanzaron a US\$.22.1 millones, registrándose también en este periodo un ingreso por cobro de dividendos por US\$.0.4 millones de nuestra asociada Ecuasal S.A., generándose una utilidad operativa de US\$.9.1 millones, que representa un 5.9% de las ventas netas, cifra menor en 77.5% comparativamente al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior.

En consecuencia, la utilidad antes del Impuesto a la Renta alcanzó a US\$.9.6 millones la que una vez deducida el Impuesto a la Renta (US\$.2.4 millones) y el impuesto diferido positivo de US\$.3.2 nos da una utilidad neta de US\$.10.4 millones, representando un 6.8% de las ventas netas, porcentaje inferior en 66.7 % al cierre del mismo periodo del 2018.

El activo total de Quimpac alcanza a US\$.663.5 millones, disminuyendo en 0.1% comparativamente con el cierre del ejercicio 2018, producto de menores saldos de Caja Bancos, Cuentas por Cobrar Comerciales a vinculadas, Existencias y Activo Fijo.

El activo corriente representa el 16.1 %, las inversiones en subsidiarias el 7.3%, la plusvalía mercantil 1.2%, las inversiones disponibles para la venta y propiedades de inversión el 4.5% y los activos fijos e intangibles el 70.9% respectivamente.

Se observa además en el Estado de Situación Financiera, al cierre del tercer trimestre del 2019, una liquidez corriente de 1.12 veces, una liquidez ácida de 0.57 veces y un capital de trabajo de US\$. 12.2 millones; siendo los valores de estos ratios al 31 de diciembre del 2018 de 1.29 veces, 0.67 veces y US\$. 25.4 millones respectivamente.

Los pasivos ascendieron a US\$.299.5 millones, representando el corriente el 31.5% y los de largo plazo el 68.5% siendo lo más saltante nuestra deuda por obligaciones financieras de corto y largo plazo por préstamos obtenidos con motivo de la operatividad de las plantas químicas.

El índice de endeudamiento patrimonial ($\text{Pasivo total/Patrimonio}$) fue de 0.8 y el índice de solvencia ($\text{Activo corriente/Total pasivo}$) se encuentra en 0.35 para el periodo comentado al cierre del tercer trimestre del 2019.

El Patrimonio disminuye de US\$.373.3 millones a US\$.364.0 millones para el periodo comentado entre diciembre 2018 y setiembre 2019, como consecuencia de los acuerdos de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 19 de abril de 2019, en donde se decide otorgar un dividendo definitivo en efectivo por US\$ 14.0 millones, pagado en enero del 2019 y capitalizar con cargo a los resultados del año 2018 el importe de S/.59.4 millones. Así mismo se destina a la formación de la Reserva legal la suma de S/.5.0 millones. Todos los acuerdos se reflejan en el incremento de las cuentas de Capital Social, Acciones de Inversión y Reserva Legal, con la consecuente disminución de los Resultados Acumulados.