

QUIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

QUIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO	Páginas
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados	4
Estado separado de resultados integrales	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 42

US\$ = Dólar estadounidense
S/ = Sol
BRL = Real brasileño

QUIMPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución -

Quimpac S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 9 de setiembre de 1996. La dirección legal de la Compañía es Av. Néstor Gambetta No.8585, Callao.

La Compañía es una subsidiaria de Quimpac Corp. S.A.C., empresa controlante, quien posee el 94.17% de las acciones representativas de su capital social. Su última controladora es una persona natural.

La Compañía es además la entidad matriz de un grupo de empresas, y que en estos estados financieros separados se incluyen como parte del rubro de inversiones en subsidiarias y asociada.

La Compañía cotiza sus acciones (comunes y de inversión) en la Bolsa de Valores de Lima.

b) Operación -

La actividad económica principal de la Compañía comprende la producción y comercialización de productos químicos como soda cáustica, cloro, fosfato bicálcico y otros productos químicos, y productos de sal para uso industrial y doméstico. Las operaciones de producción son realizadas en las plantas situadas en el Callao, Paramonga, Huacho y Pisco.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados, en el marco de lo que indica la NIIF 10, "Estados financieros consolidados".

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros y las interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en subsidiarias y

asociada las cuales son medidas al valor de participación patrimonial, y por los terrenos clasificados en inmuebles, maquinaria y equipo, las propiedades de inversión, los activos financieros disponibles para la venta y los contratos “forward” de moneda extranjera. Los estados financieros separados se presentan en miles de dólares estadounidenses, su moneda funcional, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones a normas adoptadas por la Compañía -

La NIIF 15, “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” (NIIF 15) y la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” (NIIF 9) han entrado en vigencia para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018. Asimismo, la NIIF 16 “Arrendamientos”, (NIIF 16), cuya aplicación obligatoria es a partir del 1 de enero de 2019, no ha sido aplicada por la Compañía de forma anticipada para el período anual comenzado el 1 de enero de 2018.

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” -

Con relación a la NIIF 15, la Compañía usó el enfoque retroactivo modificado, reconociendo el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 como un ajuste al saldo de apertura de patrimonio al 1 de enero de 2018. Por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y sigue siendo informado según la NIC 18, “Ingresos de Actividades Ordinarias”, que corresponde a los estados financieros del periodo que inicia el 1 de enero de 2017.

La Compañía identificó dos obligaciones de desempeño en las transacciones de venta de productos negociados bajo el “incoterm” CFR (Cost and Freight), (i) la venta del producto y (ii) las actividades de gestión logística (transporte) que la Compañía efectúa para sus clientes, posterior a la transferencia de control de los productos en el puerto de carga, es decir, cuando cruza el borde del buque.

La gestión logística representa un nuevo elemento sobre el cual se reconoce ingresos y cuya contraprestación se debe separar del valor de cada venta en la que se aplique este “incoterm”. Asimismo, la Compañía ha concluido que en esta gestión actúa como un agente entre el cliente y el proveedor al que se le contrata para proporcionar este servicio, razón por la que el ingreso por esta actividad netea de sus costos asociados. En el marco de las normas vigentes hasta 2017, el ingresos se netaba del costo.

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39, “Instrumentos Financieros” y plantea cambios sustancialmente en tres aspectos: clasificación y medición de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. El nuevo modelo de contabilidad de cobertura pretende alinear en mayor medida el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos financieros de una entidad.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018 y ha optado por no reestructurar los estados financieros del período comparativo que inicia el 1 de enero de 2017. En consecuencia, las políticas y divulgaciones de los periodos comparativos se basan en las reglas de la norma previa (NIC 39).

Como resultado del análisis de sus transacciones, la Compañía ha concluido que la NIIF 9 no tiene un impacto relevante en su posición financiera, sus resultados o en sus actividades de gestión de riesgos.

Por otro lado, la Compañía mantiene ciertos instrumentos financieros de deuda (cuentas por cobrar comerciales) negociadas vía “factoring” sin recurso. El modelo de negocio adoptado por la Compañía para estos instrumentos financieros es el de cobrar y vender y por tanto se deben medir a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Sin embargo, la Compañía ha determinado que medir dichos activos a su valor razonable no supone una diferencia material respecto de medirlos a su costo amortizado y por tanto ha decidido mantenerlos en ésta última categoría.

(b) Deterioro de activos financieros

Respecto de los créditos comerciales, la Compañía aplicaba el concepto de NIC 39 a través de una política de provisión basada en la antigüedad de las cuentas. Con NIIF 9, la Compañía estimó el importe de pérdida en aplicación del nuevo concepto, usando el “enfoque simplificado” permitido por la norma cuando las cuentas no contienen componente de financiamiento significativo, y determinó que éste no difiere de forma importante con los resultados que surgen de aplicar su política previa. No existe en los últimos años pérdida por deterioro de cartera comercial.

Respecto de los otros créditos, éstos corresponden sustancialmente a cuentas por cobrar a empresas relacionadas donde la NIIF 9 requiere la aplicación del “enfoque general”. La Compañía, en aplicación de este enfoque, ha definido que las contrapartes poseen un riesgo de crédito bajo, lo que junto al hecho que los plazos de crédito son cortos, la ha llevado a determinar que no existe necesidad de reconocer pérdida alguna por deterioro.

(c) Contabilidad de cobertura

Con respecto a este aspecto, la NIIF 9 no impacta los valores que por este tratamiento estuvieron reconocidos al 31 de diciembre de 2017.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2019 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 16, “Arrendamientos” -

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y tiene vigencia para los períodos anuales que comiencen en o después de 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida. La NIIF 16 introduce un único modelo de contabilidad del arrendatario mediante el cual exige que se reconozcan los activos y pasivos por todos los arrendamientos con un plazo mayor a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario deberá reconocer un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Un arrendatario mide los activos por derecho de uso de manera similar a otros activos no financieros (como inmuebles, maquinaria y equipo) y pasivos por arrendamiento de manera similar a otros pasivos financieros.

La Compañía efectuará el análisis del impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros separados durante el año 2019. Anticipa que no tendrá un impacto significativo producto de la adopción de esta norma.

- CINIIF 23, ‘Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta’ -

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a la renta”, en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por

la entidad en la determinación del impuesto a la renta. De forma previa, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se deben tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

La CINIIF 23 es efectiva a partir de periodos iniciados el 1 de enero de 2019. La Compañía evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

- *Modificación a la NIIF 9 por instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa -*

Esta modificación a la NIIF 9 permite a una entidad medir al costo amortizado algunos activos financieros (por ejemplo, préstamos e instrumentos de deuda) pagados por anticipado con una compensación negativa que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados. La compensación negativa surge cuando los términos contractuales permiten que el deudor pague por anticipado el instrumento antes de su vencimiento contractual, pero el monto pagado por anticipado podría ser menor que el saldo pendiente de capital e intereses. Sin embargo, para optar para la medición al costo amortizado, la compensación negativa debe considerarse “una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato”.

Esta modificación es efectiva para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada. La Compañía evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

- *Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 – 2017 -*

Se incluyen las siguientes mejoras que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

- Aclarar la medición de la participación mantenida previamente al obtener control sobre una operación conjunta bajo la NIIF 3 (Modificación a la NIIF 3).
- Aclarar la medición de la participación mantenida previamente al obtener control sobre una operación conjunta bajo la NIIF 11 (Modificación a la NIIF 11).
- Consecuencias de impuesto a la renta bajo la NIC 12 de los pagos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio (Modificación a la NIC 12).
- Costos de financiamiento elegibles para capitalización bajo la NIC 23 (Modificación a la NIC 23)

La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en el 2019.

- *Modificaciones a la NIC 19, Cambios, reducciones y liquidaciones de planes -*

La modificación a la NIC 19 aclara el tratamiento contable para modificaciones, reducciones y liquidaciones de planes de beneficios definidos. En tal sentido, confirma que una entidad debe:

- Calcular el costo del servicio corriente y la participación neta por el plazo remanente del periodo de reporte a partir de la ocurrencia de una modificación, reducción o liquidación, a través del uso de supuestos actualizados desde la fecha del cambio.
- Reconocer de forma inmediata en resultados cualquier reducción en un superávit, sea como parte del costo del servicio pasado o como una ganancia o pérdida por liquidación. Esto es, una reducción en un superávit se debe reconocer en resultados incluso si el superávit no fue previamente reconocido en virtud del análisis de límites de activos.
- Reconocer de forma separada cualquier cambio en el análisis de límites de activos a través de otros resultados integrales.

Esta modificación es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

- *Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -*

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Para ello, confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un ‘negocio’ (conforme este término se define en la NIIF 3, ‘Combinaciones de negocios’).

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva.

Está en proceso de definirse la vigencia de este cambio. La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

- *Modificación a la NIIF 3 – Definición de negocio*

Se ha modificado la definición de negocio contenida en la NIIF 3, ‘Combinaciones de Negocios’. Con la nueva definición, una compra califica como negocio si se identifican insumos que juntos con procesos sustantivos contribuyen de forma significativa a la capacidad de generar una producción. Se dan pautas para definir insumos y procesos sustantivos y se considera que, si no existirá una producción actual, solo existiría negocio si se contase con una fuerza laboral organizada.

La definición de “producción” se ha limitado a bienes y servicios provistos a clientes que generen ingresos y excluye rendimientos en forma de ahorro de costos o de otros beneficios. Asimismo, no es necesario evaluar si un partícipe de mercado es capaz de cubrir los procesos no adquiridos o de integrar las actividades adquiridas. Finalmente, se permite una “prueba de concentración”, por la cual si una parte sustancial del valor pagado está cubierta por el valor razonable de un activo individual (o un grupo de activos similares), los activos podrían no ser considerados un negocio. Se espera que un mayor número de transacciones califiquen como compra de activos y no de negocio.

Esta modificación es de aplicación obligatoria para las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2020 y se permite su adopción anticipada. La Compañía evaluará el impacto de estos cambios en 2019.

2.3 Información por segmentos -

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados por la Gerencia al Directorio para las decisiones operativas de la Compañía. La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía.

La información del negocio está desagregada por tipo de producto, criterio consistente con la identificación de los segmentos operativos del Directorio. Los tipos de producto identificados, junto con una indicación de cuánto representa respecto de las ventas totales de la Compañía, son: químicos (83%) y sal (17%).

2.4 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y a la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado separado de resultados, excepto cuando se difieren como otros resultados integrales en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y como coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con activos y pasivos monetarios se presentan en el estado separado de resultados en el rubro Diferencia de cambio, neta.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible, las cuentas corrientes y los depósitos a plazos, que corresponden a inversiones a corto plazo de liquidez, con vencimiento no superiores a tres meses.

2.6 Inversiones y otros activos financieros -

(i) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

(ii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financiero que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos

de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de "Otros ingresos (gastos)"; las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas se presentan en la partida de "Diferencia en cambio, neta". Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado de resultados.

Los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de 'otros ingresos (gastos)'. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de "Diferencia en cambio, neta" y las pérdidas por deterioro también se reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de 'Otros gastos (ingresos)' en el período en el cual ocurre el cambio.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía mide los instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, la Compañía tiene una opción irrevocable de designarlos en

su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de los ORI.

Si la Compañía opta por la designación de VRORI, cuando ocurra la baja del activo no es posible reclasificar a resultados las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI. Los dividendos que generan estas inversiones se reconocen en el estado de resultados integrales desde que la Compañía tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida dividendos recibidos de inversiones disponibles para la venta. Las pérdidas (o reversiones de pérdidas) por deterioro de instrumentos de patrimonio medidos a VRORI no se presentan de forma separada de los otros cambios en el valor razonable.

Los instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable designados por la Compañía como VRORI, incluyen las inversiones disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Ecuasal por US\$8,629,000 y la Gerencia ha decidido reconocer los cambios posteriores en el valor razonable por US\$157,000 en el 2018 (US\$104,000 en el 2017) en otros resultados integrales, neto del impuesto diferido.

(iv) Deterioro -

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Activos financieros disponibles para la venta -

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no se clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías.

Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tuviera intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Medición posterior -

La medición en el reconocimiento inicial no cambio por la adopción de la NIIF 9, es decir, todos los activos financieros se reconocían a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Subsecuentemente, los préstamos y cuentas por cobrar se medían al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros disponibles para la venta se miden, posteriormente a valor razonable y las variaciones se reconocían en Otros resultados integrales.

En caso de venta de activos financieros disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasificaban a resultados. Los dividendos generados por instrumentos

disponibles para la venta se reconocían en resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Deterioro -

La Compañía evaluaba al final de cada período si es que existía evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“evento que origina la pérdida”) y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro podía incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida correspondía a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuía y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocía en el estado de resultados integrales.

2.7 Pasivos financieros -

De acuerdo con lo que establece la NIIF 9 “Instrumentos Financieros, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos al costo amortizado de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, factoring con proveedores, otras cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Todos estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

2.8 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.9 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable.

El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía designa ciertos derivados como de:

- (a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable);
- (b) Cobertura de un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- (c) Cobertura de una inversión neta en el exterior (cobertura de inversiones netas en el exterior),

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo si los cambios en los flujos de caja de los instrumentos de cobertura se espera compensen los cambios en los flujos de caja de las partidas cubiertas. La Compañía documenta sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para iniciar transacciones de cobertura.

El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses.

Derivados mantenidos para negociación se presentan como parte del activo o pasivo corriente.

Cobertura de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura -

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la cuenta de "Otras reservas". La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados en la cuenta "Otros ingresos (gastos)".

Las ganancias o pérdidas relativas a la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones son reconocidas en la cuenta "otras reservas". Los cambios en el valor temporal de las opciones que se relacionan con la partida cubierta ("valor temporal alineado") es reconocido en otros resultados integrales como costos de la reserva para coberturas en el patrimonio.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados en los periodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados.

Cuando un instrumento de cobertura expira, es vendido, terminado o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio o cualquier costo de cobertura diferido en el patrimonio hasta ese momento, permanecerá en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurra, lo que resultará en el reconocimiento de un activo no financiero.

Cuando una transacción prevista no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y cualquier costo de cobertura diferido que se reportaron en el patrimonio son inmediatamente transferidos a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un instrumento financiero derivado relacionado con la cobertura de sus cuentas por cobrar en moneda extranjera (reales brasileños) cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de US\$24,000.

2.10 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de productos terminados en el curso normal de los negocios. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros separados se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento son después de 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se determina de acuerdo a lo establecido en la nota 3.1-b).

2.11 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (que se asignan sobre la base de la capacidad de producción normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

El valor neto de realización de las existencias corresponde a su precio de venta al que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que se requerirán para realizar la venta. La provisión para desvalorización de existencias se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

2.12 Inversiones en subsidiarias y asociada -

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyen entidades estructuradas) sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta a, o tiene derechos a, retornos variables de su participación con la entidad y tiene la habilidad para efectuar tales retornos a través de su poder sobre la misma.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquéllas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

Las inversiones en subsidiarias y asociada se registran por el método de participación patrimonial, pues considera que suministran información más relevante para sus usuarios al conseguir que los valores de utilidad y patrimonio expresados en los estados financieros separados se aproximen a los reflejados en los estados financieros consolidados. Bajo el método de participación patrimonial la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados (y en los otros resultados integrales) obtenidos por las subsidiarias y la asociada después de la fecha de adquisición con cargo o abono a los resultados del año en el rubro "participación en los resultados de subsidiarias y asociada" (o a otros resultados integrales si se derivan de este tipo de partidas). Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al saldo de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria o asociada es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida, a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la subsidiaria.

Las utilidades y pérdidas que resultan de transacciones que la Compañía genera con sus subsidiarias y/o asociada o que las subsidiarias y/o asociada generan con la Compañía se reconocen en los estados financieros separados de la Compañía solamente por la porción relacionada a la participación que la Compañía no posee sobre la subsidiaria y/o asociada.

La Compañía determina en cada fecha de reporte si hay evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria y/o asociada se ha deteriorado. Si este es el caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la subsidiaria y/o asociada; y su valor en libros y reconoce el monto adyacente en el rubro "participación en los resultados de subsidiarias y asociada" del estado separado de resultados.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción provea evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias y asociada, si fuera necesario, se modifican para asegurar consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

2.13 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificaciones, que la Compañía mantiene con el objeto de obtener rendimientos a través de los alquileres y de la apreciación en su valor.

Las propiedades de inversión se presentan bajo el modelo de revaluación a su valor razonable, sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente, utilizando como método de estimación el valor comercial, el mismo que considera la situación del mercado de la zona en la que se encuentran ubicados los activos, menos, si lo hubiere, el monto acumulado de las pérdidas por deterioro.

Las revaluaciones se hacen con la regularidad que se requiere para asegurar que el valor en libros de estos activos, a la fecha de los estados financieros separados, no difiere significativamente del estimado de su valor razonable a esa fecha.

Los ingresos por arrendamiento de las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan en el estado separado de resultados de acuerdo como se devengan.

Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto cuando se incurren.

Cuando se venden o retiran los activos, se eliminan su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de la inversión inmobiliaria se incluyen en el resultado del periodo en el momento que surjan y se presentan en el rubro "Otros ingresos (gastos)" en el estado separado de resultados.

La Compañía, en base a la información que tiene, considera que la utilización actual no difiere de su máximo y mejor uso.

2.14 Inmuebles, maquinaria y equipo -

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo, a excepción de los terrenos, se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los terrenos se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad para asegurar que el importe en libros, en

todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de dismantelar el activo y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente; caso contrario se imputan al costo de producción o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado separado de resultados.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo.

El gasto por mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos, las unidades por recibir y los trabajos en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 33 - 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 - 25
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	Entre 3 - 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.15 Costos de endeudamiento -

Los costos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, es decir, activos que toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso o venta esperados, se atribuyen al costo de esos activos hasta que éstos se encuentren sustancialmente listos para su uso o venta esperados.

Los ingresos que se producen por la inversión temporal de los fondos recibidos como préstamos se deducen de los costos de endeudamiento capitalizables.

Los demás costos de endeudamiento se reconocen en resultados en el período en el que se incurren.

2.16 Activos intangibles -

Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el valor pagado por la compra sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controlante en la entidad adquirida.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

La plusvalía mercantil es supervisada al nivel de segmento operativo. Se realizan revisiones de deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor.

El valor en libros de la UGE que contiene la plusvalía mercantil se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

Al 30 de setiembre de 2019 y a diciembre de 2018, se presenta dentro de la cuenta de activos intangibles un monto de US\$8,261,000 relacionado con la plusvalía mercantil determinada en años anteriores por la adquisición de EMSAL, entidad fusionada con la Compañía en el año 2006.

Para efectos del cálculo del deterioro, se han separado los flujos generados por EMSAL en los estados financieros separados de la Compañía.

Otros activos intangibles -

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificables y únicos que la Compañía controla se reconocen como activos intangibles, los cuales corresponden principalmente al desarrollo del Systems Applications and Products in Data Processing - SAP y estudios y proyectos realizados por la Compañía y otros conceptos.

La adquisición de programas de cómputo se capitaliza sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento el programa específico. Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas entre 6 y 10 años.

2.17 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.18 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos.

De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

2.19 Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el período del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

2.20 Factoring con proveedores -

Un pasivo con proveedores se elimina en el estado separado de situación financiera de la Compañía cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira.

La Compañía contrata "factoring" financiero para el financiamiento de cuentas por pagar a proveedores y cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con

proveedores se extingue, se considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el “factoring”, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

2.21 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía, de acuerdo con la legislación vigente, reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, el cual se calcula aplicando un porcentaje a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La tasa aplicada por la Compañía es de 10%. Asimismo, se reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones que corresponde a dos remuneraciones mensuales las cuales son pagadas en los meses de julio y diciembre de cada año, respectivamente.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de cada depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

2.22 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados como gasto financiero.

2.23 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en el estado separado de resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en el estado separado de resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

mostrados en los estados financieros separados. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.24 Arrendamiento financiero -

La Compañía arrienda ciertos inmuebles, maquinaria y equipos. Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulta de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro de obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado separado de situación financiera. El costo financiero se carga al estado separado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

2.25 Capital -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio.

2.26 Reconocimiento de ingresos -

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconocerá en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ventas de productos -

Los ingresos relacionados con la venta de sales y químicos son obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento, son reconocidos y registrados en el estado separado de resultados cuando se efectúa la transferencia de control de los mismos, momento que coincide con la entrega de los productos. Se considera entregado el producto cuando los productos se envían a la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con términos contractuales, o las condiciones de aceptación han expirado, o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Alquileres -

Los ingresos por alquileres se reconocen en el periodo en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva.

Costos de contrato -

La Compañía mantiene costos de contrato como transporte, servicios de estiba y comisiones de aduanas, los cuales se recuperan en un plazo menor de 12 meses. Éstos se registran como gasto de ventas en el estado de resultados integrales.

2.27 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.28 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de control del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.29 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y se revelan sólo si es probable que se produzca una entrada de recursos a la Compañía.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía y las obligaciones financieras que mantiene en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio principalmente del sol y real brasileño.

Las diferencias en cambio reconocidas en el estado separado de resultados se discriminan como sigue:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Ganancia por diferencia de cambio	(2,243)	6,478
Pérdida por diferencia de cambio	1,977	(3,916)
Diferencia de cambio, neta	<u>(266)</u>	<u>2,562</u>

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país, así como de reportes especializados de bancos o analistas financieros externos. La Compañía contrata instrumentos financieros derivados, tales como forwards de moneda extranjera, "cross currency swaps", a fin de cubrir variaciones cambiarias significativas en sus cuentas por cobrar comerciales en reales brasileños.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras que incluyen préstamos bancarios a corto plazo con tasas de interés fijas, así como préstamos bancarios a largo plazo con tasas de interés fijas. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

iii) Riesgo de precios -

La Compañía no tiene instrumentos financieros activos expuestos al riesgo de precio.

La Compañía está expuesta a cambios en los precios principalmente de los productos químicos y de sales.

Con la finalidad de mitigar el riesgo de precios, la Compañía mantiene acuerdos y contratos con sus principales clientes, revisados semestralmente, orientados a gestionar el riesgo de la fluctuación internacional de los precios en las futuras ventas.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, incluyendo los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

b.1) Gestión del riesgo -

Respecto de bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo opera con instituciones financieras de primer nivel en donde coloca sus excedentes de liquidez, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Respecto de las cuentas por cobrar el riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstos hayan vencido, por lo que la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores para poder establecer límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones internas o externas de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia General y la Jefatura de Créditos. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen períodos en promedio de cobro de 57 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado; adicionalmente, el 80% de las cuentas por cobrar de la Compañía a terceros están aseguradas o cuentan con garantías; en consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

b.2) Deterioro de activos financieros -

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para estimar la pérdida de crédito esperada:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Instrumentos de deuda medidos al costo amortizado (sustancialmente otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas).

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como inmaterial.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Para tales efectos, las cuentas por cobrar comerciales se han agrupado por tipo de cliente y por días vencidos de estas cuentas, considerando información histórica de 3 años, ajustada por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que la Compañía espera puedan afectar la capacidad de pago de las contrapartes.

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, en función de su evaluación de las características de las contrapartes, la Compañía ha establecido que poseen un riesgo de crédito bajo. Un saldo tendrá riesgo de crédito bajo cuando posee un bajo riesgo de incumplimiento y el deudor exhibe una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales cuando éstas sean requeridas. Por ello, en aplicación del enfoque general que requiere estimar la pérdida esperada por los siguientes 12 meses. La Compañía considera que no hay necesidad de reconocer pérdida por deterioro.

c) Riesgo de liquidez -

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de “covenants” y con las metas comprometidas sobre ratios financieros que surgen del estado separado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

3.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar operando regularmente y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés, así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones, hacer aportes de capital, emitir deuda a subordinadas o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo el pasivo total y el patrimonio. El pasivo total es calculado como el total de los pasivos menos el pasivo por impuesto a la renta diferido. El patrimonio neto es calculado como el patrimonio, según se muestra en el estado separado de situación financiera.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un ratio de apalancamiento no mayor a 1.20. Los ratios de apalancamiento fueron como sigue:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
a. <u>Pasivo Total (A)</u>		
Total Pasivos	299,520	296,773
Menos (-): Pasivo por impuesto a la renta diferido	(65,998)	(65,582)
	<u>233,522</u>	<u>231,191</u>
b. <u>Patrimonio (B)</u>		
Patrimonio	<u>364,015</u>	<u>373,332</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.64</u>	<u>0.62</u>

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como los montos reportados de ingresos y gastos a setiembre de 2019 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

4.1 Supuestos y estimados contables críticos –

i) Estimado sobre el deterioro de la plusvalía mercantil -

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota 2.17. El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) (determinado por la Compañía como los flujos de efectivo de la marca EMSAL) ha sido determinado en función del cálculo de sus valores en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

La evaluación por deterioro de la plusvalía se realizó utilizando el valor de uso de la UGE correspondiente. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) período de proyección: 5 años, b) tasa de crecimiento: entre 1.5% y 3%, y c) tasa de descuento de 9.74%. Los resultados de esta evaluación no determinaron deterioro del valor en libros de la misma.

La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad sobre la tasa de crecimiento de las ventas y la tasa de descuento que se incluye a continuación:

- Tasa de crecimiento de las ventas -

El valor recuperable de la Compañía, determinado sobre su valor en uso, está por encima de su valor en libros y si la tasa de crecimiento de las ventas fuera ajustada representando una reducción de 10%, el valor en uso sería 4.61% inferior al valor en libros y si la tasa de crecimiento fuera ajustada representando un aumento de 10%; el valor en uso sería 5.10% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de crecimiento variara en 1.64% el valor en uso y el valor en libros de la Compañía serían equivalentes.

- Tasa de descuento -

El valor recuperable de la Compañía, determinado sobre su valor en uso, está por encima de su valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando una reducción de 10%, el valor en uso sería 10.95% superior al valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 10%; el valor en uso sería 9.92% inferior al que el valor en libros.

Si la tasa de descuento variara en 14.20% el valor en uso y el valor en libros de la Compañía serían equivalentes.

ii) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años.

La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

iii) Valor razonable de activos disponibles para la venta -

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar diversos métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía utilizó el método de flujos de caja descontados para los activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

iv) Valor razonable de propiedades de inversión -

La Compañía realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión a través de peritos valuadores independientes. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante los años 2018 y 2017. La administración de la Compañía considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión.

v) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -

La Compañía ha aplicado los siguientes juicios críticos:

i) Moneda funcional -

De acuerdo con la NIC 21, "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", una entidad debe definir su moneda funcional, siendo está la moneda del ambiente económico primario en el que opera. Cuando los indicadores primarios no son concluyentes y la moneda funcional no es evidente, la Gerencia deberá emplear su juicio profesional para determinar la moneda funcional que mejor represente los efectos económicos de las transacciones subyacentes de la Compañía.

En este sentido, la Gerencia ha definido que la moneda que predomina sobre sus transacciones es el dólar estadounidense. Independiente de la denominación de las transacciones, ésta es en la actualidad la moneda relevante del negocio y, por lo tanto y en su entendimiento de la NIC 21, "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", ha sido definida como su moneda funcional.

ii) Segmentos operativos -

El Directorio ha concluido que la Compañía se desempeña en dos segmentos de negocios (químicos y sal). La venta de sus productos terminados se analiza por mercado al que se destina la producción.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2019</u> US\$000	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u> US\$000
Activos según el estado separado de situación financiera		
Activos a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	3,242	14,260
- Cuentas por cobrar comerciales	31,479	38,544
- Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,099	4,349
- Otras cuentas por cobrar (*)	<u>503</u>	<u>318</u>
	47,323	57,471
Derivados usados para cobertura:		
- Instrumentos financieros derivados (forward)	270	-
Valor razonable a través de otros resultados integrales:		
- Activos financieros disponibles para la venta	<u>8,629</u>	<u>8,629</u>
	<u>56,222</u>	<u>66,100</u>

	<u>30 de setiembre</u> <u>2019</u> US\$000	<u>31 de diciembre</u> <u>2018</u> US\$000
Pasivos según estado separado de situación financiera		
Pasivos a costo amortizado:		
- Préstamos, excluyendo pasivos por arrendamientos financieros	156,730	165,965
- Pasivos por arrendamientos financieros	2,794	4,990
- Cuentas por pagar comerciales	29,233	27,412
- Factoring con proveedores	21,232	23,398
- Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	17,914	1,584
- Otras cuentas por pagar (*)	<u>3,022</u>	<u>5,962</u>
Derivados usados para cobertura:		
- Instrumentos financieros derivados (swaps)	-	24
	<u>230,925</u>	<u>229,335</u>

(*) Excluye anticipos, créditos tributarios y provisiones.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Caja	22	17
Cuentas corrientes (a)	3,220	1,583
Depósitos a plazo (b)	-	12,660
	<u>3,242</u>	<u>14,260</u>

(a) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en Soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, comprende tres depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en enero de 2019 y con tasas de interés anual entre 2.05% y 2.50%.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Partes relacionadas (Nota 8)	8,846	18,981
Facturas por cobrar a terceros	22,455	17,546
Facturas y letras descontadas	18	2,017
Letras por cobrar a terceros	160	-
	<u>31,479</u>	<u>38,544</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar que no están ni vencidas ni deterioradas se ha evaluado sobre la información histórica que refleja los índices de cumplimiento:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Vigentes	30,201	36,061
Vencidas hasta 30 días	1,162	2,376
Vencidas entre 30 días y 90 días	116	107
	<u>31,479</u>	<u>38,544</u>

Al 30 de setiembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales por US\$1,278,000 (US\$2,483,000 al 31 de diciembre de 2018) se encuentran vencidas, pero no deterioradas ya que están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario determinar una provisión para cuentas de cobranza ya que no existe riesgo de crédito de estas partidas.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas comprenden:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Por cobrar comerciales (Nota 7)		
- Katrium Industrias Químicas S.A.	2,088	12,780
- Suplacorp S.A.C.	-	1
- Emusa S.A.	-	13
- Química del Pacífico Ltda. (*)	4,832	4,545
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	1,672	1,619
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	237	-
- Cartones del Pacífico S.A.	17	17
- Papelera Nacional S.A.	-	6
	<u>8,846</u>	<u>18,981</u>
Por cobrar diversas		
- Química del Atlántico S.A.C.	2,530	-
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	<u>9,569</u>	<u>4,349</u>
	<u>12,099</u>	<u>4,349</u>
Por pagar comerciales (Nota 13)		
- Cartones del Pacífico S.A.	78	84
- Emusa Perú S.A.C.	91	-
- Quimpac Colombia S.A. (*)	253	168
- Papelera Nacional S.A.	9	-
- QC Terminales Ecuador S.A.	-	7
	<u>431</u>	<u>259</u>
Por pagar diversas		
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	-	1,166
- Ecuasal C.A.	529	418
- Papelera Nacional S.A.	6,290	-
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	<u>6,095</u>	<u>-</u>
	<u>12,914</u>	<u>1,584</u>
Por pagar diversas no corriente:		
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	<u>5,000</u>	<u>-</u>

(*) Empresas subsidiarias.

Los saldos por cobrar y pagar comerciales a empresas relacionadas no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Quimpac S.A. forma parte integrante de un grupo de empresas relacionadas y tiene transacciones y relaciones con las empresas del grupo, tales como ventas y compra de productos y préstamos otorgados a sus relacionadas, entre otros. Estas transacciones se negocian a precios como si se transaran con terceros no vinculados.

El saldo por pagar a Quimpac Corp S.A. corresponde a un préstamo firmado el 25 de setiembre de 2019 por US\$7,000.000 el cual devenga intereses a una tasa de 3.50%.

Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene un saldo por cobrar a Quimpac Corp S.A. por US\$4,349,000 el cual devenga intereses a una tasa de 6.76%. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2017 por US\$2,401,000 fue cancelado el 31 de diciembre de 2018.

Las operaciones con empresas relacionadas, se detallan a continuación:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Venta de productos (Nota 17):		
Subsidiarias		
Quimpac de Colombia S.A.	17,438	26,488
Quimpac Ecuador S.A.	4,752	9,230
Química del Pacífico Limitada	<u>5,285</u>	<u>7,201</u>
	<u>27,475</u>	<u>42,919</u>
Relacionadas:		
Papelera Nacional S.A.	43	96
Cartones del Pacífico S.A.C.	9	12
Katrium Industrias Químicas S.A.	<u>9,050</u>	<u>19,415</u>
	<u>9,102</u>	<u>19,523</u>
Total venta de productos	<u>36,577</u>	<u>62,442</u>
Ingreso por alquiler:		
Relacionadas		
Papelera Nacional S.A.	453	654
Cartones del Pacífico S.A.C.	<u>44</u>	<u>58</u>
	<u>497</u>	<u>712</u>

No se han identificado otras transacciones con empresas relacionadas a las mencionadas en este acápite y a los préstamos recibidos/otorgados mencionados en el acápite anterior.

b) Compensación al directorio y gerencia clave -

La remuneración de los directores ascendió a US\$132,000 a setiembre de 2019 (US\$119,022 por el año 2018). Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$4,188,000 a setiembre de 2019 (US\$5,164,000 por el año 2018).

9 EXISTENCIAS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Productos terminados (Nota 18)	24,107	28,865
Productos en proceso (Nota 18)	1,677	2,470
Materias primas y auxiliares	13,171	12,274
Envases y embalajes	2,827	3,255
Suministros diversos	9,346	9,140
Existencias por recibir	<u>288</u>	<u>28</u>
	51,416	56,002
Estimación para deterioro de existencias	<u>(1,897)</u>	<u>(3,074)</u>
	<u>49,519</u>	<u>52,928</u>

El movimiento de la estimación para deterioro de existencias ha sido como sigue:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	3,074	3,811
Estimación para deterioro de existencias (Nota 18)	419	191
Reversión de deterioro de existencias (Nota 18)	<u>(1,596)</u>	<u>(928)</u>
Saldo final	<u>1,897</u>	<u>3,074</u>

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición del saldo -

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> US\$000	<u>Edificios y otras cons- trucciones</u> US\$000	<u>Maquinaria y equipo</u> US\$000	<u>Unidades de transporte</u> US\$000	<u>Muebles y enseres</u> US\$000	<u>Equipos de cómputo</u> US\$000	<u>Equipos diversos</u> US\$000	<u>Unidades por recibir</u> US\$000	<u>Trabajos en curso</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Al 1 de enero de 2018										
Saldo inicial del costo neto en libros	131,415	80,618	169,907	311	29	243	2,701	97	93,124	478,445
Revaluación	891	-	-	-	-	-	-	-	-	891
Adiciones	820	-	1,147	210	18	93	936	926	13,373	17,523
Retiros	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Transferencias	-	24,460	42,218	-	-	15	1,080	(84)	(67,689)	-
Reclasificación a propiedades de inversión	(2,610)	(433)	-	-	-	-	-	-	-	(3,043)
Reclasificación a intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(192)	(192)
Depreciación del año	-	(3,867)	(16,685)	(104)	(9)	(96)	(588)	-	-	(21,349)
Saldo final del costo neto en libros	<u>130,516</u>	<u>100,778</u>	<u>196,587</u>	<u>417</u>	<u>38</u>	<u>253</u>	<u>4,129</u>	<u>939</u>	<u>38,616</u>	<u>472,273</u>
Al 31 de diciembre de 2018										
Costo	130,516	140,819	485,219	6,209	1,375	978	12,861	939	38,616	817,532
Depreciación acumulada	-	(40,041)	(288,632)	(5,792)	(1,337)	(725)	(8,732)	-	-	(345,259)
Costo neto en libros	<u>130,516</u>	<u>100,778</u>	<u>196,587</u>	<u>417</u>	<u>38</u>	<u>253</u>	<u>4,129</u>	<u>939</u>	<u>38,616</u>	<u>472,273</u>
Al 1 de enero de 2019										
Saldo inicial del costo neto en libros	131,516	100,778	196,587	417	38	253	4,129	939	38,616	472,273
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	1,175	-	3	53	382	529	12,887	15,029
Retiros	-	-	(55)	-	-	(1)	-	(1,152)	-	(1,208)
Transferencias	-	5,352	14,338	221	-	-	60	-	(19,971)	-
Reclasificación a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación a intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(568)	(568)
Depreciación del año	-	(3,193)	(13,580)	(114)	(6)	(74)	(493)	-	-	(17,460)
Saldo final del costo neto en libros	<u>130,516</u>	<u>102,937</u>	<u>198,465</u>	<u>524</u>	<u>35</u>	<u>231</u>	<u>4,078</u>	<u>316</u>	<u>30,964</u>	<u>468,066</u>
Al 30 de setiembre de 2019										
Costo	130,516	146,171	500,373	6,429	1,379	702	13,303	316	30,964	830,153
Depreciación acumulada	-	(43,234)	(301,908)	(5,905)	(1,344)	(471)	(9,225)	-	-	(362,087)
Costo neto en libros	<u>130,516</u>	<u>102,937</u>	<u>198,465</u>	<u>524</u>	<u>35</u>	<u>231</u>	<u>4,078</u>	<u>316</u>	<u>30,964</u>	<u>468,066</u>

b) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 18)	17,190	20,981
Gastos de venta (Nota 19)	188	265
Gastos de administración (Nota 20)	<u>82</u>	<u>103</u>
	<u>17,460</u>	<u>21,349</u>

c) Los bienes adquiridos bajo esta modalidad de arrendamiento financiero (maquinarias y unidades de transporte) se resumen como sigue:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Costo	22,994	21,484
Depreciación	<u>(4,619)</u>	<u>(3,752)</u>
	<u>18,375</u>	<u>17,732</u>

d) Los trabajos en curso corresponden principalmente a la construcción de una nueva planta de productos fosfatados, ubicada en Oquendo. Al 31 de diciembre de 2018, el valor de esta inversión en trabajos en curso asciende a US\$12,589,000 (US\$48,700,000 al 31 de diciembre de 2017). La parte complementaria del “tramo II” de la planta fue activada en el año 2018.

En el 2017, fueron puestos en funcionamiento los “tramos I y II” de esta planta; estas altas fueron transferidas principalmente a los rubros de “edificios y otras construcciones” y “maquinaria y equipo”.

e) El proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, determinando el valor razonable de los mismos. En 2018, el mayor valor asignado a los terrenos, neto de aplicar el impuesto a la renta diferido fue acreditado en la partida “excedente de revaluación” del estado separado de otros resultados integrales por US\$628,000 (US\$213,000 en 2017). Este saldo se transferirá a la partida de resultados acumulados conforme se retiran o venden dichos terrenos. El costo histórico de los terrenos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 es de US\$21,639,000 y US\$21,117,000, respectivamente.

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Total</u>	
	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Préstamos bancarios (a)	6,602	4,448	24,423	20,846	31,025	25,294
Arrendamientos financieros (b)	1,366	2,768	1,428	2,222	2,794	4,990
Préstamo sindicado (c)	16,819	16,845	108,164	120,892	124,983	137,737
Facturas y letras descontadas	18	2,017	-	-	18	2,017
Intereses por pagar	<u>704</u>	<u>917</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>704</u>	<u>917</u>
	<u>25,509</u>	<u>26,995</u>	<u>134,015</u>	<u>143,960</u>	<u>159,524</u>	<u>170,955</u>

a) Préstamos bancarios -

Los contratos de préstamos se mantienen en bancos locales y del exterior, tienen vencimientos hasta el año 2021 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.80% y 6.80% en 2018 y 2017.

b) Arrendamientos financieros -

Los contratos de arrendamiento financiero tienen vencimientos hasta el año 2022 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.65% y 6.76%.

Las deudas por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes adquiridos (maquinarias y unidades de transporte).

c) Préstamo sindicado -

En agosto de 2017 la Compañía suscribió una nueva adenda al contrato de préstamo sindicado, mediante la cual se reperfiló el préstamo, modificando la fecha de vencimiento, tasa de interés e incrementando la deuda hasta US\$123,000,000. El nuevo préstamo sindicado se paga en cuotas trimestrales hasta agosto de 2024 y devenga intereses anuales de 5.35%.

12 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Al 30 de Setiembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>
Factoring en soles	14,308	4.50 - 6.15	14,133	4.50 - 6.15
Factoring en dólares	<u>6,924</u>	3.52 - 4.95	<u>9,265</u>	3.70 - 4.95
	<u>21,232</u>		<u>23,398</u>	

Estos saldos se derivan de transacciones de venta de deudas con proveedores a ciertas instituciones financieras locales. Estas partidas tienen plazo máximo de pago de 180 días y no tienen garantías específicas.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u>	<u>Dic 2018</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Partes relacionadas (Nota 8)	431	259
Cuentas por pagar a proveedores locales	23,385	20,213
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	<u>5,417</u>	<u>6,940</u>
	<u>29,233</u>	<u>27,412</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros y a empresas relacionadas de materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

14 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para efectos de determinar el impuesto a la renta. La referida legislación también establece que la participación de los trabajadores en la gestión de la Compañía debe llevarse a cabo mediante comités destinados a mejorar la producción y la productividad.

El gasto por concepto de participaciones se muestra como sigue:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 18)	513	2,847
Gastos de ventas (Nota 19)	82	454
Gasto de administración (Nota 20)	<u>222</u>	<u>1,233</u>
	<u>817</u>	<u>4,534</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de agosto de 2019 el capital social de la Compañía está representado por 431,359,501 acciones comunes debidamente autorizadas, emitidas y pagadas (380,492,164 acciones comunes al 31 de diciembre de 2018), cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2019 se acordó aumentar el capital social de S/380,492,000 (equivalente a US\$124,037,000) a S/431,359,000 (equivalente a US\$139,131,000) por la capitalización de resultados acumulados de S/50,867,000 (equivalente a US\$15,094,000).

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 2 de abril de 2018 se acordó aumentar el capital social de S/342,431,000 (equivalente a US\$112,308,000) a S/380,492,000 (equivalente a US\$124,037,000) por la capitalización de resultados acumulados de S/38,061,000 (equivalente a US\$11,729,000).

b) Acciones de inversión -

Al 30 de junio de 2019, el rubro comprende 71,841,306 acciones de inversión (63,369,541 al 31 de diciembre de 2018), debidamente autorizadas, emitidas y pagadas cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2019 se acordó aumentar las acciones de inversión de S/63,370,000 a S/71,841,000 (S/8,471,000 equivalente a US\$2,514,000), mediante capitalización de resultados acumulados.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 2 de abril de 2018 se acordó aumentar las acciones de inversión de S/57,031,000 a S/63,370,000 (S/6,339,000 equivalente a US\$1,954,000), mediante capitalización de resultados acumulados.

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta comprende la revaluación de los terrenos de propiedad de la Compañía, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido.

d) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del

10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

g) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a las tasas del 4.1% (utilidades hasta el 2014), 6.8% (utilidades de 2015 y 2016) y 5.00% (utilidades del 2017 en adelante) por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas del 8 de enero de 2019, se acordó distribuir dividendos a cuenta de los resultados obtenidos al 30 de noviembre del 2018, a los accionistas por US\$14,000,000 equivalente a S/47,180,000, los mismos que fueron declarados de carácter definitivo en Junta General de Accionistas del 19 de abril de 2019.

En Junta General de Accionistas del 2 de abril de 2018, se acordó distribuir dividendos a los accionistas por US\$13,682,000 equivalente a US\$0.11 de utilidad por acción distribuida.

16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5% para el año 2019 y 2018.
- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>Set 2019</u> US\$000	<u>Dic 2018</u> US\$000
Impuesto a la renta:		
Corriente	2,424	11,649
Diferido	(3,243)	(2,703)
	<u>819</u>	<u>8,946</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2014 y 2018 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta -

Con fecha 13 de septiembre de 2018, se emitió el Decreto Legislativo 1422, el cual incluye entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de “país o territorio no cooperante” y “régimen fiscal preferencial”, “establecimiento permanente”, “enajenación indirecta” de acciones, así como de los siguientes más significativos:

- Precios de Transferencia: Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.
- Devengo: Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.
- Deducibilidad de gastos financieros: Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente, indicando términos para deudas constituidas o renovadas hasta el 13 de setiembre de 2018, desde el 14 de setiembre de 2018 y a partir del 1 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 1 de enero de 2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30% del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes.
- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI): Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.
- Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma.

17 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Químicos</u>		<u>Sales</u>		<u>Total</u>	
	<u>Set 2019</u>	<u>Dic 2018</u>	<u>Set 2019</u>	<u>Dic 2018</u>	<u>Set 2019</u>	<u>Dic 2018</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Región geográfica						
- Local	57,406	73,041	19,825	29,684	77,231	102,724
- Exterior	68,298	121,718	7,513	9,605	75,811	131,324
(Nota 23)	-	-	-	-	<u>153,042</u>	<u>234,048</u>
Tipo de cliente						
Terceros	-	-	-	-	116,465	171,606
Empresas relacionadas	-	-	-	-	<u>36,577</u>	<u>62,442</u>
(Nota 8)					<u>153,042</u>	<u>234,048</u>

18 COSTO DE VENTAS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u>	<u>Dic 2018</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Inventario inicial de productos terminados	25,972	24,394
Inventario inicial de productos en proceso	2,993	6,963
Consumo de materias primas e insumos	42,262	58,219
Mano de obra directa	16,157	18,290
Participación de los trabajadores (Nota 14)	513	2,847
Depreciación (Nota 10.b)	17,190	20,981
Otros gastos de fabricación	46,534	60,068
Estimación de deterioro de existencias	419	191
Reversión de deterioro de existencias	(1,596)	(928)
(-) Drawback	(1,357)	(2,266)
(-) Inventario final de productos terminados (Nota 9)	(24,092)	(28,865)
(-) Inventario final de productos en proceso (Nota 9)	(1,692)	(2,470)
	<u>123,303</u>	<u>160,424</u>

19 GASTOS DE VENTA

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Comisiones y gastos de aduana	6,194	8,780
Fletes de ventas	1,082	1,723
Gastos generales	3,283	4,298
Remuneraciones	1,689	2,027
Participación de los trabajadores (Nota 14)	82	454
Gastos de marketing	1,508	1,618
Cargas sociales	506	542
Depreciación (Nota 10.b)	188	265
Mantenimiento	69	78
Servicio de estiba	432	395
Otros	102	829
	<u>15,135</u>	<u>21,009</u>

20 GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Remuneraciones	4,021	5,069
Participación de los trabajadores (Nota 14)	222	1,233
Provisión por contingencias	119	193
Honorarios por servicios prestados por terceros	551	623
Cargas sociales	238	229
Movilidad	36	139
Viajes y representación	168	366
Comisiones y gastos bancarios	124	119
Seguros	181	217
Depreciación (Nota 10.b)	82	103
Mantenimiento	78	105
Impuesto a las transacciones financieras	53	65
Tributos	4	5
Otros gastos generales	1,070	2,626
	<u>6,947</u>	<u>11,092</u>

21 OTROS INGRESOS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Valor razonable de propiedades de inversión	-	-
Dividendos de inversiones disponibles para la venta	435	835
Alquiler de propiedades de inversión	322	445
Venta de maquinaria y equipo	-	-
Otros	1,264	1,919
	<u>2,021</u>	<u>3,199</u>

22 GASTOS FINANCIEROS

Al 30 de setiembre de 2019 (31 de diciembre 2018) este rubro comprende:

	<u>Set 2019</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2018</u> <u>US\$000</u>
Intereses por préstamos bancarios	7,396	10,381
Instrumentos financieros derivados	(39)	57
Intereses por documentos descontados	755	503
Comisiones por reestructuración	122	183
Otros gastos financieros	131	127
	<u>8,365</u>	<u>11,251</u>

23 INFORMACION POR SEGMENTOS

Tal como se explica en la Nota 1, la Compañía cuenta, principalmente, con dos líneas de negocio relacionadas con procesos productivos de químicos y sales. En menor medida, cuenta con líneas de negocio relacionadas con el alquiler de la planta de papel y un segmento corporativo que corresponde a activos comunes utilizados para varias líneas de negocio. Es preciso mencionar que no se identificaron transacciones entre segmentos, La información financiera concerniente a los segmentos del negocio es como sigue:

	<u>Químicos</u> US\$000	<u>Sal</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Setiembre 2019				
Resultados -				
Ingresos por actividades				
Ordinarias (Nota 17)	125,704	27,338	-	153,042
Costo de ventas	(106,781)	(16,522)	-	(123,303)
Utilidad bruta	18,923	10,816	-	29,739
Gastos de ventas	(7,742)	(7,393)	-	(15,135)
Gastos administrativos	(5,709)	(1,238)	-	(6,947)
	5,472	2,185	-	7,657
Otros ingresos	-	-	-	2,021
Otros gastos	-	-	-	(621)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociada	-	-	-	8,638
Gastos financieros	-	-	-	(8,365)
Ingresos financieros	-	-	-	559
Diferencia en cambio, neta	-	-	-	(266)
Utilidad antes de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,623</u>
Otra información -				
Activos totales	598,447	64,703	385	663,535
Pasivos totales	298,007	1,513	-	299,520
Inmuebles, maquinaria y equipo	720,148	88,511	21,495	830,154
Depreciación acumulada	(286,652)	(54,326)	(21,110)	(362,088)
	<u>433,496</u>	<u>34,185</u>	<u>385</u>	<u>468,066</u>

Diciembre 2018**Resultados -**

Ingresos por actividades Ordinarias (Nota 17)	194,782	39,266	-	234,048
Costo de ventas	(139,979)	(20,445)	-	(160,424)
Utilidad bruta	54,803	18,821	-	73,624
Gastos de ventas	(11,919)	(9,090)	-	(21,009)
Gastos administrativos	(9,230)	(1,862)	-	(11,092)
	33,654	7,869	-	41,523
Otros ingresos	-	-	-	3,199
Otros gastos	-	-	-	(2,357)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociada	-	-	-	11,475
Gastos financieros	-	-	-	(11,251)
Ingresos financieros	-	-	-	487
Diferencia en cambio, neta	-	-	-	2,562
Utilidad antes de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,638</u>
Otra información -				
Activos totales	604,982	64,657	466	670,105
Pasivos totales	292,200	4,573	-	296,773
Inmuebles, maquinaria y equipo	709,306	86,580	21,645	817,531
Depreciación acumulada	(272,127)	(51,952)	(21,179)	(345,258)
	<u>437,179</u>	<u>34,628</u>	<u>466</u>	<u>472,273</u>

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han reportado eventos subsecuentes al 30 de setiembre de 2019 que deban ser reportados.