

QUIMPAC S.A.

INFORME DE GERENCIA

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

Al cierre del primer trimestre del 2021, las ventas de la compañía alcanzaron los US\$45.5 millones cifra ligeramente inferior a la obtenida al cierre del mismo periodo del año 2020, debido principalmente a los menores precios de ventas de los productos clorados (fosfatos) y las menores ventas de sal de deshielo a pesar del incremento de precios de ventas en nuestro producto principal de soda caustica.

La participación de ventas por unidades de negocio fue de US\$38.0 millones para químicos (83.4%) y US\$7.5 millones para las sales (16.6%).

El costo de venta alcanzó a US\$40.1 millones, representando un 88.2% de las ventas netas, arrojándonos un margen bruto de US\$5.4 millones, el mismo que representa el 11.8% de las ventas netas, inferior en 2.6% al obtenido al mismo trimestre del ejercicio 2020, ratio que se ve desmejorado como consecuencia de los menores precios y volúmenes explicados.

Al mes de marzo de 2021, en los rubros del costo de venta, gasto administrativo, y gasto de ventas no hemos realizado cálculos por Participación de los Trabajadores, al no haber base imponible tributaria, para determinar esta distribución.

Los gastos administrativos y de ventas alcanzaron a US\$5.1 millones, registrándose también en este periodo un ingreso por cobro de dividendos por US\$0.3 millones de nuestra asociada Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal), generándose una utilidad operativa de US\$0.2 millones, que representa un 0.5% de las ventas netas, cifra menor en 3.6% comparativamente al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior.

En este periodo se ha registrado un ingreso por el cálculo del valor de participación patrimonial (VPP) de US\$2.5 millones de nuestras subsidiarias Quimpac de Colombia S.A. y Quimpac Ecuador S.A.

Los gastos financieros netos fueron de US\$1.8 millones, por los intereses de los financiamientos obtenidos, así como una pérdida por diferencia de cambio de US\$0.2 millones; por la apreciación del tipo de cambio del dólar frente al sol y por nuestra posición en moneda extranjera (Sol) (marzo 2021 $US\$1 / 3.763=0.265$ versus diciembre 2020 $US\$1/3.624=0.275$) influenciada por nuestro nivel de endeudamiento.

En consecuencia, la utilidad antes del Impuesto a la Renta alcanzó a US\$0.7 millones la que una vez deducida el Impuesto a la Renta diferido (US\$0.8 millones) da una pérdida neta de US\$0.1 millones, representando un (-0.25% de las ventas netas, porcentaje inferior en 5.0 % al cierre del mismo periodo del 2020.

El activo total de Quimpac S.A. alcanza a US\$668.9 millones, disminuyendo en 0.9% comparativamente con el cierre del ejercicio 2020, producto de menores saldos de las Cuentas de Existencias e inversiones en subsidiarias.

El activo corriente representa el 17.5 %, las inversiones en valores el 6.7%, la plusvalía mercantil 1.2%, las inversiones disponibles para la venta y propiedades de inversión el 4.7% y los activos fijos e intangibles el 69.9% respectivamente.

Se observa además en el Estado de Situación Financiera, al cierre del primer trimestre del 2021, una liquidez corriente de 1.27 veces, una liquidez ácida de 0.91 veces y un capital de trabajo de US\$25.5 millones; siendo los valores de estos ratios al 31 de diciembre del 2020 de 1.38 veces una liquidez ácida, 0.92 veces y US\$31.7 millones respectivamente.

Los pasivos ascendieron a US\$307.5 millones, representando el corriente el 29.8% y los de largo plazo el 70.2% siendo lo más saltante nuestra deuda por obligaciones financieras y de largo plazo por préstamos obtenidos con motivo de la operatividad y en curso de las plantas químicas.

El índice de endeudamiento patrimonial ($\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$) fue de 0.9 y el índice de solvencia ($\text{Activo corriente} / \text{Total pasivo}$) se encuentra en 0.38 para el periodo comentado al cierre del primer trimestre del 2021.

El Patrimonio disminuye de US\$364.4 millones a US\$361.4 millones para el periodo comentado entre diciembre 2020 y marzo 2021, como consecuencia de la menor Reserva de Participación Patrimonial, por efecto de conversión, del tipo de cambio de la moneda funcional de nuestra subsidiaria de Colombia.