

## QUIMPAC S.A.

### INFORME DE GERENCIA

#### ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

Al cierre del segundo trimestre del 2021, las Ventas de la compañía alcanzaron los US\$ 91.9 millones cifra superior en 3.3% a la obtenida al cierre del mismo periodo del año 2020, debido principalmente al incremento del precio de venta de los productos de la soda caustica de amalgama y membrana, por mayores precios al exterior en 5% y 7% respectivamente, así como los productos clorados (fosfatos) y los menores costos de ventas de las soda caustica a pesar del incremento en fosfato granulado por venta de un mayor volumen en el periodo comentado, haciendo esto último que el margen bruto de contribución disminuya, comparativamente con el mismo periodo del año anterior.

La Participación de Ventas por unidades de negocio fue de US\$ 77.5 millones para Químicos (84.3%) y US\$ 14.4 millones para las Sales (15.7%).

El Costo de Venta alcanzó a US\$ 79.3 millones, representando un 86.2% de las Ventas Netas, arrojándonos un Margen Bruto de US\$ 12.7 millones, el mismo que representa el 13.8% de las Ventas Netas, inferior en 1.9% el obtenido el mismo trimestre del ejercicio 2020, ratio que se ve desmejorado como consecuencia de los mayores costos de ventas, comparativamente entre los ejercicios comparados.

Al mes de junio de 2021, en los rubros del Costo de Ventas, Gastos de Venta y Gastos de Administración, no hemos realizado cálculos por Participación de los Trabajadores al no haber base imponible tributaria para determinar esta distribución.

Los Gastos de Venta y Administración alcanzaron a US\$ 9.8 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\$ 3.0 millones, que representa un 3.2% de las Ventas Netas, cifra menor en 1.6% 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\$ 4.3 millones de nuestras subsidiarias Quimpac de Colombia S.A. y Quimpac Ecuador S.A.

Los Gastos Financieros netos fueron de US\$ 4.0 millones, por los intereses de los financiamientos obtenidos, así como una utilidad por diferencia de cambio de US\$ 0.3 millones; por la apreciación del tipo de cambio del dólar frente al sol y por nuestra posición en moneda extranjera (sol) (junio 2021  $US\$ 1 / 3.932 = 0.254$  versus diciembre 2020  $US\$ 1 / 3.624 = 0.275$ ) influenciada por nuestro nivel de endeudamiento.

En consecuencia, la Utilidad Antes de Impuesto a la Renta alcanzó a US\$ 4.0 millones la que una vez deducida el Impuesto a la Renta Diferido US\$ 2.8 millones da una Utilidad Neta de US\$ 1.2 millones, representando un 1.3% de las Ventas Netas, porcentaje inferior en 4.2 % al cierre del mismo periodo del 2020.

El Activo Total de Quimpac S.A. alcanza US\$ 695.2 millones, incrementándose en 3.0% comparativamente con el cierre del ejercicio 2020, producto de mayores saldos de las partidas de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales y Existencias.

El Activo Corriente representa el 21.1 %, las Existencias a largo plazo el 1.9%, las Inversiones en Subsidiarias el 6.7%, Propiedades de Inversión 2.8%, las Inversiones Disponibles para la Venta 1.4% y los Activos Fijos e Intangibles el 66.1% respectivamente.

Se observa además en el Estado de Situación Financiera, al cierre del segundo trimestre del 2021, una liquidez corriente de 1.24 veces, una liquidez ácida de 0.89 veces y un Capital de Trabajo de US\$ 28.7 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\$ 332.9 millones, representando el corriente el 35.4% y los de largo plazo el 64.6% siendo lo más saltante nuestra deuda por Obligaciones Financieras de corto y 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 veces y el índice de solvencia ( $\text{Activo Corriente} / \text{Total Pasivo}$ ) se encuentra en 0.44 veces para el periodo comentado al cierre del segundo trimestre del 2021.

El Patrimonio disminuye de US\$ 364.4 millones a US\$ 362.4 millones para el periodo comentado entre diciembre 2020 y junio 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.