

QUIMPAC S.A.

INFORME DE GERENCIA

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

Al cierre del primer trimestre del 2020, las ventas de la compañía alcanzaron los US\$. 45.8 millones cifra inferior en 18.2%, a la obtenida al cierre del mismo periodo del año 2019, debido principalmente a los menores precios de ventas de la soda caustica de amalgama, así como a los menores volúmenes ventas de nuestros productos principales, a pesar de una leve recuperación en su precio de venta de la soda caustica de membrana.

La participación de ventas por unidades de negocio fue de US\$. 36.6 millones para químicos (80.0%) y US\$.9.2 millones para las sales (20.0%).

El costo de venta alcanzó a US\$.39.2 millones, representando un 85.6% de las ventas netas, arrojándonos un margen bruto de US\$. 6.6 millones, el mismo que representa el 14.4% de las ventas netas, inferior en 8.3% al obtenido al mismo trimestre del ejercicio 2019, ratio que se ve desmejorado como consecuencia de los menores precios y volúmenes explicados.

Al mes de marzo de 2020, 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\$.5.5 millones, registrándose también en este periodo un ingreso por cobro de dividendos por US\$.0.50 millones de nuestra asociada Ecuasal S.A., generándose una utilidad operativa de US\$.1.9 millones, que representa un 4.0% de las ventas netas, cifra menor en 3.9% 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\$.2.9 millones de nuestras subsidiarias Quimpac de Colombia S.A. y Quimpac Ecuador SA.

Los gastos financieros netos fueron de US\$.1.8 millones, por los intereses de los financiamientos obtenidos, así como una utilidad por diferencia de cambio de US\$.0.2 millones; por la depreciación del tipo de cambio del dólar frente al sol y por nuestra posición en moneda extranjera (sol) (marzo 2020 US.1 / 3.439=0.290$ versus diciembre 2019 US.1/3.317=0.300$) influenciada por nuestro nivel de endeudamiento.

En consecuencia, la utilidad antes del Impuesto a la Renta alcanzó a US\$.3.2 millones la que una vez deducida el Impuesto a la Renta diferido (US\$.0.9 millones) da una utilidad neta de US\$.2.2 millones, representando un 4.5% de las ventas netas, porcentaje ligeramente superior en 1.1 % al cierre del mismo periodo del 2019.

El activo total de Quimpac S.A. alcanza a US\$.674.0 millones, incrementándose en 0.2% comparativamente con el cierre del ejercicio 2019, producto de mayores saldos de las Cuentas de Efectivo y equivalente de efectivo, Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas a pesar de la disminución de las Existencias.

El activo corriente representa el 18.9 %, las inversiones en valores el 6.4%, la plusvalía mercantil 1.2%, las inversiones disponibles para la venta y propiedades de inversión el 4.5% y los activos fijos e intangibles el 69.0% respectivamente.

Se observa además en el Estado de Situación Financiera, al cierre del primer trimestre del 2020, una liquidez corriente de 1.37 veces, una liquidez ácida de 0.87 veces y un capital de trabajo de US\$. 34.6 millones; siendo los valores de estos ratios al 31 de diciembre del 2019 de 1.46 veces, 0.76 veces y US\$. 32.5 millones respectivamente.

Los pasivos ascendieron a US\$.314.3 millones, representando el corriente el 29.5% y los de largo plazo el 70.5% 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 0.40 para el periodo comentado al cierre del primer trimestre del 2020.

El Patrimonio disminuye de US\$.364.4 millones a US\$.359.7 millones para el periodo comentado entre diciembre 2019 y marzo 2020, 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.