

QUIMPAC S.A.

INFORME DE GERENCIA

ANALISIS Y DISCUSION DE LA GERENCIA

Al cierre del segundo trimestre del 2020, las ventas de la compañía alcanzaron los US\$. 89.0 millones cifra inferior en 16.2%, 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 soda caustica de membrana y amalgama, a pesar de una recuperación en su precio de venta de la soda caustica de membrana.

La participación de ventas por unidades de negocio fue de US\$. 73.2 millones para químicos (82.2%) y US\$.15.0 millones para las sales (17.8%).

El costo de venta alcanzó a US\$.75.1 millones, representando un 84.3% de las ventas netas, arrojándonos un margen bruto de US\$. 14.0 millones, el mismo que representa el 15.7% de las ventas netas, inferior en 39.9% 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 junio 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\$.10.6 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\$.4.3 millones, que representa un 4.8% de las ventas netas, cifra menor en 3.8% 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\$.5.3 millones de nuestras subsidiarias Quimpac de Colombia S.A. y Quimpac Ecuador S.A.

Los gastos financieros netos fueron de US\$.3.9 millones, por los intereses de los financiamientos obtenidos, así como una utilidad por diferencia de cambio de US\$.0.9 millones; por la depreciación del tipo de cambio del dólar frente al sol y por nuestra posición en moneda extranjera (sol) (junio 2020 US.1 / 3.522=0.284$ 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\$.6.5 millones la que una vez deducida el Impuesto a la Renta diferido (US\$.1.6 millones) nos da una utilidad neta de US\$.4.9 millones, representando un 5.5% de las ventas netas, porcentaje ligeramente inferior en 0.41 % al cierre del mismo periodo del 2019.

El activo total de Quimpac S.A., alcanza a US\$.677.5 millones, incrementándose en 3.0% comparativamente con el cierre del ejercicio 2019, producto de mayores saldos de las Cuentas de Caja y Bancos y Cuentas por Cobrar y a Relacionadas.

El activo corriente representa el 19.5 %, las inversiones en valores el 6.7%, la plusvalía mercantil 1.2%, las inversiones disponibles para la venta y propiedades de inversión el 4.5% y los activos fijos e intangibles el 68.1% respectivamente.

Se observa además en el Balance General, al cierre del segundo trimestre del 2020, una liquidez corriente de 1.48 veces, una liquidez ácida de 0.89 veces y un capital de trabajo de US\$. 43.1 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\$.312.6 millones, representando el corriente el 28.6% y los de largo plazo el 71.4% 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 0.85 y el índice de solvencia ($\text{Activo corriente} / \text{Total pasivo}$) se encuentra en 0.42 para el periodo comentado al cierre del segundo trimestre del 2020.

El Patrimonio se incrementa de US\$.364.3 millones a US\$.364.9 millones para el periodo comentado entre diciembre 2019 y junio 2020, como consecuencia de los mayores Resultados Acumulados, a pesar de la menor Reserva de Participación Patrimonial, por efecto de conversión, del tipo de cambio de la moneda funcional de nuestra subsidiaria de Colombia.