



QUIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

QUIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
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 - 58

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Quimpac S.A.

17 de marzo de 2021

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Quimpac S.A.** (una subsidiaria de Quimpac Corp S.A., empresa domiciliada en Perú), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 30.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe



17 de marzo de 2021
Quimpac S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Quimpac S.A.** al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Quimpac S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera (Nota 2.1). Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas por el método de participación patrimonial y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Quimpac S.A. y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Gaveglia Sparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Christian De La Torre O.
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25517

QUIMPAC S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	44,563	9,201
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,836	23,762
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	12,128	11,870
Otras cuentas por cobrar		4,903	8,636
Existencias	9	37,121	35,120
Gastos contratados por anticipado		509	772
Total activo corriente		<u>116,060</u>	<u>89,361</u>
Activo no corriente			
Existencias	9	14,180	13,706
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	2.6	9,791	8,862
Inversiones en subsidiarias	10	49,680	47,317
Propiedades de inversión	11	21,739	21,299
Inmuebles, maquinaria y equipo	12	450,727	463,824
Activos por derecho de uso	13	3,827	4,069
Activos intangibles		9,072	9,244
Instrumentos financieros derivados		15	-
Total activo no corriente		<u>559,031</u>	<u>568,321</u>
Total activo		<u><u>675,091</u></u>	<u><u>657,682</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	12,356	7,576
Pasivos por arrendamientos	13	1,148	1,135
Factoring con proveedores	15	17,409	20,409
Cuentas por pagar comerciales	16	25,639	26,861
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	8	24,509	11,053
Otras cuentas por pagar		2,650	3,189
Provisiones		660	350
Total pasivo corriente		<u>84,371</u>	<u>70,573</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	151,709	158,585
Otras cuentas por pagar relacionadas	8	8,002	-
Pasivos por arrendamientos	13	176	1,310
Instrumentos financieros derivados		-	45
Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	<u>66,472</u>	<u>62,821</u>
Total pasivo no corriente		<u>226,359</u>	<u>222,761</u>
Total pasivo		<u>310,730</u>	<u>293,334</u>
Patrimonio			
Capital	19	139,131	139,131
Acciones de inversión		23,172	23,172
Excedente de revaluación		52,531	53,476
Reserva legal		23,365	22,581
Otras reservas		12,120	13,314
Resultados no realizados		1,596	1,521
Resultados acumulados		<u>112,446</u>	<u>111,153</u>
Total patrimonio		<u>364,361</u>	<u>364,348</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>675,091</u></u>	<u><u>657,682</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
Ingresos de actividades ordinarias	21	169,030	195,162
Costo de ventas	22	<u>(147,368)</u>	<u>(161,819)</u>
Utilidad bruta		21,662	33,343
Gastos de venta	23	(14,547)	(20,244)
Gastos de administración	24	(8,144)	(9,230)
Otros ingresos	26	3,883	4,760
Otros gastos		<u>(2,626)</u>	<u>(2,088)</u>
Utilidad de operación		228	6,541
Participación en los resultados de subsidiarias	10	10,137	8,236
Ingresos financieros		637	912
Gastos financieros	27	(8,096)	(12,150)
Diferencia de cambio, neta	3.1-a)	<u>2,347</u>	<u>(249)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,253	3,290
Impuesto a la renta	20	<u>(3,176)</u>	<u>2,934</u>
Utilidad del año		<u><u>2,077</u></u>	<u><u>6,224</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
Utilidad del año		2,077	6,224
Otros resultados integrales:			
Partidas que podrían reclasificarse a resultados:			
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias	10	(1,237)	745
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujos, neto de impuesto diferido		43	(15)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Excedente de revaluación, neto de impuesto diferido	12-e	(945)	(2)
Cambio en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	2.6	655	164
Efecto por conversión de moneda extranjera de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales		(580)	(2,100)
Total resultados integrales del año		13	5,016

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<u>Capital</u> <u>US\$000</u>	<u>Acciones</u> <u>de inversión</u> <u>US\$000</u>	<u>Excedente de</u> <u>revaluación</u> <u>US\$000</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>US\$000</u>	<u>Otras</u> <u>reservas</u> <u>US\$000</u>	<u>Resultados</u> <u>no realizados</u> <u>US\$000</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	124,037	20,658	53,478	21,105	12,584	3,457	138,013	373,332
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	6,224	6,224
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias (Nota 10)	-	-	-	-	745	-	-	745
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujos, neto de impuesto diferido	-	-	-	-	(15)	-	-	(15)
Excedente de revaluación, neto de impuesto diferido (Nota 12-e)	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Cambio en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, neto de impuesto diferido	-	-	-	-	-	164	-	164
Efecto por conversión de moneda extranjera de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(2,100)	-	(2,100)
Total de resultados integrales del año	-	-	(2)	-	730	(1,936)	6,224	5,016
Transacciones con accionistas:								
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(14,000)	(14,000)
- Transferencia a la reserva legal	-	-	-	1,476	-	-	(1,476)	-
- Capitalización de resultados acumulados (Nota 19)	15,094	2,514	-	-	-	-	(17,608)	-
Total transacciones con accionistas	15,094	2,514	-	1,476	-	-	(33,084)	(14,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>139,131</u>	<u>23,172</u>	<u>53,476</u>	<u>22,581</u>	<u>13,314</u>	<u>1,521</u>	<u>111,153</u>	<u>364,348</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	139,131	23,172	53,476	22,581	13,314	1,521	111,153	364,348
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	2,077	2,077
Participación en otros resultados integrales de subsidiarias (Nota 10)	-	-	-	-	(1,237)	-	-	(1,237)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujos, neto de impuesto diferido	-	-	-	-	43	-	-	43
Excedente de revaluación, neto de impuesto diferido (Nota 12-e)	-	-	(945)	-	-	-	-	(945)
Cambio en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, neto de impuesto diferido	-	-	-	-	-	655	-	655
Efecto por conversión de moneda extranjera de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(580)	-	(580)
Total de resultados integrales del año	-	-	(945)	-	(1,194)	75	2,077	13
Transacciones con accionistas:								
- Transferencia a la reserva legal	-	-	-	784	-	-	(784)	-
Total transacciones con accionistas	-	-	-	784	-	-	(784)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>139,131</u>	<u>23,172</u>	<u>52,531</u>	<u>23,365</u>	<u>12,120</u>	<u>1,596</u>	<u>112,446</u>	<u>364,361</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
		US\$000	US\$000
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,253	3,290
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	12	24,398	24,067
Depreciación por activos de derecho de uso	13	269	564
Valor razonable de las propiedades en inversión	11	341	80
Participación en los resultados de subsidiarias y asociada	10	(10,137)	(8,236)
Baja de inmueble, maquinaria y equipo	12	-	315
Pérdida por venta de inmueble, maquinaria y equipo	12 y 26	161	-
Amortización		155	209
Gastos financieros	27	7,053	9,630
Dividendos recibidos de activos financieros a valor razonable	26	(526)	(998)
Provisión para desvalorización de existencias	9	504	682
Recupero de provisión para desvalorización de existencias	9	-	(1,102)
Provisión por contingencias legales		373	350
Diferencia de cambio, neta		(2,347)	249
Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		6,926	14,782
Otras cuentas por cobrar		523	2,125
Existencias		(2,979)	4,522
Gastos contratados por anticipado		263	(184)
Cuentas por pagar comerciales		37,903	48,758
Otras cuentas por pagar		(539)	(4,025)
Provisiones		(63)	(794)
Pago de intereses		(7,302)	(9,925)
Recupero de crédito de impuesto a la renta		6,882	-
Pago de impuesto a la renta		(3,672)	(8,796)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>63,439</u>	<u>75,563</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	12	(13,477)	(20,281)
Pagos por compra de intangibles		(34)	(29)
Cobro por venta de inmueble, maquinaria y equipo	26	326	-
Aportes en subsidiarias	10	-	(1)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	8	(278)	(11,870)
Cobro de préstamos a partes relacionadas	8	20	4,349
Cobro de dividendos recibidos	10 y 26	7,063	8,494
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(6,380)</u>	<u>(19,338)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de factoring con proveedores	14	(39,777)	(52,298)
Préstamos de entidades financieras	14	177,303	351,583
Pago de amortización o cancelación de obligaciones financieras	14	(179,527)	(353,121)
Pagos por pasivos por arrendamientos	14	(1,154)	(2,917)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	8 y 14	32,511	11,053
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	8 y 14	(11,053)	(1,584)
Pago de dividendos	14 y 19	-	(14,000)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(21,697)</u>	<u>(61,284)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		35,362	(5,059)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>9,201</u>	<u>14,260</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>44,563</u>	<u>9,201</u>
Transacciones no monetarias:			
Capitalización de resultados acumulados	19	-	17,608
Aumento por factoring con proveedores	15	36,777	49,309
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		60	21
Cambio en el valor razonable de activos financieros a valor razonable		929	233
Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	12	1,342	(2)
Reclasificación de obra en curso a propiedades de inversión	12	781	-
Reclasificación entre intangibles e inmuebles, maquinaria y equipo	12	51	(65)
Capitalización de intereses		377	-
Arrendamientos de activos por derechos de uso	13	33	352
Reclasificación de activos por derecho de uso a inmuebles, maquinaria	13	6	-

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 58 forman parte de los estados financieros separados.

QUIMPAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 8585, Callao.

La Compañía es una subsidiaria de Quimpac Corp. S.A.C., última empresa controlante, quien posee el 94.18% 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 (Nota 10).

La Compañía cotiza sus acciones (comunes y de inversión) en la Bolsa de Valores de Lima, bajo el nemónico de "QUIMPAC1" y "QUIMPAI1".

b) Operación -

La actividad económica principal de la Compañía comprende la producción y comercialización de productos químicos como soda cáustica, cloro, fosfato bicálcico, 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.

c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 17 de marzo de 2021 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, luego serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas la cual se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de julio de 2020.

d) Impacto de la pandemia por el COVID 19 en los estados financieros -

El surgimiento y la diseminación de un virus denominado "Coronavirus" (o Covid-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, en marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

En Perú, como consecuencia de ello, entre marzo de 2020 y febrero de 2021, el Gobierno emitió una serie de decretos supremos por los que se declaró el estado de emergencia nacional el cual se extendió hasta el 3 de setiembre de 2021, debido a los riesgos que el virus implica para la salud de la población. Los mencionados decretos supremos establecieron restricciones en el ámbito de las actividades comerciales y culturales, y actividades recreativas, hoteles y restaurantes.

Dada la condición de “esenciales” de los productos manufacturados por la Compañía en los términos previstos en la normativa aplicable, ésta pudo operar durante la pandemia.

La Gerencia ha tomado una serie de medidas para monitorear y mitigar los efectos de COVID-19, como medidas de seguridad y salud para su personal, como el distanciamiento social y el desarrollo del trabajo vía remoto desde los hogares para personas administrativas y de forma presencial para trabajos en las plantas de producción y almacenes, pero aplicando los protocolos sanitarios correspondientes.

En esta coyuntura, la Gerencia ha analizado el impacto de la pandemia del COVID-19 y los efectos que ha generado en los principales aspectos y estimados contables de los estados financieros. No se identificaron impactos contables significativos en el deterioro de activos financieros o riesgos potenciales relacionados con empresa en marcha.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido preparados considerando que la Compañía continuará como empresa en marcha dado que el Directorio y la Gerencia continúan monitoreando las nuevas medidas que ha dictado el Gobierno, así como el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial, financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía, para tomar las acciones respectivas.

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 consistentemente en todos los años presentados.

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 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que 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: i) las inversiones en subsidiarias las cuales son medidas al valor de participación patrimonial, y ii) los terrenos clasificados en inmuebles, maquinaria y equipo, las propiedades de inversión, los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales y los contratos “forward” de moneda extranjera los cuales son medidos a valor razonable. 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 separados 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 separados se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones son vigentes a partir del 1 de enero de 2020, y no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de “materialidad”, como aquella información cuya omisión por error o por obstrucción, se espera razonablemente que influya en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros. Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, de modo individual o agregado con otra información, en el contexto de los estados financieros.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

- Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 - Reforma de la tasa de interés referencial

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, proporcionan ciertas exenciones en relación con las reformas de la tasa de interés referencial.

Las exenciones se relacionan con la contabilidad de coberturas y tienen el efecto de que las reformas no deberían causar, generalmente, la terminación de la contabilidad de coberturas. Sin embargo, cualquier ineficacia de la cobertura se seguirá registrándose en el estado de resultados.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

- Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero

El marco conceptual revisado incluye algunos nuevos conceptos y definiciones, así como criterios para reconocimiento de activos y pasivos, y aclara algunos conceptos. En particular, el IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará para las decisiones de establecimiento de normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera
- Restablecer la prudencia como componente de neutralidad
- Definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja en cuentas

- Agregar guías sobre diferentes bases de medición, y
- Establecer que la ganancia o pérdida es el indicador principal de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otros resultados integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se apoyan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otro modo no se tratan bajo las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros separados de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2021 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Las siguientes normas, modificaciones a normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros y no han sido adoptadas en forma anticipada:

- Modificación de la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes -

Las modificaciones de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros aclaran que, los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existen al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una dispensa o el incumplimiento de un compromiso contractual (*covenants*)).

Las modificaciones también aclaran el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una 'liquidación' de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las modificaciones son efectivas por los periodos anuales reportados en o después del 1 de enero del 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las modificaciones puedan tener en la práctica actual.

- Modificación de la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso -

Esta modificación prohíbe a una entidad deducir del costo de un bien de Propiedad, Planta y Equipo, cualquier ingreso proveniente de la venta de artículos producidos mientras se lleva tal activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad debe reconocer cualquier ingreso de la venta de dichos artículos, y los costos de producción asociados a esos artículos, en resultados.

Asimismo, la modificación aclara que cuando la NIC 16 indica que una entidad está “probando si el activo está operando de forma apropiada”, se refiere a la evaluación física y técnica, no siendo relevante el desempeño financiero del activo.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2022 y debe ser aplicada retrospectivamente.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las modificaciones puedan tener en la práctica actual.

- Modificaciones a la NIIF 3 – referencia al Marco conceptual -

Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y de la Interpretación CINIIF 21 Gravámenes.

Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

La modificación será efectiva por los periodos anuales reportados en o después del 1 de enero del 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las enmiendas puedan tener en la práctica actual.

- Contratos Onerosos – Costo de cumplir un contrato – Enmiendas a la NIC 37 -

En mayo de 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIC 37 para especificar el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir con el contrato.

La Modificación es efectiva por los periodos anuales reportados empezando en o después del 1 de enero del 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las modificaciones puedan tener en la práctica actual.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018–2020 -

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso estándar de las NIIF en mayo 2020 la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros – aclara las comisiones que se deben incluir en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos – modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, para eliminar cualquier problema de interpretación sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – permite que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz midan también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma excepción de la NIIF 1.

Las modificaciones serán efectiva por los periodos anuales reportados empezando en o después del 1 de enero del 2022 y se permite su adopción anticipada.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las enmiendas puedan tener en la práctica actual.

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

El IASB ha realizado modificaciones de alcance limitado a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman además que el tratamiento contable dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (según se define en la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista debe reconocer la ganancia o pérdida total proveniente de la venta o aporte de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista solo en la proporción de la inversión de los otros inversionistas de la asociada negocio conjunto. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que se haya terminado su proyecto de investigación sobre el método de participación patrimonial.

- Modificación a la NIIF 16 “Arrendamientos” – Concesiones de rentas asociadas a COVID -19 -

Como resultado de la pandemia generada por el COVID-19, se han otorgado concesiones de rentas en contratos de arrendamiento. Estas concesiones han adoptado diversas formas como períodos de gracia y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB publicó una modificación a la NIIF 16, ‘Arrendamientos’ que permite a los arrendatarios tener la opción de tratar ciertas concesiones de rentas de la misma manera como si no fueran modificaciones de arrendamiento. Generalmente, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Esta modificación fue emitida el 28 de mayo de 2020 y es aplicable para periodos anuales que inicien el 1 de junio de 2020 y alcanza solo a concesiones de rentas que surgen del contexto COVID-19.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que las enmiendas puedan tener en la práctica actual.

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 82% y sal 18% (Químicos 81% y sal 19% durante el 2019) y en total de activos son: químicos 87%, sal 9% y 4% otros en el 2020 (químicos 87%, sal 10% y 3% de otros en el 2019).

La información financiera por segmentos de negocios se presenta en Nota 28.

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.

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) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos para negociación, su medición dependerá de si la Compañía elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

(ii) 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.

(iii) 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 de cambio, neta". Las pérdidas por deterioro se presentan en una partida separada del estado separado de resultados.

Los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, 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 de 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 de cambio, neta” y las pérdidas por deterioro también son reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado separado 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 separado de resultados desde que la Compañía tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida dividendos recibidos de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, en el rubro “Otros ingresos”. 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 los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) y Promotora Mar Bravo C.A. (Promabrasa) por US\$9,550,000 y US\$241,000, respectivamente (Ecuasal por US\$8,640,000 y Promabrasa por US\$222,000 al 31 de diciembre de 2019), y la Gerencia ha decidido reconocer los cambios posteriores en el valor razonable, neto de impuesto diferido por US\$655,000 en el 2020 (US\$164,000 en el 2019) en otros resultados integrales.

(iv) Deterioro -

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 (Nota 3.1-b).

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, pasivos por arrendamientos, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, 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 esperan 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)".

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 2020 y de 2019, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados relacionados con la cobertura de sus cuentas por cobrar en moneda extranjera (reales brasileños) cuyo saldo es de posición activa por US\$15,000 y posición pasiva por US\$45,000, respectivamente.

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 de cambio.

El valor neto de realización de las existencias corresponde al precio de venta 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.

Las materias primas que no se procesarán dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera, se incluyen dentro de los activos no corrientes y el valor realizable neto se calcula sobre la base del flujo de efectivo descontado.

2.12 Inversiones en subsidiarias -

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 inversiones en subsidiarias 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 después de la fecha de adquisición con cargo o abono a los resultados del año en el rubro "participación en los resultados de subsidiarias" (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 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.

La Compañía determina en cada fecha de reporte si hay evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria 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 su valor en libros y reconoce el monto adyacente en el rubro "Participación en los resultados de subsidiarias" 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, 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 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 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 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 espera 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.

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 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se presenta dentro de la cuenta de activos intangibles un importe de US\$8,261,000 relacionado con la plusvalía mercantil determinada en años anteriores por la adquisición de EMSAL, entidad que en el 2006 fue absorbida por fusión por la Compañía. 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 5 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 Arrendamientos -

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de la Compañía (Nota 13).

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento en función de si el contrato indica el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente: el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.

El activo por derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La NIIF 16 ofrece alternativas prácticas, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Compañía no tiene arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos: pagos fijos y pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros. Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, para aquellas subsidiarias que no cuentan con financiamiento reciente de terceros, y realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

2.21 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.

2.22 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 separado de situación financiera.

2.23 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.

2.24 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.

2.25 Capital -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el 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 reconoce 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. Las transacciones de ventas de sales y químicos correspondientes a ventas nacionales y las correspondientes a ventas exportaciones bajo el incoterm "FOB" y "CIF" tiene una sola obligación de desempeño y ventas de exportación correspondiente al incoterm "CFR" tiene dos obligaciones de desempeño. La transferencia de control dependiendo de la condición de venta se realiza en el almacén de la Compañía, almacén del cliente, puerto de embarque y puerto de destino.

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 separado 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.

2.30 Reclasificaciones -

Con el propósito de alinear los estados financieros comparativos de la Compañía se ha realizado cierta reclasificación en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019.

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) Riesgo 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.

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>S/000</u>	<u>BRL000</u>	<u>EUR000</u>	<u>S/000</u>	<u>BRL000</u>	<u>EUR000</u>
Activo						
Efectivo y equivalente de efectivo	2,829	-	6,717	1,239	-	3,343
Cuentas por cobrar comerciales	12,007	3,095	-	14,684	5,256	-
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	362	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	66	-	-	462	-	-
Porción cubierta con "Forward de moneda extranjera"	-	(3,095)	-	-	(5,256)	-
Total activo descubierto	<u>15,264</u>	<u>-</u>	<u>6,717</u>	<u>16,385</u>	<u>-</u>	<u>3,343</u>
Pasivo						
Obligaciones financieras	(739)	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	(37,061)	-	(795)	(34,409)	-	(576)
Factoring con proveedores	(37,512)	-	-	(43,824)	-	-
Otras cuentas por pagar	(7,955)	-	-	(9,656)	-	-
Provisiones	(2,335)	-	-	(1,162)	-	-
Total pasivo	<u>(85,602)</u>	<u>-</u>	<u>(795)</u>	<u>(89,051)</u>	<u>-</u>	<u>(576)</u>
Activo (pasivo) neto	<u>(70,338)</u>	<u>-</u>	<u>5,922</u>	<u>(72,666)</u>	<u>-</u>	<u>2,767</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de US\$0.2759 por S/1, US\$0.1924 por BRL1 y US\$1.3538 por EUR1 (US\$0.3015 por S/1, US\$0.2481 por BRL1 y US\$1.1688 por EUR1 al 31 de diciembre de 2019).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	7,171	2,637
Pérdida por diferencia de cambio	(5,287)	(2,810)
Efecto de cobertura	463	(76)
Diferencia de cambio, neta	<u>2,347</u>	<u>(249)</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, a fin de cubrir variaciones cambiarias significativas en sus cuentas por cobrar comerciales en reales brasileños.

El análisis de sensibilidad para determinar el impacto de la revaluación/devaluación del dólar estadounidense a los tipos de cambio del Sol, considerando las otras variables constantes, se resume a continuación:

<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Variación en el tipo de cambio</u>	<u>Ganancia después de impuestos</u>
	<u>%</u>	<u>US\$000</u>
2020	(5)	401
	5	(401)
2019	(5)	658
	5	(658)

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 y 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía no mantiene endeudamiento a tasas variables.

iii) Riesgo de precios -

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

La Compañía está expuesta a cambios en los precios principalmente de sus productos químicos referenciados en el mercado internacional (soda caustica).

Si el precio por tonelada de estos químicos se hubiera incrementado/disminuido en 5% en el mercado internacional, manteniendo otras variables constantes, el resultado del año 2020 hubiera incrementado/disminuido en US\$2,690,000 (el resultado de 2019 hubiera incrementado/disminuido US\$3,551,000).

Durante el 2020 el precio internacional de los productos referenciados en el mercado internacional, disminuyó en comparación con el 2019 en un 18% lo que originó un menor ingreso por US\$12,686,000 (en 2019 disminuyó 30% con respecto al 2018, lo que originó un menor ingreso por US\$32,009,000).

b) Riesgo de crédito -

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 43 días y 57 días al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, respectivamente, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado; adicionalmente, aproximadamente 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.
- 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, de ser necesario, 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año US\$000	Entre 1 y 2 años US\$000	Entre 2 y 5 años US\$000	Más de 5 años US\$000	Total US\$000
Al 31 de diciembre de 2020					
Obligaciones financieras:					
- Amortización del capital	11,748	12,387	59,440	79,882	163,457
- Intereses por pagar	6,457	6,032	14,268	2,659	29,416
Pasivos por arrendamientos:					
- Amortización del capital	1,148	176	-	-	1,324
- Intereses por pagar	33	4	-	-	37
Factoring con proveedores	17,409	-	-	-	17,409
Cuentas por pagar comerciales	25,639	-	-	-	25,639
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	24,509	8,002	-	-	32,511
Otras cuentas por pagar (*)	1,996	-	-	-	1,996
	<u>88,939</u>	<u>26,601</u>	<u>73,708</u>	<u>82,541</u>	<u>271,789</u>

	<u>Menos de 1 año US\$000</u>	<u>Entre 1 y 2 años US\$000</u>	<u>Entre 2 y 5 años US\$000</u>	<u>Más de 5 años US\$000</u>	<u>Total US\$000</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
Obligaciones financieras:					
- Amortización del capital	6,941	6,876	48,301	103,408	165,526
- Intereses por pagar	6,728	6,457	16,418	6,541	36,144
Pasivos por arrendamientos:					
- Amortización del capital	1,135	1,222	88	-	2,445
- Intereses por pagar	81	33	2	-	116
Factoring con proveedores	20,409	-	-	-	20,409
Cuentas por pagar comerciales	26,861	-	-	-	26,861
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	11,053	-	-	-	11,053
Otras cuentas por pagar (*)	2,678	-	-	-	2,678
	<u>75,886</u>	<u>14,588</u>	<u>64,809</u>	<u>109,949</u>	<u>265,232</u>

(*) No incluye anticipos y tributos por pagar.

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 subordinada 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>2020 US\$000</u>	<u>2019 US\$000</u>
a. <u>Pasivo Total (A)</u>		
Total Pasivos	310,730	293,334
Menos (-): Pasivo por impuesto a la renta diferido	(66,472)	(62,821)
	<u>244,258</u>	<u>230,513</u>
b. <u>Patrimonio (B)</u>		
Patrimonio	<u>364,361</u>	<u>364,348</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.67</u>	<u>0.63</u>

El incremento del ratio de apalancamiento corresponde principalmente al incremento de las cuentas por pagar a partes relacionadas

3.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía corresponden a las inversiones realizadas en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) y Promotora Mar Bravo C.A. (Promabrasa) clasificados como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuyo valor razonable se basa en datos no observables en el mercado; la Compañía calcula su medición sobre la base de los flujos de efectivo estimados y descontados a la fecha de los estados financieros separados. La información utilizada para determinar el valor razonable de esta inversión es del nivel 3. Respecto a los contratos de forward de moneda extranjera, la medición del valor razonable de este instrumento corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función a cálculo de flujos descontados presentes de las proyecciones de variación de tasa de tipo de cambio.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de las obligaciones financieras y pasivos por arrendamientos, revelados en la Nota 13 y 14, han sido estimados descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 3).

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 por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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 separados. 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 plusvalía mercantil, ascendente a US\$8,261,000, se presenta en el rubro "Activos intangibles" (Nota 2.16).

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 (EMSAL) correspondiente. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) período de proyección: 5 años, b) tasa de crecimiento: entre 1.83% y 2.98%, y c) tasa de descuento de 8.33%. 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 37.85% superior al valor en libros y si la tasa de crecimiento fuera ajustada representando un aumento de 10% el valor en uso sería 41.37% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de crecimiento disminuyera en 251% 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 55.87% superior al valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 10%; el valor en uso sería 26.31% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de descuento aumentara en 37.25% 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 financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales -

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 a valor razonable que no se negocian en mercados activos.

iv) Valor razonable de terrenos y propiedades de inversión -

La Compañía realiza anualmente la valuación de sus terrenos y 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 2020 y 2019. La administración de la Compañía considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de los terrenos y 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 ésta 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.

Segmentos operativos -

El Directorio ha concluido que la Compañía se desempeña en dos segmentos de negocios (químicos y sal). Las ventas se analizan por producto al que se destina la producción (Nota 28).

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	US\$000	US\$000
Activos según el estado separado de situación financiera		
Activos a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	44,563	9,201
- Cuentas por cobrar comerciales	16,836	23,762
- Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,128	11,870
- Otras cuentas por cobrar (*)	254	114
	<u>73,781</u>	<u>44,947</u>
Activos a valor razonable:		
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	9,791	8,862
- Instrumentos financieros derivados (forward)	15	-
	<u>83,587</u>	<u>53,809</u>
Pasivos según el estado separado de situación financiera		
Pasivos a costo amortizado:		
- Obligaciones financieras	164,065	166,161
- Pasivos por arrendamientos	1,324	2,445
- Factoring con proveedores	17,409	20,409
- Cuentas por pagar comerciales	25,639	26,861
- Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	32,511	11,053
- Otras cuentas por pagar (*)	1,996	2,678
Pasivos a valor razonable (derivados usados para cobertura):		
- Instrumentos financieros derivados (forward)	-	45
	<u>242,944</u>	<u>229,652</u>

(*) Excluye anticipos, créditos tributarios y tributos por pagar.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencias a clasificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	US\$000	US\$000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Israel Discount Bank (AAA)	19,456	-
Scotiabank (A+)	12,578	3,914
Banco de Crédito del Perú (A+)	5,851	5,117
Banco Santander (A+)	4,102	2
BCP Miami (A+)	2,311	65
BBVA Continental (A+)	161	50
Banco Interbank (A+)	35	3
Otros menores	48	27
	<u>44,542</u>	<u>9,178</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta corresponde al saldo de efectivo en caja y depósitos en tránsito.

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan una calificación crediticia de alta calidad. Las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En el caso de las entidades extranjeras la calificación crediticia se deriva de agencias calificadoras de riesgo autorizadas en el país de origen.

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	13,852	14,777
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	50	276
Grupo 2	2,858	8,709
Grupo 3	<u>76</u>	<u>-</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	16,836	23,762
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas		
Grupo 2	<u>12,128</u>	<u>11,870</u>
	<u>28,964</u>	<u>35,632</u>

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Caja	21	23
Cuentas corrientes (a)	32,269	6,877
Depósitos a plazo (b)	<u>12,273</u>	<u>2,301</u>
	<u>44,563</u>	<u>9,201</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2020, comprende seis depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en enero y febrero de 2021 y con tasa de interés anual entre 2.14% y 2.57%. Al 31 de diciembre de 2019, comprendía dos depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos hasta enero de 2020 y con tasas de interés anual entre 1.54% y 2.40%.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Partes relacionadas (Nota 8)	2,400	4,609
Facturas por cobrar a terceros	13,364	18,969
Facturas y letras descontadas (Nota 14)	1,018	65
Letras por cobrar a terceros	<u>54</u>	<u>119</u>
	<u>16,836</u>	<u>23,762</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, poseen garantías específicas por US\$1,085,000 (US\$1,201,000 al 31 de diciembre de 2019).

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales -

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Vigentes	16,163	22,775
Vencidas hasta 30 días	643	812
Vencidas entre 30 días y 90 días	<u>30</u>	<u>175</u>
	<u>16,836</u>	<u>23,762</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Gerencia no ha considerado necesario efectuar una provisión por pérdidas crediticias esperadas, debido a que considera que las cuentas por cobrar comerciales están relacionadas principalmente con clientes por los que no existe historia de incumplimiento.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Por cobrar comerciales (Nota 7)		
- Katrium Industrias Químicas S.A.	958	1,375
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	648	186
- Química del Atlántico S.A.C.	384	-
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	234	261
- Química del Pacífico Ltda. (*)	146	2,752
- Cartones del Pacífico S.A.	17	21
- Emusa Perú S.A.C.	4	-
- Papelera Nacional S.A.	3	12
- Tai Loy S.A.	6	2
	<u>2,400</u>	<u>4,609</u>
Por cobrar diversas		
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	10,102	9,934
- Química del Atlántico S.A.C.	1,924	1,916
- Cartones del Pacífico S.A.	99	-
- Emusa Perú S.A.C.	3	-
- Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal)	-	20
	<u>12,128</u>	<u>11,870</u>
Por pagar comerciales (Nota 16)		
- Tai Loy S.A.	121	-
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	71	609
- Pacífico Despachos S.A.C.	57	136
- Katrium Industrias Químicas S.A.	19	-
- Papelera Nacional S.A.	3	9
- Emusa Perú S.A.C.	-	45
- Cartones del Pacífico S.A.	-	42
	<u>271</u>	<u>841</u>
Por pagar diversas		
- Química del Atlántico S.A.C.	20,502	-
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	12,009	5,047
- Papelera Nacional S.A.	-	6,005
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	-	1
	<u>32,511</u>	<u>11,053</u>
Deuda no corriente	(8,002)	-
	<u>24,509</u>	<u>11,053</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 partes relacionadas, entre otros. Estas transacciones se negocian a precios como si se transaran con terceros no vinculados.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se mantiene un saldo por cobrar por un préstamo otorgado a Quimpac Corp S.A. para capital de trabajo por US\$10,102,000 y US\$9,934,000, respectivamente, los cuales devengan intereses a tasas anuales de 2.76%.

Los saldos por cobrar a Química del Atlántico corresponden a contratos de préstamos de vencimiento corriente que devenga intereses a tasas de 2.76%.

Las cuentas por pagar a Química del Atlántico S.A.C., corresponden a contratos de préstamos por US\$12,500,000 y US\$8,002,000 con plazos de 360 y 370 días y devengan intereses a tasas anuales de 1.5% y 3.50%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos por pagar a Quimpac Corp S.A.C. por US\$12,009,000 y US\$5,047,000, respectivamente; son de vencimiento corriente, no tienen garantía específica, corresponden a contratos de préstamos firmados en 2020 y 2019 para capital de trabajo y devengan intereses a tasas de 1.5% y 3.50%, respectivamente. El saldo al 31 de diciembre de 2019 fue cancelado en su integridad durante el 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, el préstamo por pagar a Papelera Nacional es de vencimiento corriente, no tiene garantía específica, corresponde a un contrato de préstamo firmado en 2019, para capital de trabajo y devenga intereses a una tasa anual de 3%. Dicho préstamo fue cancelado en 2020.

b) Las operaciones con empresas relacionadas se detallan a continuación:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Venta de productos (Nota 21):		
Subsidiarias:		
Quimpac de Colombia S.A.	18,723	21,485
Química del Pacífico Limitada	7,229	6,368
Quimpac Ecuador S.A.	<u>6,248</u>	<u>5,992</u>
	<u>32,200</u>	<u>33,845</u>
Relacionadas:		
Katrium Industrias Químicas S.A.	14,529	12,268
Papelera Nacional S.A.	43	60
Cartones del Pacífico S.A.C.	13	15
Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal)	10	-
Tai Loy S.A.	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>14,596</u>	<u>12,343</u>
Total venta de productos	<u>46,796</u>	<u>46,188</u>
Ingreso por alquiler:		
Relacionadas:		
Papelera Nacional S.A.	393	605
Cartones del Pacífico S.A.C.	<u>58</u>	<u>58</u>
	<u>451</u>	<u>663</u>
Ingreso por asesoría técnica (Nota 26):		
Relacionadas:		
Katrium Industrias Químicas S.A.	<u>366</u>	<u>-</u>
Ingreso por enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 26):		
Subsidiaria:		
Quimpac de Colombia S.A.	<u>326</u>	<u>-</u>
Ingresos por intereses:		
Varios menores	<u>265</u>	<u>411</u>
Gastos por intereses:		
Varios menores	<u>256</u>	<u>188</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.

c) Compensación al directorio y gerencia clave -

La remuneración de los directores ascendió a US\$158,000 por el año 2020 (US\$171,000 por el año 2019). Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$4,570,000 por el año 2020 (US\$5,371,000 por el año 2019).

9 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Productos terminados	12,835	12,863
Productos en proceso	1,863	1,707
Materias primas y auxiliares	25,800	25,287
Envases y embalajes	2,475	2,399
Suministros diversos	9,573	8,522
Existencias por recibir	<u>1,913</u>	<u>702</u>
	54,459	51,480
Estimación para deterioro de existencias	<u>(3,158)</u>	<u>(2,654)</u>
	<u><u>51,301</u></u>	<u><u>48,826</u></u>

Al 31 de diciembre, la clasificación de las existencias de acuerdo al plazo estimado de consumo y/o venta se muestra a continuación:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Corriente	37,121	35,120
No corriente	<u>14,180</u>	<u>13,706</u>
Total existencias	<u><u>51,301</u></u>	<u><u>48,826</u></u>

Los saldos no corrientes, corresponden principalmente a materia prima (cloruro de calcio líquido) sobre el cual la gerencia ha establecido un plan de inversión para transformarlo en producto terminado y comercializarlo.

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

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	2,654	3,074
Estimación para deterioro de existencias (Nota 22)	504	682
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 22)	<u>-</u>	<u>(1,102)</u>
Saldo final	<u><u>3,158</u></u>	<u><u>2,654</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia ha efectuado la evaluación por deterioro de existencias, considerando la disminución en los precios de los productos químicos referenciados en el mercado internacional y ha concluido que la provisión efectuada cubre suficientemente el deterioro de las existencias de la Compañía.

10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Clase de acciones</u>	<u>Participación patrimonial</u> %	<u>Valor en libros</u>	
			<u>Al 31 de diciembre de</u>	
			<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Subsidiarias:				
Quimpac de Colombia S.A. (i)	Comunes	80.10	35,420	34,527
Quimpac Ecuador S.A. (ii)	Comunes	69.99	14,260	12,790
Química del Pacífico Ltda. (iii)	Comunes	99.99	-	-
Quimpac de Bolivia S.A. (iv)	Comunes	98.00	-	-
Total			<u>49,680</u>	<u>47,317</u>

- (i) Comprende 27,400,000 acciones representativas con valor nominal de 226 pesos colombianos por acción. Esta empresa ubicada en la ciudad de Palmira, Valle del Cauca, Colombia se dedica a la fabricación de productos tales como el cloro, soda caustica, hidrógeno, hidróxido y derivados de estos y productos similares.
- (ii) Comprende 5,249,687 acciones representativas con valor nominal de US\$1.00 por acción. Esta empresa ubicada en Parque Industrial Ecuatoriano Km 16.5, Guayaquil se dedica a la producción y comercialización de cloro soda, productos para tratamientos de agua y distribución de productos químicos.
- (iii) Comprende 495,000 participaciones sociales con un valor nominal de US\$1.00. Esta empresa ubicada en la ciudad de Santiago de Chile (Las Condes) se dedica a la comercialización y distribución de productos químicos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dicha subsidiaria presenta patrimonio deficitario. La Compañía no tiene compromiso y/o obligaciones legales para cubrir el patrimonio deficitario de la subsidiaria.
- (iv) Comprende 98 acciones representativas con valor nominal de 100 pesos bolivianos por acción (equivalente a US\$14.37 por acción). Esta empresa ubicada en la ciudad de Warnes, Santa Cruz de la Sierra en Bolivia se dedica a la distribución de productos químicos y productos dirigidos al mercado veterinario y agrícola. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 dicha subsidiaria presenta patrimonio deficitario. La Compañía no tiene compromiso y/o obligaciones legales para cubrir el patrimonio deficitario de la subsidiaria.

El movimiento de la inversión por los años terminados el 31 de diciembre ha sido el siguiente:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	47,317	45,831
Valor de participación patrimonial en los resultados:		
Quimpac de Colombia S.A.	6,622	5,280
Quimpac Ecuador S.A.	3,515	2,957
Quimpac de Bolivia S.A.	-	(1)
	<u>10,137</u>	<u>8,236</u>
Aportes:		
Quimpac de Bolivia S.A.	-	1
	<u>-</u>	<u>1</u>
Valor de participación patrimonial de incrementos y/o disminuciones patrimoniales:		
Quimpac de Colombia S.A.	(1,376)	165
Quimpac Ecuador S.A.	139	580
	<u>(1,237)</u>	<u>745</u>
Dividendos recibidos:		
Quimpac de Colombia S.A.	(4,353)	(4,086)
Quimpac Ecuador S.A.	(2,184)	(3,410)
	<u>(6,537)</u>	<u>(7,496)</u>
Saldo final	<u>49,680</u>	<u>47,317</u>

La información financiera relevante de las principales subsidiarias se expone a continuación:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Quimpac de Colombia S.A.		
Activo corriente	41,759	49,795
Activo no corriente	84,412	79,991
Pasivo corriente	(21,508)	(32,938)
Pasivo no corriente	(60,443)	(53,745)
Patrimonio	<u>44,220</u>	<u>43,103</u>
Ingresos	<u>91,382</u>	<u>103,544</u>
Resultado del año	<u>8,268</u>	<u>6,591</u>
Otros resultados integrales	<u>(1,717)</u>	<u>205</u>
	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Quimpac Ecuador S.A.		
Activo corriente	22,350	23,839
Activo no corriente	32,608	32,244
Pasivo corriente	(11,478)	(19,687)
Pasivo no corriente	(23,107)	(18,122)
Patrimonio	<u>20,373</u>	<u>18,274</u>
Ingresos	<u>56,738</u>	<u>61,311</u>
Resultado del año	<u>5,023</u>	<u>4,224</u>
Otros resultados integrales	<u>198</u>	<u>829</u>

11 PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 este rubro corresponde principalmente a los terrenos y edificaciones de la planta de papel que son arrendados a Papelera Nacional S.A. y Cartones del Pacífico S.A.C.

El movimiento del valor razonable de las propiedades de inversión ha sido como sigue:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	21,299	21,379
Disminución en el valor razonable de propiedades de inversión	(341)	(80)
Transferencia desde inmueble, maquinaria y equipo	<u>781</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>21,739</u></u>	<u><u>21,299</u></u>

Valor razonable de propiedades de inversión:

El proceso de valuación de las propiedades de inversión fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de las propiedades de inversión corresponde a las características del Nivel 2. Las variaciones del valor razonable de las propiedades de inversión fueron registrados en el estado separado de resultados en el rubro "Otros gastos".

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Costo</u> <u>histórico</u> <u>US\$000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>	<u>Costo</u> <u>histórico</u> <u>US\$000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>
- Terrenos	465	14,113	465	14,503
- Edificaciones	<u>3,920</u>	<u>7,626</u>	<u>3,139</u>	<u>6,796</u>
	<u><u>4,385</u></u>	<u><u>21,739</u></u>	<u><u>3,604</u></u>	<u><u>21,299</u></u>

12 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

	Terrenos US\$000	Edificios y otras cons- trucciones US\$000	Maquinaria y equipo US\$000	Unidades de transporte US\$000	Muebles y enseres US\$000	Equipos de cómputo US\$000	Equipos diversos US\$000	Unidades por recibir US\$000	Trabajos en curso US\$000	Total US\$000
Al 1 de enero de 2020										
Saldo inicial del costo neto en libros	130,514	102,953	205,402	532	44	214	4,634	664	18,867	463,824
Devaluación	(1,342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,342)
Adiciones	62	-	380	-	-	160	897	400	11,955	13,854
Retiros	-	-	(486)	-	-	(1)	-	-	-	(487)
Transferencias	-	2,948	8,123	56	-	-	36	(595)	(10,568)	-
Reclasificación a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(781)	(781)
Reclasificación de intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	51	51
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	6	-	-	-	-	-	6
Depreciación del año	-	(4,408)	(18,924)	(158)	(10)	(114)	(784)	-	-	(24,398)
Saldo final del costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>101,493</u>	<u>194,495</u>	<u>436</u>	<u>34</u>	<u>259</u>	<u>4,783</u>	<u>469</u>	<u>19,524</u>	<u>450,727</u>
Al 31 de diciembre de 2020										
Costo	129,234	150,270	515,860	6,493	1,392	869	14,947	469	19,524	839,058
Depreciación acumulada	-	(48,777)	(321,365)	(6,057)	(1,358)	(610)	(10,164)	-	-	(388,331)
Costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>101,493</u>	<u>194,495</u>	<u>436</u>	<u>34</u>	<u>259</u>	<u>4,783</u>	<u>469</u>	<u>19,524</u>	<u>450,727</u>
Al 1 de enero de 2019										
Saldo inicial del costo neto en libros	130,516	99,609	184,871	404	38	253	4,129	939	38,616	459,375
Devaluación	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Adiciones	-	-	1,011	-	3	61	1,015	1,774	16,417	20,281
Retiros	-	-	(312)	(2)	-	(1)	-	-	-	(315)
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	8,617	-	-	-	-	-	-	8,617
Transferencias	-	7,704	30,052	287	13	-	159	(2,049)	(36,166)	-
Reclasificación a intangibles	-	-	(65)	-	-	-	-	-	-	(65)
Depreciación del año	-	(4,360)	(18,772)	(157)	(10)	(99)	(669)	-	-	(24,067)
Saldo final del costo neto en libros	<u>130,514</u>	<u>102,953</u>	<u>205,402</u>	<u>532</u>	<u>44</u>	<u>214</u>	<u>4,634</u>	<u>664</u>	<u>18,867</u>	<u>463,824</u>
Al 31 de diciembre de 2019										
Costo	130,514	147,324	512,293	6,409	1,391	711	14,028	664	18,867	832,201
Depreciación acumulada	-	(44,371)	(306,891)	(5,877)	(1,347)	(497)	(9,394)	-	-	(368,377)
Costo neto en libros	<u>130,514</u>	<u>102,953</u>	<u>205,402</u>	<u>532</u>	<u>44</u>	<u>214</u>	<u>4,634</u>	<u>664</u>	<u>18,867</u>	<u>463,824</u>

b) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Costo de ventas (Nota 22)	23,905	23,575
Gastos de venta (Nota 23)	306	314
Gastos de administración (Nota 24)	187	178
	<u>24,398</u>	<u>24,067</u>

c) Al 31 de diciembre de 2020 el valor de las inversiones en trabajos en curso asciende a US\$19,524,000, los cuales corresponden principalmente a la construcción y mejora de planta de tratamiento de efluentes, ubicada en Oquendo, construcción de cristalizadores, adquisición de ánodos y cátodos entre otros proyectos. La Gerencia espera concluir con estos proyectos durante el 2021.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las inversiones en trabajos en curso asciende a US\$18,867,000, los cuales corresponden principalmente a la construcción de la planta de tratamiento de efluentes, ubicada en Oquendo, remembrenado de electrolizadores, optimización de abastecimiento de agua, ampliación del almacén de materia prima y otros proyectos menores.

En el 2019 fue activado “el tramo III de la planta esperanza”; esta alta fue transferida principalmente al rubro de “edificios y otras construcciones” y “maquinaria y equipo” por US\$10,700,000 y otros proyectos menores.

d) El proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de los terrenos y la propiedad de inversión corresponden a las características del Nivel 2. En 2020, el menor 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 pérdida de US\$945,000 (pérdida de US\$2,000 en 2019).

e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el costo histórico de los terrenos asciende a US\$21,701,000 y US\$21,639,000, respectivamente.

13 **ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS**

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

(a) Importes reconocidos en el estado separado de situación financiera -

(i) El movimiento del activo por derecho de uso y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el siguiente:

	<u>Edificaciones</u> <u>US\$000</u>	<u>Maquinaria y</u> <u>Equipo</u> <u>S/000</u>	<u>Unidades de</u> <u>transporte</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero de 2020				
Saldo inicial del costo neto en libros	1,353	2,708	8	4,069
Adiciones	33	-	-	33
Transferencia a inmuebles, maquinaria y equipo	-	-	(6)	(6)
Depreciación del año	(122)	(145)	(2)	(269)
Saldo final del costo neto en libros	<u>1,264</u>	<u>2,563</u>	<u>-</u>	<u>3,827</u>
Al 1 de enero de 2019				
Saldo inicial del costo neto en libros	1,521	11,716	13	13,250
Transferencia a inmuebles, maquinaria y equipo (*)	-	(8,617)	-	(8,617)
Depreciación del año	(168)	(391)	(5)	(564)
Saldo final del costo neto en libros	<u>1,353</u>	<u>2,708</u>	<u>8</u>	<u>4,069</u>

El 16 de noviembre de 2019 la Compañía realizó la cancelación del pasivo por los arrendamientos financieros relacionados con el Banco Interbank, por lo que los activos por derecho de uso por US\$8,617,000 fueron reclasificados al rubro “Inmuebles, maquinaria y equipo” (ver Nota 12).

(ii) Al 31 de diciembre el pasivo por arrendamiento comprende:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Corriente	1,148	1,135
No corriente	<u>176</u>	<u>1,310</u>
	<u>1,324</u>	<u>2,445</u>

(b) Importes reconocidos en el estado separado de resultados -

El estado separado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso (Nota 22)		
Maquinarias	145	391
Edificaciones	122	168
Unidades de transporte	<u>2</u>	<u>5</u>
	<u>269</u>	<u>564</u>
Gastos por intereses	<u>10</u>	<u>14</u>

(c) Valor razonable de los pasivos por arrendamiento -

El valor en libros y el valor razonable de los pasivos por arrendamiento se detallan a continuación:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>1,324</u>	<u>2,445</u>	<u>1,313</u>	<u>2,441</u>
	<u>1,324</u>	<u>2,445</u>	<u>1,313</u>	<u>2,441</u>

Los valores razonables de los pasivos por arrendamientos se basan en flujos de efectivo descontados usando una tasa de endeudamiento de 4.77% al 31 de diciembre de 2020 (4.70% al 31 de diciembre de 2019).

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Total</u>	
	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Préstamo sindicado (a)	6,876	6,876	151,709	158,585	158,585	165,461
Pagarés (b)	3,854	-	-	-	3,854	-
Facturas y letras descontadas (Nota 7)	1,018	65	-	-	1,018	65
Intereses por pagar	<u>608</u>	<u>635</u>	-	-	<u>608</u>	<u>635</u>
	<u>12,356</u>	<u>7,576</u>	<u>151,709</u>	<u>158,585</u>	<u>164,065</u>	<u>166,161</u>

(a) Préstamo sindicado -

Mediante un contrato de préstamo sindicado de fecha 27 de mayo de 2011, celebrado entre Banco de Crédito del Perú, Banco BBVA Perú y Scotiabank Perú con la intervención en calidad de agente administrativo del Banco de Crédito del Perú los bancos otorgaron a Quimpac S.A. un financiamiento por US\$150,000,000, los cuales fueron desembolsados en dos tramos: tramo A por US\$80,000,000 y tramo B por US\$70,000,000 a una tasa de interés variable anual de 3.85% + Libor.

El 23 de agosto de 2014 se firmó la primera adenda, Tramo C, con un desembolso adicional por US\$30,000,000 a una tasa de interés variable anual de 3.85% + Libor.

El 16 de abril de 2015 se firmó la segunda adenda, Tramo D, por un préstamo en Soles por S/156,400,000 equivalente a US\$50,000,000 a una tasa fija de interés anual de 6.80%, el cual fue utilizado para amortizar proporcionalmente los tramos A, B y C.

El 17 de agosto de 2017 se firmó la tercera adenda, Tramo E, por US\$123,000,000 a una tasa fija de interés anual de 5.35% de los cuales US\$102,922,802 fueron utilizados para cancelar los tramos A, B y C y la diferencia para la compra de activos.

El 25 de noviembre de 2019 se firmó la cuarta adenda, Tramo F, por US\$166,500,000 con vencimiento en noviembre del 2026 y pagos trimestrales a una tasa fija de interés anual de 4.10%. Este préstamo fue obtenido para prepagar el tramo D y E, prepagar los préstamos de la Compañía a mediano plazo por US\$20,358,567 y el saldo para la compra y construcción de activos.

El préstamo sindicado se encuentra garantizado con los activos en fideicomiso revelados en Nota 29.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía ha cumplido con las obligaciones vigentes ("covenants") acordados en el contrato del préstamo sindicado y sus adendas. Estos covenants son los siguientes:

A nivel de los estados financieros consolidados de la Compañía:

- Ratio de endeudamiento: menor a 3.50.
- Coeficiente de apalancamiento: menor a 1.20.

A nivel de los estados financieros separados de la Compañía:

- Coeficiente de cobertura de servicio de deuda: mayor a 1.20.

(b) Pagarés -

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene dos pagarés en bancos locales con vencimiento en enero 2021 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 0.92% y 0.94%.

(c) Valor razonable del endeudamiento -

El valor en libros y el valor razonable del endeudamiento a largo plazo se detallan a continuación:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Préstamo sindicado	<u>158,585</u>	<u>165,461</u>	<u>165,649</u>	<u>164,923</u>
	<u>158,585</u>	<u>165,461</u>	<u>165,649</u>	<u>164,923</u>

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables de los préstamos a largo plazo se basan en flujos de efectivo descontados usando una tasa de endeudamiento de 3.20% al 31 de diciembre de 2020 (4.02% al 31 de diciembre de 2019).

A efectos de conciliar con la información de actividades de financiamiento provista en el estado separado de flujos de efectivo, a continuación, se presenta el movimiento de las obligaciones financieras para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	Obligaciones financieras US\$000	Factoring con proveedores US\$000	Préstamos por pagar a relacionadas US\$000	Dividendos por pagar US\$000	Instrumentos financieros derivados US\$000	Pasivos por arrendamientos US\$000	Total US\$000
Saldos al 1 de enero de 2020	166,161	20,409	11,053	-	45	2,445	200,113
Transacciones que generan flujo de efectivo:							
Amortizaciones	(179,527)	(39,777)	(11,053)	-	-	(1,154)	(231,511)
Pago de intereses (*)	(7,220)	-	-	-	-	(82)	(7,302)
Financiamiento obtenido	177,303	-	32,511	-	-	-	209,814
Transacciones que no generan flujo de efectivo:							
Aumento de factoring con proveedores	-	36,777	-	-	-	-	36,777
Arrendamientos de activos por derechos de uso	-	-	-	-	-	33	33
Valor razonable de instrumentos de Cobertura	-	-	-	-	(45)	-	(45)
Intereses devengados	6,971	-	-	-	-	82	7,053
Capitalización de intereses	377	-	-	-	-	-	377
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>164,065</u>	<u>17,409</u>	<u>32,511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,324</u>	<u>215,309</u>
Saldos al 1 de enero de 2019:	170,955	23,398	1,584	-	24	-	195,961
Ajuste por cambio en política	(4,990)	-	-	-	-	5,342	352
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	165,965	23,398	1,584	-	24	5,342	196,313
Transacciones que generan flujo de efectivo:							
Amortizaciones	(353,121)	(52,298)	(1,584)	(14,000)	-	(2,917)	(423,920)
Pago de intereses (*)	(9,737)	-	-	-	-	(188)	(9,925)
Financiamiento obtenido	351,583	-	11,053	-	-	-	362,636
Transacciones que no generan flujo de efectivo:							
Aumento de factoring con proveedores	-	49,309	-	-	-	-	49,309
Acuerdo de distribución de dividendos	-	-	-	14,000	-	-	14,000
Valor razonable de instrumentos de Cobertura	-	-	-	-	21	-	21
Intereses devengados	9,454	-	-	-	-	188	9,642
Comisiones devengadas	1,448	-	-	-	-	-	1,448
Resultado cambiario	569	-	-	-	-	20	589
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>166,161</u>	<u>20,409</u>	<u>11,053</u>	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>2,445</u>	<u>200,113</u>

(*) El pago de intereses es presentado en el flujo de efectivo como parte de las actividades de operación.

15 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	Al 31 de diciembre de			
	2020 US\$000	Tasa %	2019 US\$000	Tasa %
Factoring en soles	10,351	2.50 - 4.25	13,212	4.50 - 6.15
Factoring en dólares	<u>7,058</u>	2.38 - 3.13	<u>7,197</u>	3.70 - 4.95
	<u>17,409</u>		<u>20,409</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.

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Partes relacionadas (Nota 8)	271	841
Cuentas por pagar a proveedores locales	20,417	18,986
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	<u>4,951</u>	<u>7,034</u>
	<u>25,639</u>	<u>26,861</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.

17 PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2020</u> US\$000	<u>(Ingreso)</u> <u>gasto</u> US\$000	<u>Otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u> US\$000	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2020</u> US\$000
Impuesto a la renta diferido activo:				
Provisiones	(1,229)	(364)	-	(1,593)
Pasivos por arrendamiento	(66)	19	-	(47)
Pérdida tributaria del ejercicio	<u>-</u>	<u>(1,435)</u>	<u>-</u>	<u>(1,435)</u>
	(1,295)	(1,780)	-	(3,075)
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Excedente de revaluación	32,119	-	(396)	31,723
Diferencia en cambio por moneda funcional	13,556	6,078	580	20,214
Diferencia de tasas de depreciación	11,524	(965)	-	10,559
Valor razonable de propiedades de inversión	5,220	(101)	-	5,119
Valor razonable de activos financieros a valor razonable	1,341	-	274	1,615
Costos de estructuración	307	(37)	-	270
Activos por derecho de uso	63	(19)	-	44
Instrumentos financieros derivados	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>3</u>
	<u>64,116</u>	<u>4,956</u>	<u>475</u>	<u>69,547</u>
	<u>62,821</u>	<u>3,176</u>	<u>475</u>	<u>66,472</u>

	<u>Al 1 de enero de 2019</u> US\$000	<u>(Ingreso) gasto</u> US\$000	<u>Otros resultados integrales</u> US\$000	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u> US\$000
Impuesto a la renta diferido activo:				
Provisiones	(1,555)	326	-	(1,229)
Pasivos por arrendamiento	-	(66)	-	(66)
Gastos pre-operativos	(611)	611	-	-
	<u>(2,166)</u>	<u>871</u>	<u>-</u>	<u>(1,295)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:				
Excedente de revaluación	32,119	-	-	32,119
Diferencia en cambio por moneda funcional	15,691	(4,235)	2,100	13,556
Diferencia de tasas de depreciación	12,817	(1,293)	-	11,524
Valor razonable de propiedades de inversión	5,244	(24)	-	5,220
Valor razonable de activos financieros a valor razonable	1,272	-	69	1,341
Costos de estructuración	-	307	-	307
Activos por derecho de uso	-	63	-	63
Instrumentos financieros derivados	(7)	-	(7)	(14)
Intereses capitalizados	612	(562)	(50)	-
	<u>67,748</u>	<u>(5,744)</u>	<u>2,112</u>	<u>64,116</u>
	<u>65,582</u>	<u>(4,873)</u>	<u>2,112</u>	<u>62,821</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Saldo inicial	62,821	65,582
Abono a resultados (Nota 20)	3,176	(4,873)
Cargo a otros resultados integrales	475	2,112
Saldo final	<u>66,472</u>	<u>62,821</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como se muestra en el siguiente detalle:

	<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Impuesto a la renta diferido activo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	3,075	1,248
Reversión esperada después de 12 meses	-	47
Total impuesto diferido activo	<u>3,075</u>	<u>1,295</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	(47)	(1,342)
Reversión esperada después de 12 meses	(69,500)	(62,774)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(69,547)</u>	<u>(64,116)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo neto	<u>(66,472)</u>	<u>(62,821)</u>

18 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.

Durante el 2020 la Compañía no ha reconocido una provisión por participación a los trabajadores debido a las pérdidas tributarias del periodo (Nota 20), en 2019 el gasto por este concepto es como sigue:

	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Costo de ventas (Nota 22)	470
Gastos de ventas (Nota 23)	75
Gasto de administración (Nota 24)	<u>204</u>
	<u>749</u>

19 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital social de la Compañía está representado por 431,359,501 acciones comunes 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 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).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1.00	183	3.06	184	3.07
De 1.01 al 10	2	2.76	2	2.75
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>94.18</u>	<u>1</u>	<u>94.18</u>
	<u>186</u>	<u>100.00</u>	<u>187</u>	<u>100.00</u>

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2020 fue de S/1.05 por acción (S/1.19 al 31 de diciembre 2019).

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el rubro comprende 71,841,306 acciones de inversión, 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.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2020 fue de S/0.75 por acción (S/1.17 al 31 de diciembre de 2019).

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta comprende la revaluación de los terrenos que se presentan en el rubro inmuebles, maquinaria y equipo, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido (Nota 12).

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.

e) Otras reservas -

Al 31 de diciembre 2020 y de 2019, el saldo de esta cuenta comprende los cambios en el valor razonable del contrato de cobertura de moneda extranjera, neto de impuestos, así como la participación en los otros resultados integrales de las inversiones en subsidiarias que se reconocen bajo el método de participación patrimonial (Nota 2.12).

f) Resultados no realizados -

Al 31 de diciembre 2020 y de 2019, el saldo de esta cuenta comprende el efecto por conversión de moneda extranjera y los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, neto de impuesto diferido (Nota 2.6).

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 19 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos a los accionistas por US\$14,000,000 equivalente a US\$0.03 de utilidad por acción distribuida.

20 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 separados, 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 2020 y 2019.
- b) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales comprende:

	<u>2020</u> US\$000	<u>2019</u> US\$000
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	1,939
Diferido (Nota 17)	<u>3,176</u>	<u>(4,873)</u>
	<u>3,176</u>	<u>(2,934)</u>

El impuesto a la renta sobre el resultado antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,253	3,290
Tasa según ley	1,550	971
Efecto de gastos no deducibles	1,855	2,383
Efecto de ingresos no gravados	(3,389)	(3,404)
Diferencia de cambio no aceptada para fines tributarios	3,160	(2,884)
Gasto por impuesto a la renta	<u>3,176</u>	<u>(2,934)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la pérdida tributaria arrastrable asciende a S/17,583,000. De conformidad con el Decreto Legislativo No.774, Art.50, las personas jurídicas domiciliadas pueden compensar la pérdida neta de fuente peruana que se registre en un ejercicio gravable, adoptando alguno de los siguientes sistemas: (a) Compensar la pérdida neta imputándola, año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas que obtengan en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, o (b) Compensar la pérdida neta imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores. En ese sentido, la Compañía ha elegido el sistema (b).

- 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 2015 al 2020 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 0.4% 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) En la aplicación de la norma antielusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario - Decreto Legislativo N°1422), la Gerencia considera que no surgirían contingencias para la Compañía.

21 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>Químicos</u>		<u>Sales</u>		<u>Total</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</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	62,349	74,034	26,007	26,726	88,356	100,760
- Exterior	<u>75,578</u>	<u>84,874</u>	<u>5,096</u>	<u>9,528</u>	<u>80,674</u>	<u>94,402</u>
	<u>137,927</u>	<u>158,908</u>	<u>31,103</u>	<u>36,254</u>	<u>169,030</u>	<u>195,162</u>
Tipo de cliente:						
Terceros	93,926	115,134	28,308	33,840	122,234	148,974
Empresas relacionadas (Nota 8)	<u>44,001</u>	<u>43,774</u>	<u>2,795</u>	<u>2,414</u>	<u>46,796</u>	<u>46,188</u>
	<u>137,927</u>	<u>158,908</u>	<u>31,103</u>	<u>36,254</u>	<u>169,030</u>	<u>195,162</u>

El 100% de las ventas de la Compañía se reconocen en un punto en el tiempo y son ventas de corto plazo.

22 COSTO DE VENTAS

Por el año terminado el 31 de diciembre, el costo de ventas comprende:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Inventario inicial de productos terminados (Nota 9)	12,863	18,284
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 9)	1,707	2,470
Consumo de materias primas e insumos	52,625	54,334
Mano de obra directa	22,047	21,867
Participación de los trabajadores (Nota 18)	-	470
Depreciación (Nota 12 y 13)	24,174	24,139
Otros gastos de fabricación	49,269	56,906
Estimación de deterioro de existencias (Nota 9)	504	682
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 9)	-	(1,102)
(-) Drawback	(1,123)	(1,661)
(-) Inventario final de productos terminados (Nota 9)	(12,835)	(12,863)
(-) Inventario final de productos en proceso (Nota 9)	(1,863)	(1,707)
	<u>147,368</u>	<u>161,819</u>

23 GASTOS DE VENTA

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de venta comprenden:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Comisiones y gastos de aduana	6,645	8,244
Remuneraciones	2,905	2,943
Gastos de marketing	725	2,150
Fletes de ventas	454	1,267
Servicio de estiba	848	611
Depreciación (Nota 12)	306	314
Mantenimiento	90	79
Participación de los trabajadores (Nota 18)	-	75
Otros menores	<u>2,574</u>	<u>4,561</u>
	<u>14,547</u>	<u>20,244</u>

24 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de administración comprenden:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Remuneraciones	5,431	5,673
Provisión por contingencias legales	324	350
Honorarios por servicios prestados por terceros	286	673
Seguros	215	206
Depreciación (Nota 12)	187	178
Comisiones y gastos bancarios	128	182
Viajes y representación	57	229
Impuesto a las transacciones financieras	55	83
Mantenimiento	51	98
Movilidad	25	53
Tributos	3	5
Participación de los trabajadores (Nota 18)	-	204
Otros gastos generales	<u>1,382</u>	<u>1,296</u>
	<u>8,144</u>	<u>9,230</u>

25 GASTOS DE PERSONAL

A continuación, se presenta la composición de los gastos de personal:

	Costo de ventas (Nota 22)		Gastos de venta (Nota 23)		Gastos de administración (Nota 24)		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Sueldos	9,973	9,798	1,100	1,118	2,856	2,812	13,929	13,728
Bonificaciones	2,383	3,411	211	228	334	504	2,928	4,143
Gratificaciones	2,269	2,042	227	239	517	498	3,013	2,779
Contribuciones sociales	1,521	1,353	237	219	315	308	2,073	1,880
Vacaciones	1,512	1,197	172	162	386	352	2,070	1,711
Compensación por tiempo de servicios	1,261	1,142	131	136	297	291	1,689	1,569
Participación de trabajadores	-	470	-	75	-	204	-	749
Otros gastos de personal	3,128	2,924	827	841	724	908	4,679	4,673
	<u>22,047</u>	<u>22,337</u>	<u>2,905</u>	<u>3,018</u>	<u>5,431</u>	<u>5,877</u>	<u>30,383</u>	<u>31,232</u>

26 OTROS INGRESOS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los otros ingresos comprenden:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Dividendos de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	526	998
Servicios de gestión por fletes, neto	486	1,246
Servicios de asesoría técnica (Nota 8)	366	-
Enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 8)	326	-
Recuperación de reclamaciones a seguros	290	155
Alquiler de propiedades de inversión	161	432
Otros	<u>1,728</u>	<u>1,929</u>
	<u>3,883</u>	<u>4,760</u>

27 GASTOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos financieros comprenden:

	<u>2020</u> <u>US\$000</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>
Intereses por préstamos bancarios	7,053	9,630
Intereses por documentos descontados	630	948
Comisiones por reperfilamiento de deuda (*)	-	1,448
Otros gastos financieros	<u>413</u>	<u>124</u>
	<u>8,096</u>	<u>12,150</u>

(*) En 2019 la Compañía realizó el prepago de los tramos D y E del préstamo sindicado y registró la baja de las comisiones asociadas.

28 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 sus 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
2020:				
Resultados -				
Ingreso por actividades ordinarias (Nota 21)	137,927	31,103	-	169,030
Costo de ventas (Nota 22)	(127,795)	(19,573)	-	(147,368)
Utilidad bruta	10,132	11,530	-	21,662
Gastos de venta (Nota 23)	(9,321)	(5,226)	-	(14,547)
Gastos de administración (Nota 24)	(6,697)	(1,447)	-	(8,144)
	(5,886)	4,857	-	(1,029)
Otros ingresos	3,114	608	161	3,883
Otros gastos	(1,701)	(584)	(341)	(2,626)
Participación en los resultados de subsidiarias	10,144	208	(215)	10,137
Gastos financieros	(8,079)	(17)	-	(8,096)
Ingresos financieros	-	-	637	637
Diferencia en cambio, neta	2,400	(1)	(52)	2,347
Utilidad antes de impuestos	<u>(8)</u>	<u>5,071</u>	<u>190</u>	<u>5,253</u>
Otra información -				
Activos totales	589,139	63,545	22,407	675,091
Depreciación del periodo	21,391	3,276	-	24,667
Inversiones del periodo	12,195	1,659	-	13,854
Pasivos totales	305,315	296	5,119	310,730
Impuesto a la renta diferido	60,544	809	5,119	66,472
Inmuebles, maquinaria y equipo	725,068	90,831	23,159	839,058
Depreciación acumulada	(308,558)	(58,423)	(21,350)	(388,331)
	<u>416,510</u>	<u>32,408</u>	<u>1,809</u>	<u>450,727</u>
2019:				
Resultados -				
Ingreso por actividades ordinarias (Nota 21)	158,908	36,254	-	195,162
Costo de ventas (Nota 22)	(139,870)	(21,949)	-	(161,819)
Utilidad bruta	19,038	14,305	-	33,343
Gastos de venta (Nota 23)	(10,369)	(9,875)	-	(20,244)
Gastos de administración (Nota 24)	(7,537)	(1,693)	-	(9,230)
	1,132	2,737	-	3,869
Otros ingresos	3,330	998	432	4,760
Otros gastos	(315)	-	(1,773)	(2,088)
Participación en los resultados de subsidiarias	7,899	(107)	444	8,236
Gastos financieros	(11,561)	(379)	(210)	(12,150)
Ingresos financieros	611	-	301	912
Diferencia en cambio, neta	(216)	(25)	(8)	(249)
Utilidad antes de impuestos	<u>880</u>	<u>3,224</u>	<u>(814)</u>	<u>3,290</u>

	<u>Químicos</u> US\$000	<u>Sal</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Otra información -				
Activos totales	570,822	65,201	21,659	657,682
Depreciación del periodo	21,428	3,203	-	24,631
Inversiones del periodo	17,489	2,792	-	20,281
Pasivos totales	286,688	1,426	5,220	293,334
Impuesto a la renta diferido	57,601	-	5,220	62,821
Inmuebles, maquinaria y equipo	721,378	89,062	21,761	832,201
Depreciación acumulada	(292,832)	(55,143)	(20,402)	(368,377)
	<u>428,546</u>	<u>33,919</u>	<u>1,359</u>	<u>463,824</u>

29 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

a) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene US\$362,845,400 y US\$383,354,000, respectivamente, en garantías de inmueble, maquinaria y equipo para el préstamo sindicado y US\$245,000 en garantías de inmueble, maquinaria y equipo para el arrendamiento financiero con Scotiabank cuyo pasivo es presentado en el rubro pasivo por arrendamiento. Asimismo, Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene US\$10,360,000 en cartas fianzas a favor de entidades financieras (US\$9,690,000 al 31 de diciembre de 2019).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2020 existen reclamaciones laborales a la Compañía por aproximadamente US\$1,412,000 (US\$1,617,000 al 31 de diciembre de 2019), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales estiman que las demandas serán resueltas favorablemente a la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2020.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen contingencias adicionales en su contra al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, que ameriten revelación.

30 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Adicional a lo mencionado en la nota 1-d), entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros separados por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelaciones significativas a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2020.