

**QUIMPAC S.A.**

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

## **QUIMPAC S.A.**

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

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
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 - 47

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

## **QUIMPAC S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE MARZO 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 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.

### **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 uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **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 marzo 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 las inversiones en subsidiarias las cuales son medidas al valor de participación patrimonial, y por 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 -**

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16, “Arrendamientos”.
- CINIIF 23, “Incertidumbres en el tratamiento del impuesto a la renta”.
- Modificaciones a la NIIF 9 - Instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa.
- Modificación a las NIC 28 - Préstamos de largo plazo a asociadas o negocios conjuntos.
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 - 2017.
- Modificaciones a la NIC 19 - Cambios, reducciones y liquidaciones de planes.

La Compañía modificó sus políticas contables como resultado de la aplicación de la NIIF 16. La Compañía optó por adoptar las nuevas reglas de forma retroactiva, pero reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la nueva norma al 1 de enero de 2019. El proceso e impacto de adopción se describe en la Nota 26. Las otras modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto sobre los estados financieros separados de la Compañía de años previos, ni del año corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros separados de años futuros.

### **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 2020 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

La evaluación de la Compañía sobre el impacto que estas normas e interpretaciones tendrán sobre los estados financieros separados se explica seguidamente:

- Definición de material - Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” -

El IASB realizó modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” las cuales utilizan una definición consistente de materialidad en todas las Normas Internacionales de Información Financiera y en el Marco Conceptual para la Información Financiera, esta aclara cuándo la información es material e incorpora algunas guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

En particular, las modificaciones aclaran:

- que la referencia a ocultar información aborda situaciones en las que el efecto es similar a omitir o falsear esa información, y que una entidad evalúa la importancia relativa en el contexto de los estados financieros en su conjunto, y
- el significado de “usuarios primarios de los estados financieros de propósito general” a quienes se dirigen esos estados financieros, definiéndolos como “inversionistas, prestamistas

y otros acreedores existentes y potenciales” que deben basarse en los estados financieros de propósito general para obtener gran parte de la información financiera que necesitan.

Esta modificación es efectiva para periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía realizará la evaluación de los impactos de esta interpretación en sus estados financieros separados durante el año 2020.

- Definición de negocio - Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” -

La definición modificada de un negocio requiere que una adquisición incluya una entrada y un proceso sustantivo que en conjunto contribuyan significativamente a la capacidad de crear una salida. La definición del término "salida" se modifica para centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los retornos en forma de bajos costos y otros beneficios económicos.

Las modificaciones probablemente resultarán en que más adquisiciones sean contabilizadas como adquisiciones de activos.

La Compañía realizará la evaluación de los impactos de esta interpretación en sus estados financieros separados durante el año 2020.

- Marco conceptual para la información financiera revisado -

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer 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 la neutralidad.
- Definir a 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 de cuentas.
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, y
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en 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.

Esta modificación es efectiva para periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía realizará la evaluación de los impactos de esta interpretación en sus estados financieros separados durante el año 2020.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

### **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 80% y sal 20% al 31 de marzo del 2020 (Químicos 81% y sal 19% durante el 2019) y en total de activos son: químicos 90% y sal 10% al 31 de marzo del 2020 y al 31 de diciembre del 2019.

La información financiera por segmentos de negocios se presenta en la Nota 26.

## **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 integrales 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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) por US\$8,862,000.

(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, cuentas por pagar comerciales, factoring con proveedores, 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 espera que 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 2019, la Compañía mantuvo un instrumento financiero derivado relacionado con la cobertura de sus cuentas por cobrar en moneda extranjera (reales brasileños) cuyo saldo al 31 de diciembre de 2019 es de US\$45,000.

## **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.

## **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 ingresos (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 -**

Las cuentas de 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 marzo de 2020 y de 2019, se presenta dentro de la cuenta de activos intangibles un monto de US\$8,261,000 relacionado con la plusvalía mercantil determinada en años anteriores por la adquisición de EMSAL, entidad que en el 2016 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 6 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 -**

### **Política contable aplicable desde el 1 de enero de 2019 (como arrendatario) -**

A partir del 1 de enero de 2019, 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).

La Compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero del 2019, fecha a partir de la cual esta norma fue de aplicación obligatoria, haciendo uso del método retroactivo modificado. 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 marzo de 2020 y al año terminado del año de 2019 la Compañía no tiene arrendamientos 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).

#### **Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo NIC 17 “Arrendamientos” -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo incluyendo prepagos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

La Compañía arrienda inmuebles, maquinarias y unidades de transporte. Los arrendamientos de inmuebles, maquinarias y unidades de transporte en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en “Obligaciones financieras”. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y se reconoce un gasto en el estado separado de resultados o se capitaliza durante el período del arrendamiento. Los inmuebles, maquinarias y unidades de transporte adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

#### **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. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

## **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" tienen 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.

# 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.

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Ganancia por diferencia de cambio	1,381	2,637
Pérdida por diferencia de cambio	( 1,199)	( 2,886)
Diferencia de cambio, neta	<u>182</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.

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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre 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.

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 44 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado; adicionalmente, 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.
- Instrumentos de deuda medidos al costo amortizado (sustancialmente 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 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.

### **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>Mar 2020</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2019</u> <u>US\$000</u>
a. <u>Pasivo Total (A)</u>		
Total Pasivos	314,274	293,334
Menos (-): Pasivo por impuesto a la renta diferido	( 63,799)	( 62,821)
	<u>250,475</u>	<u>230,513</u>
b. <u>Patrimonio (B)</u>		
Patrimonio	<u>359,739</u>	<u>364,348</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.70</u>	<u>0.63</u>

### 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 marzo de 2020 y de 2019, los instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía son la inversión realizada en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) clasificado como un activo financiero 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 12 y 13, 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 al 31 de marzo de 2020 y por el año terminado el 31 de diciembre 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 1.35% y 2.5%, y c) tasa de descuento de 7.05%. 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 20.75% inferior al valor en libros y si la tasa de crecimiento fuera ajustada representando un aumento de 10% el valor en uso sería 20.99% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de crecimiento variara en 49% 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 26.21% superior al valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 10%; el valor en uso sería 21.42% inferior al que el valor en libros.

Si la tasa de descuento variara en 74.12% 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 el año 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). La venta de sus productos terminados se analiza por mercado al que se destina la producción (Nota 26).

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
<b>Activos según el estado separado de situación financiera</b>		
Activos a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	25,100	9,201
- Cuentas por cobrar comerciales	29,433	23,762
- Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,863	11,870
- Otras cuentas por cobrar (*)	<u>102</u>	<u>114</u>
	71,498	44,947
Activos a valor razonable:		
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	<u>8,862</u>	<u>8,862</u>
	<u>80,360</u>	<u>53,809</u>
<b>Pasivos según estado separado de situación financiera</b>		
Pasivos a costo amortizado:		
- Obligaciones financieras	186,157	166,161
- Pasivos por arrendamientos	2,160	2,445
- Factoring con proveedores	16,835	20,409
- Cuentas por pagar comerciales	25,349	26,861
- Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	16,229	11,053
- Otras cuentas por pagar (*)	2,731	2,678
Derivados usados para cobertura:		
- Instrumentos financieros derivados (forward)	<u>-</u>	<u>45</u>
	<u>249,461</u>	<u>229,652</u>

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

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Caja	31	23
Cuentas corrientes (a)	4,990	6,877
Depósitos a plazo (b)	<u>20,079</u>	<u>2,301</u>
	<u>25,100</u>	<u>9,201</u>

- (a) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Al 31 de marzo de 2020, comprende dos depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en mayo de 2020 y con tasas de interés anual entre 1.50% y 1.68%.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, comprende dos depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en enero de 2020 y con tasas de interés anual entre 1.54% y 2.40%.



## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Mar 2020</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2019</u> <u>US\$000</u>
Partes relacionadas (Nota 8)	9,767	4,609
Facturas por cobrar a terceros	17,812	18,969
Facturas y letras descontadas (Nota 14)	1,791	65
Letras por cobrar a terceros	<u>63</u>	<u>119</u>
	<u>29,433</u>	<u>23,762</u>

### 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 créditos compartidos y los días vencidos.

	<u>Mar 2020</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2019</u> <u>US\$000</u>
Vigentes	28,426	22,775
Vencidas hasta 30 días	868	812
Vencidas entre 30 días y 90 días	<u>139</u>	<u>175</u>
	<u>29,433</u>	<u>23,762</u>

Al 31 de marzo 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 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>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
<b>Por cobrar comerciales (Nota 7)</b>		
- Química del Pacífico Ltda. (*)	3,409	2,752
- Katrium Industrias Químicas S.A.	4,669	1,375
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	261	261
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	1,412	186
- Cartones del Pacífico S.A.	15	21
- Papelera Nacional S.A.	1	12
- Tai Loy S.A.	-	2
	<u>9,767</u>	<u>4,609</u>
<b>Por cobrar diversas</b>		
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	14,919	9,934
- Química del Atlántico S.A.C.	1,924	1,916
- Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal)	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>16,863</u>	<u>11,870</u>
<b>Por pagar comerciales (Nota 16)</b>		
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	372	609
- Pacífico Despachos S.A.C.	72	136
- Emusa Perú S.A.C.	116	45
- Cartones del Pacífico S.A.	51	42
- Papelera Nacional S.A.	5	9
- Tai Loy S.A.	<u>113</u>	<u>-</u>
	<u>729</u>	<u>841</u>
<b>Por pagar diversas</b>		
- Papelera Nacional S.A.	8,004	6,005
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	8,091	5,047
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	-	1
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	<u>134</u>	<u>-</u>
	<u>16,229</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 relacionadas, entre otros. Estas transacciones se negocian a precios como si se transaran con terceros no vinculados.

Al 31 de diciembre de 2019, se mantiene un saldo por cobrar por un préstamo otorgado a Quimpac Corp S.A. para capital de trabajo por US\$9,934,000 el cual devenga intereses a una tasa de 2.76%.

El saldo por cobrar a Química del Atlántico corresponde a un contrato de préstamo de vencimiento corriente que devenga intereses a una tasa de 2.76%.

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 devengan intereses a una tasa de 3%.

El préstamo por pagar a Quimpac Corp S.A.C. es de vencimiento corriente, no tiene garantía específica, corresponde a un contrato de préstamo firmado en 2019 para capital de trabajo y devengan intereses a una tasa de 3.50%.

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
<b>Venta de productos (Nota 20):</b>		
Subsidiarias:		
Quimpac de Colombia S.A.	4,266	21,485
Química del Pacífico Limitada	2,031	21,485
Quimpac Ecuador S.A.	<u>1,178</u>	<u>5,992</u>
	<u>7,475</u>	<u>42,919</u>
Relacionadas:		
Katrium Industrias Químicas S.A.	3,857	12,268
Papelera Nacional S.A.	-	60
Cartones del Pacífico S.A.C.	<u>15</u>	<u>15</u>
	<u>3,871</u>	<u>12,343</u>
Total venta de productos	<u>11,347</u>	<u>46,188</u>
<b>Ingreso por alquiler:</b>		
Relacionadas:		
Papelera Nacional S.A.	-	605
Cartones del Pacífico S.A.C.	<u>15</u>	<u>58</u>
	<u>15</u>	<u>663</u>

c) Compensación al directorio y gerencia clave -

La remuneración de los directores ascendió a US\$58,696 al 31 de marzo de 2020 (US\$171,000 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$1,019,000 al 31 de marzo de 2020 (US\$5,371,000 al 31 de diciembre 2019).

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Productos terminados	24,248	26,569
Productos en proceso	1,733	1,707
Materias primas y auxiliares	9,436	11,581
Envases y embalajes	2,592	2,399
Suministros diversos	8,665	8,522
Existencias por recibir	<u>135</u>	<u>702</u>
	46,809	51,480
Estimación para deterioro de existencias	<u>(1,962)</u>	<u>(2,654)</u>
	<u>44,847</u>	<u>48,826</u>

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Saldo inicial	2,654	3,074
Estimación para deterioro de existencias (Nota 21)	219	682
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 21)	( 911)	( 1,102)
Saldo final	<u>1,962</u>	<u>2,654</u>

Al 31 de marzo 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 marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Clase de acciones</u>	<u>Participación patrimonial</u> %	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Subsidiarias:				
Quimpac de Colombia S.A. (i)	Comunes	80.10	29,571	34,527
Química del Pacífico Ltda. (ii)	Comunes	99.99	-	-
Quimpac Ecuador S.A. (iii)	Comunes	69.99	13,783	12,790
Quimpac de Bolivia S.A. (iv)	Comunes	98.00	-	-
Total			<u>43,354</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 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 2019 dicha subsidiaria presenta patrimonio deficitario. La Compañía no tiene compromiso y/o obligaciones legales para cubrir el patrimonio deficitario de la subsidiaria.
- (iii) 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.
- (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 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>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Saldo inicial	47,317	45,831
Valor de participación patrimonial en los resultados:		
Quimpac de Colombia S.A.	1,948	5,280
Quimpac Ecuador S.A.	993	2,957
Quimpac de Bolivia S.A.	-	( 1)
Salmueras Sudamericanas S.A.	-	-
	<u>2,941</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.	( 6,904)	165
Quimpac Ecuador S.A.	-	580
	<u>( 6,904)</u>	<u>745</u>
 Dividendos recibidos:		
Quimpac de Colombia S.A.	-	( 4,086)
Quimpac Ecuador S.A.	-	( 3,410)
	<u>-</u>	<u>( 7,496)</u>
Saldo final	<u>43,354</u>	<u>47,317</u>

## 11 PROPIEDADES DE INVERSION

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

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Saldo inicial	21,299	21,379
Disminución en el valor razonable de propiedades de inversión	-	( 80)
Transferencia desde propiedad, planta y equipo	-	-
Saldo final	<u>21,299</u>	<u>21,299</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 marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> US\$000	<u>Edificios y otras cons- trucciones</u> US\$000	<u>Maquinaria y equipo</u> US\$000	<u>Unidades de transporte</u> US\$000	<u>Muebles y enseres</u> US\$000	<u>Equipos de cómputo</u> US\$000	<u>Equipos diversos</u> US\$000	<u>Unidades por recibir</u> US\$000	<u>Trabajos en curso</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Al 1 de enero de 2019</b>										
Saldo inicial del costo neto en libros	130,516	100,778	196,587	417	38	253	4,129	939	38,616	472,273
Ajuste por cambio en política contable (Nota 13 y 30)	-	( 1,169)	( 11,716)	( 13)	-	-	-	-	-	( 12,898)
Saldo inicial del costo neto en libros reexpresado	130,516	99,609	184,871	404	38	253	4,129	939	38,616	459,375
Revaluación	( 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>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>										
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>Al 1 de enero de 2020</b>										
Saldo inicial del costo neto en libros	130,514	102,953	205,402	532	44	214	4,634	664	18,867	463,824
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	66	-	-	2	98	901	1,900	2,967
Retiros	-	-	( 180)	-	-	-	-	( 646)	-	( 826)
Transferencias	-	238	19,259	73	-	-	-	-	( 398)	19,172
Ajustes	-	-	( 18,672)	( 73)	-	-	-	-	-	( 18,745)
Depreciación del año	-	( 1,116)	( 4,420)	( 367)	( 2)	( 25)	( 188)	-	-	( 5,787)
Saldo final del costo neto en libros	<u>130,514</u>	<u>102,075</u>	<u>201,455</u>	<u>496</u>	<u>42</u>	<u>191</u>	<u>4,544</u>	<u>919</u>	<u>20,369</u>	<u>460,605</u>
<b>Al 31 de marzo de 2020</b>										
Costo	130,514	147,561	512,561	6,409	1,392	712	14,125	919	20,369	834,517
Depreciación acumulada	-	( 45,486)	( 311,061)	( 5,913)	( 1,350)	( 521)	( 9,581)	-	-	( 373,912)
Costo neto en libros	<u>130,514</u>	<u>102,075</u>	<u>201,455</u>	<u>496</u>	<u>42</u>	<u>191</u>	<u>4,544</u>	<u>919</u>	<u>20,369</u>	<u>460,605</u>

b) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 21)	5,686	23,575
Gastos de venta (Nota 22)	56	314
Gastos de administración (Nota 23)	<u>45</u>	<u>178</u>
	<u>5,787</u>	<u>24,067</u>

c) Los trabajos en curso corresponden principalmente a la construcción y mejora de planta de tratamiento de efluentes, ubicada en Oquendo, remembrenado de electrolizadores, optimización de abastecimiento de agua, ampliación de almacén de materia prima y otros proyectos menores.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de estas inversiones en trabajos en curso asciende a US\$18,867,000, la Gerencia espera concluir con estos proyectos durante el 2020.

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.

Al 31 de diciembre de 2018 los trabajos en curso correspondían principalmente a la construcción de una nueva planta de productos fosfatados, ubicada en Oquendo “Tramo III de la planta esperanza”, el valor de esta inversión ascendía a US\$10,700,000 y otros proyectos menores, la parte complementaria del “tramo II” de la planta esperanza fue activada en el año 2018.

d) El proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019, 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\$2,000 (ganancia de US\$628,000 en 2018). Este saldo se transferirá a la partida de resultados acumulados conforme se retiran o venden dichos terrenos. El costo histórico de los terrenos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es de US\$21,639,000.

e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el costo histórico de los terrenos asciende a US\$21,639,000.

### 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 -

	<u>Al 31 marzo de 2020</u> US\$000	<u>Al 1 de enero de 2020</u> US\$000
<b>Activos por derecho de uso</b>		
Maquinarias	2,671	2,708
Edificaciones	1,322	1,353
Equipos de transporte	7	8
	<u>4,000</u>	<u>4,069</u>
<b>Pasivos por arrendamientos</b>		
Corriente	1,137	1,135
No corriente	<u>1,023</u>	<u>1,310</u>
	<u>2,160</u>	<u>2,445</u>

Durante el año 2020 no se han realizado activaciones de bienes por derecho de uso.

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).

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

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

	<u>Mar 2020</u> US\$000
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso (Nota 21)	
Maquinarias	208
Edificaciones	31
Unidades de transporte	1
	<u>240</u>

### 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Total</u>	
	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Préstamo sindicado (a)	6,876	6,876	156,886	158,585	163,742	165,461
Préstamos bancarios (b)	20,038	-	-	-	20,038	-
Arrendamientos (c)	-	-	-	-	-	-
Facturas y letras descontadas (Nota 7)	1,791	65	-	-	1,791	65
Intereses por pagar	<u>586</u>	<u>635</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>586</u>	<u>635</u>
	<u>29,291</u>	<u>7,576</u>	<u>156,886</u>	<u>158,585</u>	<u>186,157</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 de activos.

b) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2018 los contratos de préstamos se mantenían en bancos locales y del exterior, tenían vencimientos hasta el año 2024 y devengaban intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.80% y 6.80%. En noviembre de 2019, la Compañía prepagó el 100% de sus préstamos bancarios.

c) Obligaciones bancarias bajo denominación de arrendamientos -

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía obtuvo inmuebles, maquinaria y equipos de transporte con un valor en libros de US\$12,898,000 a través de entidades financieras bajo la modalidad de arrendamientos financieros y cuyo saldo del pasivo a dicha fecha fue de US\$4,990,000, a una tasa de interés entre 3.65% y 4.78% y con vencimiento entre 2 y 5 años de acuerdo con los términos de los contratos de arrendamiento. De acuerdo con la adopción de la NIIF 16, Arrendamientos, al 1 de enero de 2019, el pasivo por US\$4,990,000 fue reclasificado al rubro "Pasivos por arrendamiento" (Nota 27).

## 15 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Mar 2020</u>		<u>Dic 2019</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>
Factoring en soles	10,670	4.30 - 6.00	13,212	4.50 - 6.15
Factoring en dólares	6,165	3.10 - 4.20	7,197	3.70 - 4.95
	<u>16,835</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 marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), este rubro comprende:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Partes relacionadas (Nota 8)	729	841
Cuentas por pagar a proveedores locales	19,517	18,986
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	<u>5,103</u>	<u>7,034</u>
	<u>25,349</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 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.

El gasto por concepto de participaciones se muestra como sigue:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 21)	-	470
Gastos de ventas (Nota 22)	-	75
Gasto de administración (Nota 23)	<u>-</u>	<u>204</u>
	<u>-</u>	<u>749</u>

## 18 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía está representado por 431,359,501 acciones comunes debidamente autorizadas, emitidas y pagadas (380,492,164 acciones comunes al 31 de diciembre de 2018), 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).

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 2 de abril de 2018 se acordó aumentar el capital social de S/342,431,000 (equivalente a US\$112,308,000) a S/380,492,000 (equivalente a US\$124,037,000) por la capitalización de resultados acumulados de S/38,061,000 (equivalente a US\$11,729,000).

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2019 fue de S/1.19 por acción (S/1.40 al 31 de diciembre 2018).

b) Acciones de inversión –

Al 31 de diciembre de 2019, el rubro comprende 71,841,306 acciones de inversión (63,369,541 al 31 de diciembre de 2018), 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.

En Junta General Ordinaria de Accionistas del 2 de abril de 2018 se acordó aumentar las acciones de inversión de S/57,031,000 a S/63,370,000 (S/6,339,000 equivalente a US\$1,954,000), mediante capitalización de resultados acumulados.

La cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2019 fue de S/1.17 por acción (S/1.40 al 31 de diciembre de 2018).

c) Excedente de revaluación -

Esta cuenta comprende la revaluación de los terrenos de propiedad de la Compañía, neta del correspondiente impuesto a la renta diferido.

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 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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.

En Junta General de Accionistas del 2 de abril de 2018, se acordó distribuir dividendos a los accionistas por US\$13,682,000 equivalente a US\$0.03 de utilidad por acción distribuida.

**19 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 (ingreso) gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales comprende:

	<b>Mar 2020</b>	<b>Dic 2019</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	1,939
Diferido	942	( 4,873)
	942	( 2,934)

- 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 2019 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 0.5% 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) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta -

Durante el año 2018, se emitieron los Decretos Legislativos 1369, 1422, 1423, 1424 y 1425 cuya vigencia rige a partir del 1 de enero de 2019, los cuales incluyen entre otras modificaciones la que corresponde a incorporación de conceptos y/o definiciones de “país o territorio no cooperante” y “régimen fiscal preferencial”, “establecimiento permanente”, “enajenación indirecta” de acciones, así como de los siguientes más significativos:

- Precios de Transferencia: Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no

cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial.

- **Devengo:** Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva.
- **Deducibilidad de gastos financieros:** Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses, y para la aplicabilidad de límites tanto para préstamos otorgados por partes vinculadas, como a créditos otorgados por partes no vinculadas económicamente, indicando términos para deudas constituidas o renovadas hasta el 13 de setiembre de 2018, desde el 14 de setiembre de 2018 y a partir del 1 de enero de 2019. Para aquellas constituidas o renovadas a partir del 1 de enero de 2021, un nuevo límite para la deducción de intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del 30% del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes.
- **Cláusula Anti-elusiva General (Norma XVI):** Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres (3) funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la “planificación fiscal”.
- Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma.

## 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>Químicos</u>		<u>Sales</u>		<u>Total</u>	
	<u>Mar 2020</u>	<u>Dic 2019</u>	<u>Mar 2020</u>	<u>Dic 2019</u>	<u>Mar 2020</u>	<u>Dic 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	18,684	74,034	6,308	26,726	24,992	100,760
- Exterior	<u>17,957</u>	<u>84,874</u>	<u>2,810</u>	<u>9,528</u>	<u>20,767</u>	<u>94,402</u>
	<u>36,641</u>	<u>158,908</u>	<u>9,118</u>	<u>36,254</u>	<u>45,759</u>	<u>195,162</u>
Tipo de cliente:						
Terceros	25,985	115,134	8,427	33,840	34,412	148,974
Empresas relacionadas (Nota 8)	<u>10,656</u>	<u>43,774</u>	<u>691</u>	<u>2,415</u>	<u>11,347</u>	<u>46,188</u>
	<u>36,641</u>	<u>158,908</u>	<u>9,118</u>	<u>36,255</u>	<u>45,759</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.

Durante el 2019 los ingresos disminuyeron principalmente a la caída de los precios de los productos químicos referenciados en el mercado internacional.

## 21 COSTO DE VENTAS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), el costo de ventas comprende:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Inventario inicial de productos terminados (Nota 9)	26,569	28,865
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 9)	1,707	2,470
Consumo de materias primas e insumos	14,276	57,459
Mano de obra directa	4,925	21,867
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	470
Depreciación (Nota 12 y 13)	5,926	24,139
Otros gastos de fabricación	12,437	56,906
Estimación de deterioro de existencias (Nota 9)	219	682
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 9)	( 911)	( 1,102)
(-) Drawback	( 4)	( 1,661)
(-) Inventario final de productos terminados (Nota 9)	( 24,248)	( 26,569)
(-) Inventario final de productos en proceso (Nota 9)	( 1,733)	( 1,707)
	<u>39,163</u>	<u>161,819</u>

## 22 GASTOS DE VENTA

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), los gastos de venta comprenden:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Comisiones y gastos de aduana	1,706	8,244
Gastos generales	824	4,419
Remuneraciones	509	2,240
Gastos de marketing	89	2,150
Fletes de ventas	171	1,267
Cargas sociales	161	703
Servicio de estiba	94	611
Depreciación (Nota 12)	56	314
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	75
Mantenimiento	10	79
Otros	42	142
	<u>3,662</u>	<u>20,244</u>

## 23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), los gastos de administración comprenden:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Remuneraciones	1,198	5,271
Honorarios por servicios prestados por terceros	68	673
Cargas sociales	102	402
Provisión por contingencias	-	350
Viajes y representación	42	229
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	204
Seguros	77	206
Comisiones y gastos bancarios	30	182
Depreciación (Nota 12)	45	178
Mantenimiento	11	98
Impuesto a las transacciones financieras	14	83
Movilidad	11	53
Tributos	-	5
Otros gastos generales	<u>233</u>	<u>1,296</u>
	<u>1,831</u>	<u>9,230</u>

## 24 OTROS INGRESOS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), los otros ingresos comprenden:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Servicios de gestión por fletes, neto	52	1,246
Dividendos de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	458	998
Alquiler de propiedades de inversión	12	432
Otros	<u>540</u>	<u>2,084</u>
	<u>1,062</u>	<u>4,760</u>

## 25 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 (31 de diciembre 2019), los gastos financieros comprenden:

	<u>Mar 2020</u> US\$000	<u>Dic 2019</u> US\$000
Intereses por préstamos bancarios	1,789	9,630
Comisiones por reestructuración (*)	46	1,448
Intereses por documentos descontados	105	948
Otros gastos financieros	<u>54</u>	<u>124</u>
	<u>1,994</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.

## 26 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
<b>Marzo 2020:</b>				
<b>Resultados -</b>				
Ingreso por actividades ordinarias (Nota 20)	36,641	9,118	-	45,759
Costo de ventas (Nota 21)	( 33,808)	( 5,355)	-	( 39,163)
Utilidad bruta	2,833	3,763	-	6,596
Gastos de venta (Nota 22)	( 1,921)	( 1,741)	-	( 3,662)
Gastos de administración (Nota 23)	( 1,478)	( 353)	-	( 1,831)
	( 566)	1,669	-	1,103
Otros ingresos	54	458	550	1,062
Otros gastos	( 189)	( 24)	( 78)	( 291)
Participación en los resultados de subsidiarias	2,941	-	-	2,941
Gastos financieros	( 1,691)	-	( 303)	( 1,994)
Ingresos financieros	-	-	147	147
Diferencia en cambio, neta	( 479)	( 9)	670	182
Utilidad antes de impuestos	<u>70</u>	<u>2,094</u>	<u>986</u>	<u>3,150</u>
Otra información -				
Activos totales	609,949	64,064	-	674,013
Depreciación del periodo	5,212	815	-	6,027
Inversiones del periodo	21,003	295	-	21,298
Pasivos totales	313,450	824	-	314,274
Impuesto a la renta diferido	63,264	535	-	63,799
Inmuebles, maquinaria y equipo	723,842	89,182	21,494	834,518
Depreciación acumulada	( 296,789)	( 55,962)	( 21,162)	( 373,913)
	<u>427,053</u>	<u>33,220</u>	<u>332</u>	<u>460,605</u>



**Diciembre 2019:****Resultados -**

Ingreso por actividades ordinarias (Nota 20)	158,749	36,413	-	195,162
Costo de ventas (Nota 21)	( 139,870)	( 21,949)	-	( 161,819)
Utilidad bruta	18,879	14,464	-	33,343
Gastos de venta (Nota 22)	( 10,369)	( 9,875)	-	( 20,244)
Gastos de administración (Nota 23)	( 7,537)	( 1,693)	-	( 9,230)
	973	2,896	-	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>721</u>	<u>3,383</u>	<u>( 814)</u>	<u>3,290</u>
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)	( 21,402)	( 368,377)
	<u>428,546</u>	<u>33,919</u>	<u>1,359</u>	<u>463,824</u>

**27 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES**

Esta nota describe el impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16, "Arrendamientos" en los estados financieros separados de la Compañía.

Como se indica en la Nota 2.2.1, la Compañía adoptó la NIIF 16 retroactivamente desde el 1 de enero de 2019, sin reformular los estados financieros separados comparativos de 2018, según lo permitido por las disposiciones específicas de transición contenidas en la norma. Las reclasificaciones y los ajustes derivados de la aplicación de esta nueva norma son, por lo tanto, reconocidos en el balance de apertura al 1 de enero de 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.1.

Con la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció los pasivos por arrendamiento de contratos de arrendamiento que, aplicando los conceptos de la norma anterior (NIC 17), fueron previamente clasificados como "arrendamientos operativos". Estos pasivos se han medido por el valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados con la tasa de endeudamiento incremental estimada al 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de las tasas utilizadas para calcular el valor del pasivo al 1 de enero de 2019 fue de 4.33%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros tanto del activo y pasivo por arrendamientos al 31 de diciembre de 2018 como el importe en libros del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019, la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Los principios de medición de la NIIF 16 solo se aplican posterior a esta fecha. La aplicación de la NIIF 16 para este tipo de contratos no representó un ajuste en los estados financieros separados. Ver reclasificación punto (iv).

(i) Aplicaciones prácticas aplicadas

En la adopción inicial de la NIIF 16, la Compañía ha utilizado las siguientes aplicaciones prácticas permitidas por la norma:

- Para definir si a la fecha de aplicación inicial existen contratos de arrendamiento onerosos que puedan tener riesgo de deterioro, se ha utilizado la conclusión de evaluaciones efectuadas en fecha previa sobre si los contratos de arrendamientos son onerosos. No se identificaron contratos de arrendamiento onerosos al 1 de enero de 2019, y
- Se ha tomado el beneficio de conocer hechos y circunstancias actuales para determinar el plazo del arrendamiento, en los casos en los que el contrato contenía opciones para extender o rescindir el arrendamiento.

La Compañía también ha optado por no reevaluar si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. De esta forma, para los contratos celebrados antes de la fecha de aplicación inicial, la Compañía ha basado su evaluación, de la existencia o no de un arrendamiento, en la efectuada en el marco de las normas anteriores (NIC 17 y CINIIF 4, 'Determinando si un Acuerdo contiene un Arrendamiento').

## **28 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**

No se han reportado eventos subsecuentes al 31 de marzo de 2020 que deban ser reportados.