

**QUIMPAC S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

## **QUIMPAC S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO	Página
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 - 49

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

## **QUIMPAC S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### **1 INFORMACION GENERAL**

#### a) Constitución -

**Quimpac S.A.** (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 9 de setiembre de 1996. La dirección legal de la Compañía es Av. Néstor Gambetta 8585, Callao.

La Compañía es una subsidiaria de Quimpac Corp. S.A.C., última empresa controlante, quien posee el 94.18% de las acciones representativas de su capital social. Su última controladora es una persona natural.

La Compañía es además la entidad matriz de un grupo de empresas, y que en estos estados financieros separados se incluyen como parte del rubro de inversiones en subsidiarias (Nota 10).

La Compañía cotiza sus acciones (comunes y de inversión) en la Bolsa de Valores de Lima, bajo el nemónico de "QUIMPAC1" y "QUIMPA1".

#### b) Operación -

La actividad económica principal de la Compañía comprende la producción y comercialización de productos químicos como soda cáustica, cloro, fosfato bicálcico, y productos de sal para uso industrial y doméstico. Las operaciones de producción son realizadas en las plantas situadas en el Callao, Paramonga, Huacho y Pisco.

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

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

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

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

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

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

## **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados.

### **2.1 Bases de preparación -**

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados, en el marco de lo que indica la NIIF 10, "Estados financieros consolidados".

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por: i) las inversiones en subsidiarias las cuales son medidas al valor de participación patrimonial, y ii) los terrenos clasificados en inmuebles, maquinaria y equipo, las propiedades de inversión, los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales y los contratos "forward" de moneda extranjera los cuales son medidos a valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en miles de dólares estadounidenses, su moneda funcional, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados se describen en la nota 4.

### **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

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

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

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

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de "materialidad", como aquella información cuya omisión por error o por obstrucción, se espera razonablemente que influya en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros. Las

modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, de modo individual o agregado con otra información, en el contexto de los estados financieros.

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

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

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

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

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

- Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero

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

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera.
- Restablecer la prudencia como componente de neutralidad.
- Definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad.
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo.
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja en cuentas.
- Agregar guías sobre diferentes bases de medición, y
- Establecer que la ganancia o pérdida es el indicador principal de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otros resultados integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018–2020 -

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros – aclara las comisiones que se deben incluir en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos – modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, para eliminar cualquier problema de interpretación sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – permite que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz midan también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma excepción de la NIIF 1.

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

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

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

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

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman además que el tratamiento

contable dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (según se define en la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios").

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

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

- **Modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos" – Concesiones de rentas asociadas a COVID -19 -**

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

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

### **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 83% y sal 17% al 31 de marzo de 2021 (Químicos 82% y sal 18% durante el 2020) y en total de activos son: químicos 90%, sal 10% al 31 de marzo de 2021 (químicos 87%, sal 9% y 4% de otros en el 2020).

La información financiera por segmentos de negocios se presenta en 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 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 2021, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) y Promotora Mar Bravo C.A. (Promabrasa) por US\$9,550,000 y US\$241,000, respectivamente (Ecuasal por US\$9,550,000 y Promabrasa por US\$241,000 por el año terminado al 31 de diciembre de 2020).

#### (iv) Deterioro -

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo (Nota 3.1-b).

### **2.7 Pasivos financieros -**

De acuerdo con lo que establece la NIIF 9 "Instrumentos Financieros, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos al costo amortizado de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, pasivos por arrendamientos, factoring con proveedores, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Todos estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

### **2.8 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **2.9 Instrumentos financieros derivados -**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. La Compañía designa ciertos derivados como de:

- (a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable);
- (b) Cobertura de un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- (c) Cobertura de una inversión neta en el exterior (cobertura de inversiones netas en el exterior),

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo si los cambios en los flujos de caja de los instrumentos de cobertura se esperan compensen los cambios en los flujos de caja de las partidas cubiertas. La

Compañía documenta sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para iniciar transacciones de cobertura.

El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses. Derivados mantenidos para negociación se presentan como parte del activo o pasivo corriente.

Cobertura de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura -

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la cuenta de "Otras reservas". La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados en la cuenta "Otros ingresos (gastos)".

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados en los periodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados.

Cuando un instrumento de cobertura expira, es vendido, terminado o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio o cualquier costo de cobertura diferido en el patrimonio hasta ese momento, permanecerá en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurra, lo que resultará en el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando una transacción prevista no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y cualquier costo de cobertura diferido que se reportaron en el patrimonio son inmediatamente transferidos a resultados.

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados relacionados con la cobertura de sus cuentas por cobrar en moneda extranjera (reales brasileños) cuyo saldo es de posición activa por US\$23,000 y posición pasiva por US\$15,000, respectivamente.

## **2.10 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que la Compañía tiene derecho a exigir a sus clientes por la venta de productos terminados en el curso normal de los negocios. Aquellas cuentas cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros separados se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento son después de 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se determina de acuerdo a lo establecido en la nota 3.1-b).

## **2.11 Existencias -**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (que se asignan sobre la base de la capacidad de producción normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio.

El valor neto de realización de las existencias corresponde al precio de venta que se estima se realizarán en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que se

requerirán para realizar la venta. La provisión para desvalorización de existencias se calcula sobre la base de la revisión anual que lleva a cabo la Gerencia de su movimiento y de sus condiciones físicas.

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

## **2.12 Inversiones en subsidiarias -**

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyen entidades estructuradas) sobre las que la Compañía posee control, esto es, la Compañía está expuesta a, o tiene derechos a, retornos variables de su participación con la entidad y tiene la habilidad para efectuar tales retornos a través de su poder sobre la misma.

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial, pues considera que suministran información más relevante para sus usuarios al conseguir que los valores de utilidad y patrimonio expresados en los estados financieros separados se aproximen a los reflejados en los estados financieros consolidados. Bajo el método de participación patrimonial la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados (y en los otros resultados integrales) obtenidos por las subsidiarias después de la fecha de adquisición con cargo o abono a los resultados del año en el rubro "participación en los resultados de subsidiarias" (o a otros resultados integrales si se derivan de este tipo de partidas). Los dividendos recibidos en efectivo se acreditan al saldo de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida, a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la subsidiaria.

La Compañía determina en cada fecha de reporte si hay evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria se ha deteriorado. Si este es el caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la subsidiaria; y su valor en libros y reconoce el monto adyacente en el rubro "Participación en los resultados de subsidiarias" del estado separado de resultados.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción provea evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias, si fuera necesario, se modifican para asegurar consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

## **2.13 Propiedades de inversión -**

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificaciones, que la Compañía mantiene con el objeto de obtener rendimientos a través de los alquileres y de la apreciación en su valor.

Las propiedades de inversión se presentan bajo el modelo de revaluación a su valor razonable, sobre la base de tasaciones realizadas por un perito independiente, utilizando como método de estimación el valor comercial, el mismo que considera la situación del mercado de la zona en la que se encuentran ubicados los activos, menos, si lo hubiere, el monto acumulado de las pérdidas por deterioro.

Las revaluaciones se hacen con la regularidad que se requiere para asegurar que el valor en libros de estos activos, a la fecha de los estados financieros separados, no difiere significativamente del estimado de su valor razonable a esa fecha.

Los ingresos por arrendamiento de las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan en el estado separado de resultados de acuerdo como se devengan.

Los costos subsecuentes atribuibles a las inversiones inmobiliarias se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputan al gasto cuando se incurren.

Cuando se venden o retiran los activos, se eliminan su costo y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado separado de resultados.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de la inversión inmobiliaria se incluyen en el resultado del periodo en el momento que surjan y se presentan en el rubro "Otros gastos" en el estado separado de resultados.

La Compañía, en base a la información que tiene, considera que la utilización actual no difiere de su máximo y mejor uso.

#### **2.14 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

La cuenta 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 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, se presenta dentro de la cuenta de activos intangibles un importe de US\$8,261,000 relacionado con la plusvalía mercantil determinada en años anteriores por la adquisición de EMSAL, entidad que en el 2006 fue absorbida por fusión por la Compañía. Para efectos del cálculo del deterioro, se han separado los flujos generados por EMSAL en los estados financieros separados de la Compañía.

Otros activos intangibles -

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificables y únicos que la Compañía controla se reconocen como activos intangibles, los cuales corresponden principalmente al desarrollo del Systems Applications and Products in Data Processing - SAP y estudios y proyectos realizados por la Compañía y otros conceptos.

La adquisición de programas de cómputo se capitaliza sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en funcionamiento el programa específico.

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas entre 5 y 10 años.

#### **2.17 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

#### **2.18 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal.

#### **2.19 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el período del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

#### **2.20 Arrendamientos -**



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

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

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

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

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

La NIIF 16 ofrece alternativas prácticas, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no tiene arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor.

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

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

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

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

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

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

## **2.21 Factoring con proveedores -**

Un pasivo con proveedores se elimina en el estado separado de situación financiera de la Compañía cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira. La Compañía

contrata “factoring” financiero para el financiamiento de cuentas por pagar a proveedores y cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con proveedores se extingue, se considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el “factoring”, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

## **2.22 Beneficios a los empleados -**

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía, de acuerdo con la legislación vigente, reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, el cual se calcula aplicando un porcentaje a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La tasa aplicada por la Compañía es de 10%. Asimismo, se reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones que corresponde a dos remuneraciones mensuales las cuales son pagadas en los meses de julio y diciembre de cada año, respectivamente.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de cada depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese de empleados sólo se reconocen si existe un acuerdo con los representantes de los empleados en el que se especifique los términos de los excedentes y el número de empleados afectados, o si individualmente los empleados fueron notificados de los términos específicos del cese.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado separado de situación financiera.

## **2.23 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados, que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados como gasto financiero.

## **2.24 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en el estado separado de resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto es reconocido en el estado separado de resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

mostrados en los estados financieros separados. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.25 Capital -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el patrimonio.

## **2.26 Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes y servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El ingreso se reconoce en función al precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño, a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros.

La contraprestación que se compromete en un contrato puede incluir importes fijos, importes variables o ambos. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

### **Ventas de productos -**

Los ingresos relacionados con la venta de sales y químicos son obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento, son reconocidos y registrados en el estado separado de resultados cuando se efectúa la transferencia de control de los mismos, momento que coincide con la entrega de los productos. Las transacciones de ventas de sales y químicos correspondientes a ventas nacionales y las correspondientes a ventas exportaciones bajo el incoterm "FOB" y "CIF" tiene una sola obligación de desempeño y ventas de exportación correspondiente al incoterm "CFR" tiene dos obligaciones de desempeño. La transferencia de control dependiendo de la condición de venta se realiza en el almacén de la Compañía, almacén del cliente, puerto de embarque y puerto de destino.

### **Alquileres -**

Los ingresos por alquileres se reconocen en el periodo en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

Intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva.

Costos de contrato -

La Compañía mantiene costos de contrato como transporte, servicios de estiba y comisiones de aduanas, los cuales se recuperan en un plazo menor de 12 meses. Éstos se registran como gasto de ventas en el estado separado de resultados integrales.

#### **2.27 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **2.28 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de control del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengado independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

#### **2.29 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y se revelan sólo si es probable que se produzca una entrada de recursos a la Compañía.

### **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 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	1,566	7,171
Pérdida por diferencia de cambio	( 1,787)	( 5,287)
Efecto de cobertura	-	463
Diferencia de cambio, neta	<u>( 221)</u>	<u>2,347</u>

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas 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 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no mantiene endeudamiento a tasas variables.

iii) Riesgo de precios -

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

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

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

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

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, incluyendo los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

b.1) Gestión del riesgo -

Respecto de bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo opera con instituciones financieras de primer nivel en donde coloca sus excedentes de liquidez, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera.

Respecto de las cuentas por cobrar el riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstos hayan vencido, por lo que la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores para poder establecer límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones internas o externas de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia General y la Jefatura de Créditos. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen períodos en promedio de cobro de 43 días al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa en el pasado; adicionalmente, aproximadamente el 80% de las cuentas por cobrar de la Compañía a terceros están aseguradas o cuentan con garantías; en consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

#### b.2) Deterioro de activos financieros -

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para estimar la pérdida de crédito esperada:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Otras cuentas por cobrar y
- Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como inmaterial.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas. Para tales efectos, las cuentas por cobrar comerciales se han agrupado por tipo de cliente y por días vencidos de estas cuentas, considerando información histórica de 3 años, ajustada, de ser necesario, por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que la Compañía espera puedan afectar la capacidad de pago de las contrapartes.

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, en función de su evaluación de las características de las contrapartes, la Compañía ha establecido que poseen un riesgo de crédito bajo. Un saldo tendrá riesgo de crédito bajo cuando posee un bajo riesgo de incumplimiento y el deudor exhibe una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales cuando éstas sean requeridas. Por ello, en aplicación del enfoque general que requiere estimar la pérdida esperada por los siguientes 12 meses, la Compañía considera que no hay necesidad de reconocer pérdida por deterioro.

#### c) Riesgo de liquidez -

El área financiera monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de "covenants" y con las metas comprometidas sobre ratios financieros que surgen del estado separado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se depositan en cuentas corrientes y en depósitos a plazo que generen intereses.

### **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 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
a. <u>Pasivo Total</u> (A)		
Total Pasivos	307,496	310,730
Menos (-): Pasivo por impuesto a la renta diferido	( 67,243)	( 66,472)
	<u>240,253</u>	<u>244,258</u>
b. <u>Patrimonio</u> (B)		
Patrimonio	<u>361,373</u>	<u>364,361</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.66</u>	<u>0.67</u>

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

### 3.3 Estimación del valor razonable -

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

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

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía corresponden a las inversiones realizadas en Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal) y Promotora Mar Bravo C.A. (Promabresa) clasificados como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuyo valor razonable se basa en datos no observables en el mercado; la Compañía calcula su medición sobre la base de los flujos de efectivo estimados y descontados a la fecha de los estados financieros separados. La información utilizada para determinar el valor razonable de esta inversión es del nivel 3. Respecto a los contratos de forward de moneda extranjera, la medición del valor razonable de este instrumento corresponde a las características del Nivel 2 y ha sido determinado en función a cálculo de flujos descontados presentes de las proyecciones de variación de tasa de tipo de cambio.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La

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

#### **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como los montos reportados de ingresos y gastos al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

##### **4.1 Supuestos y estimados contables críticos -**

###### **i) Estimado sobre el deterioro de la plusvalía mercantil -**

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

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota 2.17. El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) (determinado por la Compañía como los flujos de efectivo de la marca EMSAL) ha sido determinado en función del cálculo de sus valores en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

La evaluación por deterioro de la plusvalía se realizó utilizando el valor de uso de la UGE (EMSAL) correspondiente. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) período de proyección: 5 años, b) tasa de crecimiento: entre 1.83% y 2.98%, y c) tasa de descuento de 8.33%. Los resultados de esta evaluación no determinaron deterioro del valor en libros de la misma.

La Compañía efectuó un análisis de sensibilidad sobre la tasa de crecimiento de las ventas y la tasa de descuento que se incluye a continuación:

###### **- Tasa de crecimiento de las ventas -**

El valor recuperable de la Compañía, determinado sobre su valor en uso, está por encima de su valor en libros y si la tasa de crecimiento de las ventas fuera ajustada representando una reducción de 10%, el valor en uso sería 37.85% superior al valor en libros y si la tasa de crecimiento fuera ajustada representando un aumento de 10% el valor en uso sería 41.37% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de crecimiento disminuyera en 251% el valor en uso y el valor en libros de la Compañía serían equivalentes.

###### **- Tasa de descuento -**



El valor recuperable de la Compañía, determinado sobre su valor en uso, está por encima de su valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando una reducción de 10%, el valor en uso sería 55.87% superior al valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 10%; el valor en uso sería 26.31% superior al que el valor en libros.

Si la tasa de descuento aumentara en 37.25% el valor en uso y el valor en libros de la Compañía serían equivalentes.

ii) Vida útil y valor recuperable de los inmuebles, maquinaria y equipo -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años.

La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

iii) Valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales -

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar diversos métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía utilizó el método de flujos de caja descontados para los activos financieros a valor razonable que no se negocian en mercados activos.

iv) Valor razonable de terrenos y propiedades de inversión -

La Compañía realiza anualmente la valuación de sus terrenos y propiedades de inversión a través de peritos valuadores independientes. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020. La administración de la Compañía considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de los terrenos y las propiedades de inversión.

v) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

#### **4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía -**

La Compañía ha aplicado los siguientes juicios críticos:

i) Moneda funcional -

De acuerdo con la NIC 21, “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, una entidad debe definir su moneda funcional, siendo ésta la moneda del ambiente económico primario en el que opera. Cuando los indicadores primarios no son concluyentes y la moneda funcional no es evidente, la Gerencia deberá emplear su juicio profesional para determinar la moneda funcional que mejor represente los efectos económicos de las transacciones subyacentes de la Compañía.

En este sentido, la Gerencia ha definido que la moneda que predomina sobre sus transacciones es el dólar estadounidense. Independiente de la denominación de las transacciones, ésta es en la actualidad la moneda relevante del negocio y, por lo tanto y en su entendimiento de la NIC 21, “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, ha sido definida como su moneda funcional.

Segmentos operativos -

El Directorio ha concluido que la Compañía se desempeña en dos segmentos de negocios (químicos y sal). Las ventas se analizan por producto al que se destina la producción (Nota 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 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
<b>Activos según el estado separado de situación financiera</b>		
Activos a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	43,111	44,563
- Cuentas por cobrar comerciales	22,437	16,836
- Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,423	12,128
- Otras cuentas por cobrar (*)	<u>225</u>	<u>254</u>
	78,196	73,781
Activos a valor razonable:		
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	9,791	9,791
- Instrumentos financieros derivados (forward)	<u>23</u>	<u>15</u>
	<u>88,010</u>	<u>83,587</u>
<b>Pasivos según el estado separado de situación financiera</b>		
Pasivos a costo amortizado:		
- Obligaciones financieras	159,925	164,065
- Pasivos por arrendamientos	1,071	1,324
- Factoring con proveedores	17,867	17,409
- Cuentas por pagar comerciales	23,449	25,639
- Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	33,288	32,511
- Otras cuentas por pagar (*)	<u>3,069</u>	<u>1,996</u>
	<u>238,669</u>	<u>242,944</u>

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

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre 2020), este rubro comprende:

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Caja	20	21
Cuentas corrientes (a)	30,740	32,269
Depósitos a plazo (b)	<u>12,351</u>	<u>12,273</u>
	<u>43,111</u>	<u>44,563</u>

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

(b) Al 31 de marzo de 2021, comprende 6 depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en abril y mayo de 2021 con tasa de interés anual entre 2.67% y 3.66%. Al 31 de diciembre de 2020, comprende seis depósitos a plazo en dólares estadounidenses en entidades financieras locales, con plazos de vencimientos en enero y febrero de 2021 y con tasa de interés anual entre 2.14% y 2.57%.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), este rubro comprende:

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Partes relacionadas (Nota 8)	3,384	2,400
Facturas por cobrar a terceros	16,474	13,364
Facturas y letras descontadas (Nota 14)	2,528	1,018
Letras por cobrar a terceros	<u>51</u>	<u>54</u>
	<u>22,437</u>	<u>16,836</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 crédito compartidas y los días vencidos.

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Vigentes	21,022	16,163
Vencidas hasta 30 días	1,384	643
Vencidas entre 30 días y 90 días	<u>31</u>	<u>30</u>
	<u>22,437</u>	<u>16,836</u>

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 la Gerencia no ha considerado necesario efectuar una provisión por pérdidas crediticias esperadas, debido a que considera que las cuentas por cobrar comerciales están relacionadas principalmente con clientes por los que no existe historia de incumplimiento.

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
<b>Por cobrar comerciales (Nota 7)</b>		
- Katrium Industrias Químicas S.A.	1,421	958
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	513	648
- Química del Atlántico S.A.C.	384	384
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	289	234
- Química del Pacífico Ltda. (*)	699	146
- Cartones del Pacífico S.A.	21	17
- Emusa Perú S.A.C.	-	4
- Papelera Nacional S.A.	52	3
- Tai Loy S.A.	5	6
	<u>3,384</u>	<u>2,400</u>
<b>Por cobrar diversas</b>		
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	10,169	10,102
- Química del Atlántico S.A.C.	1,937	1,924
- Papelera Nacional S.A.	2	-
- Cartones del Pacífico S.A.	-	99
- Emusa Perú S.A.C.	-	3
- Empresa de Químicos Quimpac Bolivia S.A.	315	-
	<u>12,423</u>	<u>12,128</u>
<b>Por pagar comerciales (Nota 16)</b>		
- Tai Loy S.A.	6	121
- Quimpac de Colombia S.A. (*)	-	71
- Pacífico Despachos S.A.C.	57	57
- Katrium Industrias Químicas S.A.	47	19
- Papelera Nacional S.A.	-	3
- Emusa Perú S.A.C.	174	-
	<u>284</u>	<u>271</u>
<b>Por pagar diversas</b>		
- Química del Atlántico S.A.C.	8,071	20,502
- Quimpac Corp S.A.C. (empresa matriz)	23,300	12,009
- Katrium Industrias Químicas S.A.	1,327	-
- Ecuatorina de Sal y Productos Químicos C.A.	275	-
- Quimpac Ecuador S.A. (*)	315	-
	<u>33,288</u>	<u>32,511</u>
Deuda no corriente	-	( 8,002)
	<u>33,288</u>	<u>24,509</u>

(\*) Empresas subsidiarias.

Los saldos por cobrar y pagar comerciales a empresas relacionadas no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Quimpac S.A. forma parte integrante de un grupo de empresas relacionadas y tiene transacciones y relaciones con las empresas del grupo, tales como ventas y compra de productos y préstamos otorgados a sus partes relacionadas, entre otros. Estas transacciones se negocian a precios como si se transaran con terceros no vinculados.

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, se mantiene un saldo por cobrar por un préstamo otorgado a Quimpac Corp S.A. para capital de trabajo por US\$10,169,000 y US\$10,102,000, respectivamente, los cuales devengan intereses a tasas anuales de 2.76%.

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

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

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

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

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Venta de productos (Nota 21):</b>		
Subsidiarias:		
Quimpac de Colombia S.A.	3,731	18,723
Química del Pacífico Limitada	1,992	7,229
Quimpac Ecuador S.A.	<u>1,313</u>	<u>6,248</u>
	<u>7,036</u>	<u>32,200</u>
Relacionadas:		
Katrium Industrias Químicas S.A.	3,402	14,529
Papelera Nacional S.A.	5	43
Cartones del Pacífico S.A.C.	5	13
Ecuatoriana de Sal y Productos Químicos C.A. (Ecuasal)	-	10
Tai Loy S.A.	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>3,411</u>	<u>14,596</u>
Total venta de productos	<u>10,447</u>	<u>46,796</u>
<b>Ingreso por alquiler:</b>		
Relacionadas:		
Papelera Nacional S.A.	47	393
Cartones del Pacífico S.A.C.	<u>25</u>	<u>58</u>
	<u>72</u>	<u>451</u>
<b>Ingreso por asesoría técnica (Nota 26):</b>		
Relacionadas:		
Katrium Industrias Químicas S.A.	<u>-</u>	<u>366</u>
<b>Ingreso por enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 26):</b>		
Subsidiaria:		
Quimpac de Colombia S.A.	<u>-</u>	<u>326</u>
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Varios menores	<u>80</u>	<u>265</u>
<b>Gastos por intereses:</b>		
Varios menores	<u>26</u>	<u>256</u>

No se han identificado otras transacciones con empresas relacionadas a las mencionadas en este acápite y a los préstamos recibidos/otorgados mencionados en el acápite anterior.

c) Compensación al directorio y gerencia clave -

La remuneración de los directores ascendió a US\$40,761 al 31 de marzo de 2021 (US\$158,000 por el año 2020). Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a US\$846,582 al 31 de marzo de 2021 (US\$4,570,000 por el año 2020).

## 9 EXISTENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), rubro comprende:

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Productos terminados	9,021	12,835
Productos en proceso	1,947	1,863
Materias primas y auxiliares	22,507	25,800
Envases y embalajes	3,183	2,475
Suministros diversos	11,073	9,573
Existencias por recibir	<u>790</u>	<u>1,913</u>
	48,521	54,459
Estimación para deterioro de existencias	<u>(1,907)</u>	<u>(3,158)</u>
	<u><u>46,614</u></u>	<u><u>51,301</u></u>

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

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Corriente	32,876	37,121
No corriente	<u>13,738</u>	<u>14,180</u>
Total existencias	<u><u>46,614</u></u>	<u><u>51,301</u></u>

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

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

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	3,158	2,654
Estimación para deterioro de existencias (Nota 21)	-	504
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 21)	<u>(1,251)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>1,907</u></u>	<u><u>3,158</u></u>

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 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 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), este rubro comprende:

	<u>Clase de acción</u>	<u>Participación patrimonial</u> %	<u>Valor en libros</u>	
			<u>31 de marzo 2021</u> US\$000	<u>31 de diciembre 2020</u> US\$000
Subsidiarias:				
Quimpac de Colombia S.A. (i)	Comunes	80.10	33,849	35,420
Quimpac Ecuador S.A. (ii)	Comunes	69.99	11,169	14,260
Química del Pacífico Ltda. (iii)	Comunes	99.99	-	-
Quimpac de Bolivia S.A. (iv)	Comunes	98.00	-	-
Total			<u>45,018</u>	<u>49,680</u>

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

El movimiento de la inversión al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	49,680	47,317
Valor de participación patrimonial en los resultados:		
Quimpac de Colombia S.A.	1,319	6,622
Quimpac Ecuador S.A.	1,142	3,515
Quimpac de Bolivia S.A.	-	-
	<u>2,461</u>	<u>10,137</u>
Aportes:		
Quimpac de Bolivia S.A.	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor de participación patrimonial de incrementos y/o disminuciones patrimoniales:		
Quimpac de Colombia S.A.	( 2,891)	( 1,376)
Quimpac Ecuador S.A.	-	139
	<u>( 2,891)</u>	<u>( 1,237)</u>
Dividendos recibidos:		
Quimpac de Colombia S.A.	-	( 4,353)
Quimpac Ecuador S.A.	( 4,232)	( 2,184)
	<u>( 4,232)</u>	<u>( 6,537)</u>
Saldo final	<u>45,018</u>	<u>49,680</u>

## 11 PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, este rubro corresponde principalmente a los terrenos y edificaciones de la planta de papel que son arrendados a Papelera Nacional S.A. y Cartones del Pacífico S.A.C.

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

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Saldo inicial	21,739	21,299
Disminución en el valor razonable de propiedades de inversión	-	( 341)
Transferencia desde inmueble, maquinaria y equipo	-	781
Saldo final	<u>21,739</u>	<u>21,739</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, al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 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 2021</b>										
Saldo inicial del costo neto en libros	129,234	101,493	194,495	436	34	259	4,783	469	19,524	450,727
Devaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	218	105	-	3	437	71	2,936	3,770
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	470	-	-	-	-	(420)	(50)	-
Reclasificación a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias de activos por depreciación del año	-	(1,100)	(4,490)	(41)	(2)	(30)	(201)	-	-	(5,864)
Saldo final del costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>100,393</u>	<u>190,693</u>	<u>500</u>	<u>32</u>	<u>232</u>	<u>5,019</u>	<u>120</u>	<u>22,410</u>	<u>448,633</u>
<b>Al 31 de marzo de 2021</b>										
Costo	129,234	150,270	516,548	6,597	1,392	871	15,385	120	22,410	842,827
Depreciación acumulada	-	(49,877)	(325,855)	(6,097)	(1,360)	(639)	(10,366)	-	-	(394,194)
Costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>100,393</u>	<u>190,693</u>	<u>500</u>	<u>32</u>	<u>232</u>	<u>5,019</u>	<u>120</u>	<u>22,410</u>	<u>448,633</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
Devaluación	(1,342)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,342)
Adiciones	62	-	380	-	-	160	897	400	11,955	13,854
Retiros	-	-	(486)	-	-	(1)	-	-	-	(487)
Transferencias	-	2,948	8,123	56	-	-	36	(595)	(10,568)	-
Reclasificación a propiedades de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(781)	(781)
Reclasificación de intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	51	51
Transferencias de activos por derecho de uso	-	-	-	6	-	-	-	-	-	6
Depreciación del año	-	(4,408)	(18,924)	(158)	(10)	(114)	(784)	-	-	(24,398)
Saldo final del costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>101,493</u>	<u>194,495</u>	<u>436</u>	<u>34</u>	<u>259</u>	<u>4,783</u>	<u>469</u>	<u>19,524</u>	<u>450,727</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>										
Costo	129,234	150,270	515,860	6,493	1,392	869	14,947	469	19,524	839,058
Depreciación acumulada	-	(48,777)	(321,365)	(6,057)	(1,358)	(610)	(10,164)	-	-	(388,331)
Costo neto en libros	<u>129,234</u>	<u>101,493</u>	<u>194,495</u>	<u>436</u>	<u>34</u>	<u>259</u>	<u>4,783</u>	<u>469</u>	<u>19,524</u>	<u>450,727</u>

b) La depreciación del año se distribuye como sigue:

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Costo de ventas (Nota 21)	5,715	23,905
Gastos de venta (Nota 22)	87	306
Gastos de administración (Nota 23)	<u>62</u>	<u>187</u>
	<u>5,864</u>	<u>24,398</u>

- c) Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 el valor de las inversiones en trabajos en curso asciende a US\$22,410,000 y US\$19,524,000 respectivamente, los cuales corresponden principalmente a la construcción y mejora de planta de tratamiento de efluentes, ubicada en Oquendo, construcción de cristalizadores, adquisición de ánodos y cátodos entre otros proyectos. La Gerencia espera concluir con estos proyectos durante el 2021.
- d) El proceso de valuación de los terrenos de la Compañía fue realizado por peritos tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020, determinando el valor razonable de los mismos. La medición del valor razonable de los terrenos y la propiedad de inversión corresponden a las características del Nivel 2. En 2020, el menor valor asignado a los terrenos, neto de aplicar el impuesto a la renta diferido fue acreditado en la partida "excedente de revaluación" del estado separado de otros resultados integrales por pérdida de US\$945,000.
- e) Al 31 de diciembre de 2020, el costo histórico de los terrenos asciende a US\$21,701,000.

### 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 -

- (i) El movimiento del activo por derecho de uso y el de su correspondiente depreciación acumulada, al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>Al 31 de marzo</u> <u>de 2020</u> US\$000	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2020</u> US\$000	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2020</u> US\$000
<b>Activos por derecho de uso</b>			
Maquinarias	2,526	2,563	2,708
Edificaciones	1,275	1,264	1,353
Equipos de transporte	-	-	8
	<u>3,801</u>	<u>3,827</u>	<u>4,069</u>
<b>Pasivos por arrendamiento</b>			
Corriente	1,000	1,148	1,135
No corriente	<u>71</u>	<u>176</u>	<u>1,310</u>
	<u>1,071</u>	<u>1,324</u>	<u>2,445</u>

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

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Corriente	1,000	1,148
No corriente	<u>71</u>	<u>176</u>
	<u>1,071</u>	<u>1,324</u>

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

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

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso (Nota 21)		
Maquinarias	36	145
Edificaciones	45	122
Unidades de transporte	-	<u>2</u>
	<u>81</u>	<u>269</u>
Gastos por intereses	<u>2</u>	<u>10</u>

#### 14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), este rubro comprende:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Total</u>	
	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Préstamo sindicado (a)	8,254	6,876	148,612	151,709	156,866	158,585
Pagarés (b)	-	3,854	-	-	-	3,854
Facturas y letras descontadas (Nota 7)	2,528	1,018	-	-	2,528	1,018
Intereses por pagar	<u>531</u>	<u>608</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>531</u>	<u>608</u>
	<u>11,313</u>	<u>12,356</u>	<u>148,612</u>	<u>151,709</u>	<u>159,925</u>	<u>164,065</u>

(a) Préstamo sindicado -

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

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

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

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

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

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

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

A nivel de los estados financieros consolidados de la Compañía:

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

A nivel de los estados financieros separados de la Compañía:

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

(b) Pagarés -

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

(c) Valor razonable del endeudamiento –

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

## 15 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), este rubro comprende:

	<u>Al 31 de marzo de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2021</u>		<u>2010</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>	<u>US\$000</u>	<u>Tasa %</u>
Factoring en soles	10,101	2.50 - 4.25	10,351	2.50 - 4.25
Factoring en dólares	<u>7,766</u>	2.38 - 3.13	<u>7,058</u>	2.38 - 3.13
	<u><u>17,867</u></u>		<u><u>17,409</u></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 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), este rubro comprende:

	<u>Mar 2021</u>	<u>Dic 2020</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Partes relacionadas (Nota 8)	284	271
Cuentas por pagar a proveedores locales	18,521	20,417
Cuentas por pagar a proveedores del exterior	<u>4,644</u>	<u>4,951</u>
	<u><u>23,449</u></u>	<u><u>25,639</u></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.

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre 2020 la Compañía no ha reconocido una provisión por participación a los trabajadores debido a las pérdidas tributarias del periodo.

## 18 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Compañía está representado por 431,359,501 acciones comunes debidamente autorizadas, emitidas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1.00	183	3.06	183	3.06
De 1.01 al 10	2	2.76	2	2.76
De 90.01 al 100	<u>1</u>	<u>94.18</u>	<u>1</u>	<u>94.18</u>
	<u>186</u>	<u>100.00</u>	<u>186</u>	<u>100.00</u>

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

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el rubro comprende 71,841,306 acciones de inversión, debidamente autorizadas, emitidas y pagadas cuyo valor nominal es de S/1 cada una.

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

### c) Excedente de revaluación -

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

### d) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

### e) Otras reservas -

Al 31 de marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 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 marzo de 2021 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 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.

## 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 2021 y 2020.

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

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	-
Diferido	767	3,176
	<u>767</u>	<u>3,176</u>

c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2015 al 2020 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

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

## 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>Químicos</u>		<u>Sales</u>		<u>Total</u>	
	<u>Mar 2021</u>	<u>Dic 2020</u>	<u>Mar 2021</u>	<u>Dic 2020</u>	<u>Mar 2021</u>	<u>Dic 2020</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	19,589	62,349	6,347	26,007	25,936	88,356
- Exterior	<u>18,377</u>	<u>75,578</u>	<u>1,192</u>	<u>5,096</u>	<u>19,569</u>	<u>80,674</u>
	<u>37,966</u>	<u>137,927</u>	<u>7,539</u>	<u>31,103</u>	<u>45,505</u>	<u>169,030</u>
Tipo de cliente:						
Terceros	28,100	93,926	6,958	28,308	35,058	122,234
Empresas relacionadas (Nota 8)	<u>9,866</u>	<u>44,001</u>	<u>581</u>	<u>2,795</u>	<u>10,447</u>	<u>46,796</u>
	<u>37,966</u>	<u>137,927</u>	<u>7,538</u>	<u>31,103</u>	<u>45,505</u>	<u>169,030</u>

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

## 21 COSTO DE VENTAS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), el costo de ventas comprende:

	<u>Mar 2021</u>	<u>Dic 2020</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Inventario inicial de productos terminados (Nota 9)	12,835	12,863
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 9)	1,863	1,707
Consumo de materias primas e insumos	3,757	52,625
Mano de obra directa	5,605	22,047
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	-
Depreciación (Nota 12 y 13)	5,796	24,174
Otros gastos de fabricación	22,713	49,269
Estimación de deterioro de existencias (Nota 9)	-	504
Baja por ventas de existencias deterioradas (Nota 9)	( 1,251)	-
(-) Drawback	( 219)	( 1,123)
(-) Inventario final de productos terminados (Nota 9)	( 9,021)	( 12,835)
(-) Inventario final de productos en proceso (Nota 9)	( 1,947)	( 1,863)
	<u>40,130</u>	<u>147,368</u>

## 22 GASTOS DE VENTA

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), los gastos de venta comprenden:

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Comisiones y gastos de aduana	1,624	6,645
Remuneraciones	684	2,905
Gastos de marketing	59	725
Fletes de ventas	10	454
Servicio de estiba	142	8481
Depreciación (Nota 12)	87	306
Mantenimiento	20	90
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	-
Otros menores	603	2,574
	<u>3,229</u>	<u>14,547</u>

## 23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), los gastos de administración comprenden:

	<u>Mar 2021</u> US\$000	<u>Dic 2020</u> US\$000
Remuneraciones	1,350	5,431
Provisión por contingencias legales	-	324
Honorarios por servicios prestados por terceros	76	286
Seguros	58	215
Depreciación (Nota 12)	62	187
Comisiones y gastos bancarios	20	128
Viajes y representación	13	57
Impuesto a las transacciones financieras	13	55
Mantenimiento	16	51
Movilidad	4	25
Tributos	2	5
Participación de los trabajadores (Nota 17)	-	-
Otros gastos generales	215	1,382
	<u>1,829</u>	<u>8,144</u>



## 24 OTROS INGRESOS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), los otros ingresos comprenden:

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Dividendos de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	303	526
Servicios de gestión por fletes, neto	63	486
Servicios de asesoría técnica (Nota 8)	-	366
Enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo (Nota 8)	-	326
Recuperación de reclamaciones a seguros	3	290
Alquiler de propiedades de inversión	6	161
Otros	46	1,728
	<u>421</u>	<u>3,883</u>

## 25 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 (Al 31 de diciembre de 2020), los gastos financieros comprenden:

	<u>Mar 2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Dic 2020</u> <u>US\$000</u>
Intereses por préstamos bancarios	1,671	7,053
Intereses por documentos descontados	134	630
Otros gastos financieros	130	413
	<u>1,935</u>	<u>8,096</u>

## 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> <u>US\$000</u>	<u>Sal</u> <u>US\$000</u>	<u>Otros</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
<b>Marzo 2021:</b>				
<b>Resultados -</b>				
Ingreso por actividades ordinarias (Nota 20)	37,966	7,539	-	45,505
Costo de ventas (Nota 21)	( 35,226)	( 4,904)	-	( 40,130)
Utilidad bruta	2,740	2,635	-	5,375
Gastos de venta (Nota 22)	( 2,155)	( 1,074)	-	( 3,229)
Gastos de administración (Nota 23)	( 1,517)	( 312)	-	( 1,829)
	( 932)	1,249	-	317

	<u>Químicos</u> US\$000	<u>Sal</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Otros ingresos	60	337	24	421
Otros gastos	( 23)	( 49)	( 445)	( 517)
Participación en los resultados de subsidiarias	2,461	-	-	2,461
Gastos financieros	( 1,616)	-	( 319)	( 1,935)
Ingresos financieros	-	-	139	139
Diferencia en cambio, neta	<u>428</u>	<u>33</u>	<u>( 682)</u>	<u>( 221)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u><u>378</u></u>	<u><u>1,570</u></u>	<u><u>( 1,283)</u></u>	<u><u>665</u></u>
<b>Otra información -</b>				
Activos totales	604,558	64,311	-	668,869
Depreciación del periodo	5,129	762	54	5,945
Inversiones del periodo	3,742	449	-	4,191
Pasivos totales	307,251	245	-	307,496
Impuesto a la renta diferido	66,434	809	-	67,243
Inmuebles, maquinaria y equipo	728,389	91,280	23,159	842,828
Depreciación acumulada	<u>( 313,606)</u>	<u>( 59,185)</u>	<u>( 21,404)</u>	<u>( 394,195)</u>
	<u><u>414,783</u></u>	<u><u>32,095</u></u>	<u><u>1,755</u></u>	<u><u>448,633</u></u>
<b>Diciembre 2020:</b>				
<b>Resultados -</b>				
Ingreso por actividades ordinarias (Nota 20)	137,927	31,103	-	169,030
Costo de ventas (Nota 21)	<u>( 127,795)</u>	<u>( 19,573)</u>	<u>-</u>	<u>( 147,368)</u>
Utilidad bruta	10,132	11,530	-	21,662
Gastos de venta (Nota 22)	( 9,321)	( 5,226)	-	( 14,547)
Gastos de administración (Nota 23)	<u>( 6,697)</u>	<u>( 1,447)</u>	<u>-</u>	<u>( 8,144)</u>
	<u>( 5,886)</u>	<u>4,857</u>	<u>-</u>	<u>( 1,029)</u>
Otros ingresos	3,114	608	161	3,883
Otros gastos	( 1,701)	( 584)	( 341)	( 2,626)
Participación en los resultados de subsidiarias	10,144	208	( 215)	10,137
Gastos financieros	( 8,079)	( 17)	-	( 8,096)
Ingresos financieros	-	-	637	637
Diferencia en cambio, neta	<u>2,400</u>	<u>( 1)</u>	<u>( 52)</u>	<u>2,347</u>
Utilidad antes de impuestos	<u><u>( 8)</u></u>	<u><u>5,071</u></u>	<u><u>190</u></u>	<u><u>5,253</u></u>
<b>Otra información -</b>				
Activos totales	589,139	63,545	22,407	675,091
Depreciación del periodo	21,391	3,276	-	24,667
Inversiones del periodo	12,195	1,659	-	13,854
Pasivos totales	305,315	296	5,119	310,730
Impuesto a la renta diferido	60,544	809	5,119	66,472
Inmuebles, maquinaria y equipo	725,068	90,831	23,159	839,058
Depreciación acumulada	<u>( 308,558)</u>	<u>( 58,423)</u>	<u>( 21,350)</u>	<u>( 388,331)</u>
	<u><u>416,510</u></u>	<u><u>32,408</u></u>	<u><u>1,809</u></u>	<u><u>450,727</u></u>

## **27 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS**

### a) Garantías otorgadas -

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

### b) Contingencias -

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

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

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

No se han reportado eventos subsecuentes al 31 de marzo de 2021 que deban ser reportados.