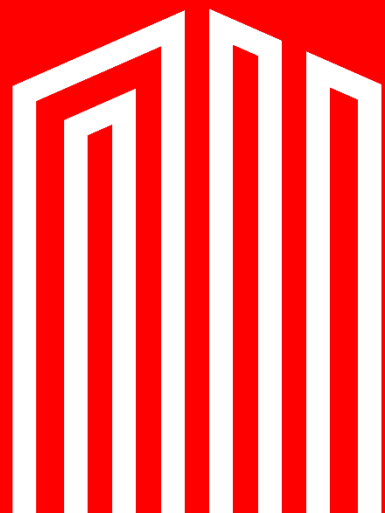




**UNACEM
CORP**

INFORME DE GERENCIA



UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Informe de Gerencia

Primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2022

1. EVENTOS RELEVANTES

■ REORGANIZACION SIMPLE

La Junta General de Accionistas de UNACEM S.A.A. (en adelante UNACEM CORP) del 14 de diciembre de 2021, aprobó el Proyecto de Reorganización Simple, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2022. Dicho proyecto fue aprobado oportunamente por el Comité de Directores Independientes y por el Directorio.

La reorganización simple implicó la segregación de 3 bloques patrimoniales que fueron transferidos al 100% a 3 subsidiarias de UNACEM CORP: UNACEM Perú S.A., Minera Adelaida S.A. e Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A.

La unidad de negocio UNACEM Perú S.A. es la nueva empresa especializada en la producción y comercialización de clínker y cementos en el país y para la exportación. Todos los activos y pasivos relacionados con el negocio cementero, como la planta de producción, la operación del terminal portuario, la operación minera, las centrales hidroeléctricas y la planta térmica pasaron a UNACEM Perú S.A.

Minera Adelaida S.A. recibió mediante transferencia, concesiones mineras no relacionadas a la actividad económica de UNACEM Perú S.A. Por su parte Inversiones Nacionales y Multinacionales Andinas S.A. recibió mediante transferencia los inmuebles no relacionados a la actividad económica principal de UNACEM Perú S.A.

La reorganización no implicó cambios en el capital social ni en la estructura accionaria de UNACEM CORP. La creación de este holding permite la consolidación del Grupo UNACEM a través de un manejo más enfocado a creación de valor para los inversionistas.

Por lo tanto, UNACEM CORP desarrollará lineamientos estratégicos para el portafolio de empresas buscando la generación de valor a largo plazo para los accionistas y facilitará las sinergias y el alineamiento de sus unidades de negocio operativas enfocándose en el desarrollo del talento humano, en el desempeño de las operaciones y en las finanzas sostenibles, así como en el proceso de transformación del Grupo, capitalizando el

conocimiento reunido en sus más de 100 años como líder del mercado de cemento en el país.

2. INFORMACIÓN FINANCIERA

La presentación de la información financiera separada a partir del ejercicio 2022 refleja la realidad financiera de un holding.

- ▶ El estado separado de situación financiera reporta en el activo el portafolio de inversiones en las distintas unidades de negocio (subsidiarias) del Grupo UNACEM, incluyendo la inversión en UNACEM Perú como resultado de la reorganización simple. Los pasivos reportan la deuda de UNACEM CORP asociada a las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2021.
- ▶ El estado separado de resultados reporta los ingresos del holding UNACEM CORP provenientes de dos tipos de fuentes: ingresos por regalías y por dividendos de las unidades de negocio; asimismo se indican los gastos de administración y otros de UNACEM CORP.

Para el análisis de la información del estado separado de situación financiera se considera los saldos al 31 de marzo de 2022 versus el 1 de enero de 2022, fecha de entrada en vigencia de la reorganización simple. Para el estado separado de resultados se presenta la información al 31 de marzo del 2022 versus similar periodo del año anterior; sin embargo, las cifras no son comparables por cuanto a partir de este año UNACEM CORP es un holding gestor de un portafolio de inversiones.

Para el análisis del desempeño de las principales unidades de negocio se presenta la información al 31 de marzo del 2022 versus mismo periodo de 2021.

La reorganización simple no tiene efecto en los estados financieros consolidados, ya que la misma se trata de una distribución de activos y pasivos entre UNACEM CORP. y sus subsidiarias.

■ LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2022, la capacidad de la Compañía para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 0.63 por cada sol de deuda (al 1 de enero de 2022 fue de 0.79), este menor ratio es resultado del mayor pago de dividendos neto de cobros y pagos por operaciones comerciales pendientes al cierre de 2021.

■ INVERSION Y FINANCIAMIENTO

La reorganización simple implicó que UNACEM CORP pase a ser un holding de un portafolio de inversiones en cemento, concreto, energía y servicios. Entre las principales unidades de negocio del Grupo UNACEM por segmento están:

- ▶ Cemento: UNACEM Perú, UNACEM Ecuador, UNACEM Chile y Drake Cement (EE.UU.).
- ▶ Concreto: UNICON Perú, UNICON Ecuador, UNICON Chile, CONCREMAX (Perú), Desert Ready Mix (EE.UU.), PREANSA Perú, PREANSA Chile y PREANSA Colombia.
- ▶ Energía: Compañía Eléctrica El Platanal S.A., Celepsa Renovables S.R.L. (CERE) y Generación Eléctrica Atocongo S.A., todas en Perú.
- ▶ Servicios: ARPL Tecnología Industrial S.A. y Vigilancia Andina S.A., ambas en Perú.

La deuda financiera bruta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a S/ 2,663.9 millones. Como resultado de la separación de bloques patrimoniales por la reorganización simple, la deuda bruta de UNACEM CORP al 31 de marzo de 2022 es de S/ 1,163.1 millones (al 1 de enero de 2022 fue de S/ 1,102.9 millones). Cabe mencionar que el total de deuda al cierre del periodo está en soles. Asimismo, el 11.5% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (2.0% al 1 de enero de 2022). La estructura de deuda está conformada por 93.2% de préstamos bancarios, 5.2% de pagarés y 1.6% por bonos.

■ CAMBIOS RELEVANTES EN LA SITUACION FINANCIERA

A continuación, se describen las principales variaciones en el estado separado de situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2022 respecto al 1 de enero de 2022:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En miles de soles)

	Al 31.03.2022	Al 01.01.2022	Al 31.12.2021	Variación	
				S/.	%
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	2,312	54,588	54,588	(52,276)	-95.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	168,361	279,412	287,499	(111,051)	-39.7%
Inventario	2,521	0	435,516	2,521	-
Gastos Contratados por Anticipado	1,864	1,523	3,831	342	22.4%
Total del Activo Corriente	175,058	335,523	781,434	(160,465)	-47.8%
INVERSIONES FINANCIERAS	6,057,209	6,057,206	3,792,826	3	0.0%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	94,699	94,699	105,078	-	0.0%
INTANGIBLES-NETO	22,897	23,550	26,796	(653)	-2.8%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO-NETO	110	133	3,777,673	(23)	-17.5%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	8,437	3,060	0	5,377	175.7%
PREPARACIÓN DE CANTERAS L.P.	0	0	102,528	-	-
PLUSVALIA	0	0	9,746	-	-
TOTAL ACTIVO	6,358,409	6,514,170	8,596,082	(155,761)	-2.4%

- ▶ Disminución de “Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” en S/ 111.1 millones, principalmente por cobro de dividendos y operaciones comerciales por venta de cemento y clínker al cierre de 2021.

	Al 31.03.2022	Al 01.01.2022	Al 31.12.2021	Variación	
				S/.	%
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Otros Pasivos Financieros	133,703	21,911	383,635	111,792	510.2%
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	139,609	293,360	355,465	(153,751)	-52.4%
Impuesto a la Renta Corriente	3,972	71,663	71,663	(67,691)	-94.5%
Otras Provisiones	242	35,211	41,358	(34,969)	-99.3%
Total del Pasivo Corriente	277,526	422,145	852,120	(144,619)	-34.3%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,029,479	1,081,018	2,280,272	(51,539)	-4.8%
PASIVO POR IMPTO A LA RENTA DIFERIDO	0	0	401,849	-	-
OTRAS PROVISIONES	0	0	25,405	-	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	25,428	-	-
TOTAL PASIVO	1,307,005	1,503,163	3,585,074	(196,158)	-13.0%
TOTAL PATRIMONIO	5,051,404	5,011,008	5,011,008	40,396	0.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,358,409	6,514,170	8,596,082	(155,761)	-2.4%

- ▶ Aumento de “Otros pasivos financieros” en S/ 111.8 millones, principalmente por un pagaré a corto plazo por S/ 60.0 millones y una reclasificación de deuda de largo a corto plazo por S/ 51.5 millones.
- ▶ Disminución de “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” en S/ 153.8 millones, principalmente por pago a proveedores, empresas relacionadas y dividendos a los accionistas.
- ▶ Aumento del Patrimonio en S/ 40.4 millones, por el efecto neto del resultado del periodo y la declaración de dividendos a los accionistas.

■ DESEMPEÑO FINANCIERO

A continuación, se describen los principales rubros del estado separado de resultados al 31 de marzo de 2022; la información no es comparable con el mismo periodo del ejercicio anterior debido a que a partir del ejercicio 2022 UNACEM CORP refleja la realidad financiera de un holding:

- ▶ Ingresos de actividades ordinarias, por S/ 127.2 millones correspondientes al regalías y dividendos recibidos de las compañías del Grupo UNACEM.

- ▶ Gastos de administración, por S/ 14.1 millones principalmente por remuneración del personal y los honorarios del Directorio.
- ▶ Otros ingresos (gastos) operativos, por S/ 1.3 millones incluye los ingresos neto de costos por operaciones de exportación de clínker y otros realizadas por UNACEM CORP de manera excepcional durante el primer trimestre del año. En adelante cualquier operación de comercio exterior será realizado por UNACEM Perú.
- ▶ Gastos Financieros por S/ 13.3 millones principalmente por los intereses de préstamos bancarios.
- ▶ La provisión del impuesto a la renta del ejercicio se determinó en base a los resultados contables del periodo.

3. DESEMPEÑO DE LAS PRINCIPALES UNIDADES DE NEGOCIO

PERU

- ▶ UNACEM Perú: Los volúmenes de despachos de cemento alcanzaron las 1,596 mil toneladas, 10.5% mayores, con ingresos en soles por 673 millones (24.0% mayores) con un mayor precio promedio de venta y un EBITDA de 239 millones. Ello refleja el aumento de precio realizado en octubre de 2021 y enero de 2022, sumado a una autoconstrucción sólida en el trimestre.
- ▶ UNICON Perú y Concremax: Los volúmenes de despachos de concreto premezclado alcanzaron los 548 mil m³, ligeramente menores (1.2%), con ingresos en soles por 243 millones (9.7% mayores) y un EBITDA de 20.7 millones. Esperamos mejores volúmenes en los siguientes trimestres con el reinicio de obras de infraestructura ya contratadas.
- ▶ Celepsa: Los volúmenes de venta alcanzaron los 499 GWh en el trimestre (23.2% mayores), con ingresos de 24 millones de dólares y un EBITDA de 14.9 millones de dólares. La empresa tiene contratado el 29% de su potencia con UNACEM Perú.

ECUADOR

- ▶ UNACEM Ecuador: Los volúmenes de despachos de cemento fueron 12.9% mayores (318 mil t), con ingresos en dólares por 40.5 millones (15.4% mayores) y un EBITDA de 12.5 millones de dólares. El EBITDA estuvo 6% por debajo del 1T2021 debido al mayor costo de los combustibles.

EE.UU.

- ▶ Skanon recuperó sus volúmenes de venta en el trimestre: cemento 170 mil toneladas (28.5% mayores), concreto premezclado 225 mil m³ (22.6% mayores) y agregados 555 mil toneladas (13.6% mayores), alcanzando ingresos por 55.9 millones de dólares y un EBITDA de 7.6 millones de dólares. La tendencia del mercado indica una demanda robusta para nuestra zona de influencia.

CHILE

- ▶ UNACEM Chile tuvo despachos de cemento de 85 mil toneladas, con ingresos por 6,887 millones de CLP y un EBITDA de 248 millones de CLP; no siendo comparable la información con 2021 ya que las operaciones se integraron al Grupo UNACEM a fines de marzo de ese año. La molienda nueva entró en operación en abril 2022 con lo cual esperamos mayores volúmenes a partir del segundo trimestre del año.
- ▶ UNICON Chile registró despachos por 259 mil m3 de concreto premezclado (59.5% mayor que 1T2021), los ingresos alcanzaron los 16,703 millones de CLP (81.8% mayor) con un EBITDA de 773 millones de CLP (51.2% mayor), los resultados de 2022 consideran la incorporación de las operaciones de MEL20.

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Dentro del Grupo UNACEM, el control interno juega un papel fundamental. Está diseñado para proporcionar las garantías razonables a la dirección en cuanto a la fiabilidad de la información financiera y comercial, la protección de los activos, el cumplimiento de las normas y de las reglas y procedimientos internos, así como la eficacia y relevancia de la gestión y control de las operaciones de cada entidad. La responsabilidad del establecimiento, implementación y gestión continua de los procesos de controles internos, recae en la dirección de cada Unidad de Negocio con la supervisión transversal de UNACEM Corp. Estos procesos incluyen el mantenimiento de un ambiente adecuado de control, la evaluación de riesgos de tipo general y financiero, la finalización de los controles. La auditoría interna lleva a cabo una evaluación independiente de procesos de controles internos, y supervisa la implementación de sus recomendaciones a nivel de cada entidad del Grupo UNACEM. Todos nuestros colaboradores y directivos deben cooperar con las personas que realizan los controles internos o los procedimientos de auditoría, y responder correctamente a las posibles peticiones de información. Además, tienen prohibido dificultar de cualquier manera los procesos de control y auditoría internos, incluyendo los que llevan a cabo auditores externos, u ocultar cualquier información a este respecto.

Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera. (8300)

No se han realizado cambios en la Contabilidad General los dos últimos años.

Con fecha 31 de enero de 2020, el Directorio de UNACEM, con el acuerdo previo del Comité de Auditoría y Riesgos, aprobó por unanimidad la designación del Ing. Pedro Lerner Rizo Patrón, como su nuevo Gerente General, cargo que asumió a partir del 1° de julio de 2020.

5. INFORMACIÓN RELATIVA AL MERCADO DE LOS VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES. (10100)

El siguiente es un resumen de la información bursátil, todas las cifras son en soles corrientes por acción:

AÑO 2022 ACCIÓN COMÚN					
Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2022 - 01	2.36	2.48	2.49	2.36	2.42
2022 - 02	2.48	2.34	2.64	2.34	2.52
2022 - 03	2.37	2.16	2.45	2.15	2.25

AÑO 2021 ACCIÓN COMÚN					
Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2021 - 01	1.53	1.75	1.81	1.53	1.67
2021 - 02	1.74	1.84	1.90	1.70	1.82
2021 - 03	1.84	1.72	1.86	1.65	1.79

6. POLITICA DE DIVIDENDOS APROBADA EN JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 14 DE DICIEMBRE DE 2021

A partir del 14 de diciembre del 2021 se establece una nueva política de dividendos consistente en la distribución de dividendos trimestrales en efectivo, en soles o en dólares americanos, dentro de un rango entre USD 0.005 y USD 0.01 por acción emitida por la Sociedad, con cargo a las utilidades acumuladas, comenzando por las más antiguas y terminando por las más recientes.

Delegando en el Directorio, las facultades para acordar la distribución de dividendos trimestrales en efectivo, en soles o en dólares americanos, con cargo a las utilidades acumuladas y dentro del rango antes establecido, siempre que la situación de los negocios de la Sociedad lo permita y cuente con recursos suficientes para ello, pudiendo distribuir un dividendo menor, en caso lo considere necesario.

La política de dividendos se informa de manera permanente a través de la página web de la SMV:

https://www.smv.gob.pe/Frm_SupDividendos.aspx?data=EAE3284A58D5428CADE638E8D08A3F292BC409917D

Y en la página web de UNACEM:

<https://www.unacem.com.pe/wp-content/uploads/2021/12/Hdl-Acuerdo-Junta-General-de-Accionistas-VF.pdf>