

INFORME DE GERENCIA

Primer Trimestre 2021

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Informe de Gerencia **Primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2021**

EVENTOS RELEVANTES

■ CRISIS SANITARIA COVID-19 Y ELECCIONES PRESIDENCIALES

El 2020 fue un año de grandes desafíos para el mundo y nuestro país, producto de la pandemia COVID-19. En ese contexto, la Compañía ejecutó un plan de medidas que le ha permitido sobrellevar esta crisis, teniendo como pilar fundamental velar la seguridad y salud de sus colaboradores; y la sostenibilidad de la Compañía y de todos sus grupos de interés.

Luego de cumplirse un año del inicio de la crisis sanitaria, continuamos enfrentando un entorno muy difícil. La “segunda ola” de la pandemia ocasionó que el gobierno peruano mediante Decreto Supremo N° 009-2021-SA del 19 de febrero del 2021 establezca la ampliación del estado de emergencia sanitaria hasta el 2 de setiembre de 2021, además mediante Decreto Supremo N° 080-2020-PCM del 17 de abril de 2021 dispuso la prórroga del estado de emergencia nacional hasta el 31 de mayo, acompañado de una serie de medidas focalizadas para enfrentar esta “segunda ola” de pandemia, entre ellas: se estableció nivel de alertas y medidas (extremo, muy alto, alto y moderado) por provincias y departamentos del país, inmovilización social obligatoria, restricciones de ingreso al territorio nacional y, reducción de aforos de locales y centros comerciales, entre otras.

Asimismo, el gobierno continua salvaguardando la cadena de pagos de las empresas, por el cual dispuso la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE MYPE), el cual permitirá contar con un mayor plazo para recuperar la capacidad de generación de ingresos y poder cumplir con el pago de las deudas pactadas, reduciendo la probabilidad de quiebra y manteniendo su calificación de riesgo para tener acceso a nuevos financiamientos para llevar a cabo sus actividades.

A pesar de lo mencionado anteriormente, la recuperación de los despachos de cemento se ha mantenido sólida, así lo demostraron los resultados de la Compañía del último trimestre del 2020, principalmente explicados por la mayor demanda de la autoconstrucción. Iniciamos 2021 con buenos niveles de despacho a pesar de la disminución del 9.2% comparado con el 4T20, y esperamos que estos niveles se mantengan en los siguientes trimestres del año.

Por otro lado, el 11 de abril se realizó la primera vuelta de las elecciones presidenciales en el país, donde Pedro Castillo y Keiko Fujimori han sido los candidatos elegidos para la segunda vuelta a realizarse el 6 de junio de 2021. En cuanto a las elecciones al Congreso, el resultado determinó un poder legislativo muy fragmentado y polarizado. Esta situación viene generando ruido político e incertidumbre, lo que genera una mayor cautela en la toma de decisiones de inversión a mediano y largo plazo.

El Directorio y la Gerencia de UNACEM viene ejecutando su plan de negocios de acuerdo a lo establecido y ajustando las medidas necesarias ante la evolución de la crisis sanitaria y el escenario político del país.

■ RE-PERFILAMIENTO DE DEUDA

En enero de 2021, la Compañía realizó una operación de re-perfilamiento de deuda por aproximadamente S/1,168 millones con el objetivo de refinanciar pasivos a largo plazo, en soles y con menores costos financieros. Dicha transacción permitió cancelar seis (6) préstamos de mediano plazo y dos (2) préstamos de corto plazo.

■ APROBACIÓN DE ADQUISICIÓN DE OPERACIONES DE CEMENTO EN CHILE

En diciembre de 2020, UNACEM cerró un acuerdo para adquirir Cementos La Unión S.A. (CLU) en Chile y en febrero de 2021 fue notificada por la Fiscalía Nacional Económica de Chile, mediante la cual dicha institución aprobó la operación de compra del 100% de las acciones de Cementos La Unión S.A. (CLU CHILE) y del 100% de los derechos sociales de Inversiones Mel 20 Limitada (MEL20), país que es el principal destino de exportación de clínker de la Compañía, y donde además contamos con operaciones en concreto (Unicon Chile) y prefabricados (Preansa Chile).

La compra consiste en una planta de molienda de cemento con una capacidad de 300,000 tm/año y una unidad de concreto premezclado con plantas y camiones concreteros con una capacidad de 336,000 m³/año. El monto total de la operación asciende a aproximadamente US\$ 23 millones, los cuales comprenden el precio de compra y la deuda de CLU a ser garantizada por UNACEM.

■ ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD 2021-2050

La gestión estratégica de UNACEM tiene un claro enfoque de sostenibilidad y se apoya en cinco pilares: gobierno corporativo, ambiente y biodiversidad, cambio climático, economía circular y gestión social; que buscan generar una serie de acciones con el fin de crear valor social, ambiental y económico.

Entre las principales aspiraciones de la Compañía tenemos:

- a) Generar negocios resilientes y sostenibles
- b) Ser referente nacional del sector privado en conservación de ecosistemas
- c) Ser carbono neutro al 2050
- d) Reducir el consumo de recursos naturales en procesos productivos
- e) Generar impacto positivo en el desarrollo social de nuestro entorno

Nuestro compromiso es alcanzar estas aspiraciones alineados a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, con el compromiso de trabajar por la construcción de un mundo más seguro y sostenible.

PRODUCCIÓN

■ CLÍNKER

La producción de clínker aumentó durante 1T21 en 30.4% respecto al 1T20, pasando de 1,149,703 t a 1,499,644 t, debido principalmente a la reactivación de la demanda a pesar de las medidas tomadas por la pandemia COVID-19, mostrando un crecimiento continuo de 26.8% respecto al 4T20.

■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 1T21 aumentó en 35.7% respecto al 1T20, en línea con la recuperación significativa de los despachos de cemento.

Producción y Despachos - Perú

(en miles de toneladas)

Periodo		Producción		Despacho	
Año	Trim.	Clínker	Cemento	UNACEM	Perú
2020	I	1,150	1,068	1,064	2,319
	II	-	439	444	1,027
	III	685	1,362	1,364	3,083
	IV	1,183	1,606	1,591	3,649
	I-IV	3,017	4,476	4,462	10,079
2021	I	1,500	1,450	1,444	3,267
	I	1,500	1,450	1,444	3,267
<i>Variación</i>					
	21-I/20-I	30.4%	35.7%	35.7%	40.9%
	21-I/20-IV	26.8%	-9.7%	-9.2%	-10.5%

DESPACHOS DE CEMENTO

■ MERCADO LOCAL

Los despachos de cemento de UNACEM durante el 1T21 aumentaron en 35.7% respecto al 1T20, alcanzando 1,443,531 t versus las 1,063,699 t del 1T20.

Los despachos de cemento en el Perú, de acuerdo a la información del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, durante el primer trimestre de 2021 disminuyeron en 10.5% respecto al trimestre anterior, pasando de 3,649,451 t a 3,266,619 t.

La participación de la Compañía en el mercado doméstico se incrementó, pasando de 43.6% en el 4T20 a 44.2% en el 1T21.

■ OPERACIONES PORTUARIAS

Durante el 1T21, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 107 mil toneladas, volumen ligeramente mayor al exportado durante el 1T20 (103 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 254 mil toneladas, menor al del mismo periodo del año anterior (276 mil toneladas),

con operaciones de yeso, carbón, escoria, clínker importado y granos para terceros.

INFORMACIÓN FINANCIERA

■ LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2021, la capacidad de la Compañía para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.53 por cada sol de deuda.

■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo de 2021, el CAPEX ascendió a S/ 27.1 millones; las principales adiciones durante el período corresponden a desembolsos realizados para los proyectos de despolvorización del enfriador del horno 2, instalación de rack de válvulas, migración del sistema de control del horno 2, sistema contra incendios en las subestaciones eléctricas, mantenimiento mayor del horno 2, cambio de reductor por presencia de partículas metálicas, cambio de mangas y refractarios del horno 2 y techado de la cancha de clínker, correspondientes a la planta Condorcocha; así como desembolsos realizados para los proyectos de reforzamiento estructural y modificación interna de la cámara n°1 del multisilo y la reparación de la torre de clínker 1, correspondientes a la planta Atocongo

La deuda financiera bruta ascendió a S/ 3,176.3 millones, aumentando ligeramente en 0.2% en relación con el 31 de diciembre del año anterior, explicado principalmente por la obtención de sobregiros bancarios neto de la cancelación en su totalidad de los pagarés que se mantenía a corto plazo. Cabe mencionar que el 16.8% de dicha deuda está en moneda extranjera (23.3% al 31 de diciembre del año anterior). Asimismo, 16.7% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (25.0% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, 94.0% del financiamiento corresponde a préstamos bancarios, 4.1% por sobregiros bancarios y el 1.9% a bonos (86.5% del financiamiento correspondió a préstamos bancarios, 11.6% a pagarés y 1.9% en bonos al 31 de diciembre de 2020).

■ RESULTADOS ECONÓMICOS

Los despachos por ventas de cemento al 31 de marzo de 2021 ascendieron a S/ 509.7 millones, mayor en 38.5% a los despachos por ventas alcanzados durante el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente a un mayor volumen físico de cemento vendido como consecuencia de la reactivación económica y recuperación de la demanda de mercado.

El costo de ventas de cemento al 31 de marzo de 2021 ascendió a S/ 308.5 millones, 32.3% mayor que en el mismo periodo del 2020, debido principalmente al mayor volumen físico de cemento vendido.

Los ingresos por Exportaciones, disminuyeron al 31 de marzo de 2021 con respecto al mismo periodo del 2020, explicado principalmente por menores exportaciones de clínker realizadas a través del muelle Conchán. Los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos crecieron 20.7% respecto al 1T20.

El margen bruto combinado llegó a 38.2% (33.2% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/ 49.6 millones al 31 de marzo de 2021 incrementaron en 17.1% con respecto al año anterior, debido principalmente a mayores desembolsos en la operación tras la recuperación de la demanda del mercado, luego de hacer frente a las medidas tomadas por el gobierno ante la crisis sanitaria. Los Otros Ingresos Operativos al primer trimestre de 2021 incrementaron en 104.9% con respecto al primer trimestre de 2020, principalmente se incluye un ingreso por dividendos declarados provenientes de UNACEM ECUADOR, a través de Inversiones IMBABURA S.A., y de Ferrocarril Central Andino S.A. por un total de S/26.0 millones, en comparación con el 1T20 en el que nuestras subsidiarias no declararon dividendos. Los Otros Gastos se incrementaron 71.6% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por la venta de chatarra y por la provisión de un reclamo tributario.

Como consecuencia de lo antes mencionado, al primer trimestre del 2021 se obtuvo una utilidad operativa de S/ 185.5 millones versus la utilidad operativa de S/ 106.6 millones alcanzada en el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el mayor margen bruto combinado, los mayores ingresos de dividendos declarados por subsidiarias, neto de los mayores gastos de administración y operación. El margen EBITDA, incluyendo los dividendos declarados por subsidiarias, fue 45.7% en el primer trimestre del 2021 (39.3% en el primer trimestre del 2020).

Los gastos financieros fueron ligeramente mayores en 2.8% en relación con el mismo periodo del año anterior, principalmente por los costos adicionales relacionados al re-perfilamiento de deuda.

Al cierre del primer trimestre del 2021 se obtuvo una pérdida en cambio de S/ 17.8 millones versus una pérdida en cambio de S/19.0 millones del mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la deuda financiera en dólares y la variación de tipo de cambio.

La provisión del impuesto a la renta del ejercicio se determinó en base a los resultados contables del periodo.

La utilidad neta incrementó en 195.5% con respecto al mismo periodo del año anterior, de S/32.4 millones a S/ 95.8 millones, por las razones mencionadas en párrafos precedentes.

Los cambios más importantes en el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2021 con respecto al 31 de diciembre de 2020, se dieron en los siguientes rubros:

- ▶ Aumento del *Efectivo y equivalentes de efectivo* en S/ 48.4 millones, principalmente por dividendos recibidos de la subsidiaria Unacem Ecuador S.A. (a través de Inversiones Imbabura S.A.) por S/ 44.6 millones y S/ 12.0 millones de Ferrocarril Central Andino S.A.
- ▶ Aumento de las *Cuentas por Cobrar a Relacionadas* en S/ 77.8 millones y la consecuente disminución en *Otras Cuentas por Cobrar*, principalmente por la reclasificación del préstamo a Cementos La Unión S.A., que al 31 de marzo de 2021 forma parte del grupo UNACEM luego de obtener la aprobación de la compra por parte de la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE).
- ▶ Disminución del rubro de *Concesiones Mineras, Propiedades, Planta y Equipo* en S/ 51.9 millones, principalmente por la mayor depreciación de activos neta de adiciones.
- ▶ Disminución de la Deuda Financiera de corto plazo en S/ 339.5 millones y aumento de largo plazo por S/ 344.9 millones, debido al re-perfilamiento de deuda.

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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018 la Gerencia General estuvo a cargo de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. A partir del 1 de enero de 2019, el Sr. Carlos Ugás Delgado fue designado como Gerente General.

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 1º de julio de 2020.

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, excepto el número de acciones:

AÑO 2021
ACCIÓN COMÚN

Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2021 - 01	1.73	1.75	1.75	1.73	1.67
2021 - 02	1.82	1.84	1.84	1.82	1.82
2021 - 03	1.70	1.72	1.72	1.70	1.79

AÑO 2020
ACCIÓN COMÚN

Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2020 - 01	2.00	1.90	2.00	1.90	1.95
2020 - 02	1.89	1.97	1.99	1.89	1.96
2020 - 03	1.96	1.35	1.96	1.31	1.67

POLITICA DE DIVIDENDOS APROBADA EN JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FECHA 31 DE MARZO DE 2015

A partir del ejercicio 2015, la política consiste en la distribución de dividendos trimestrales en efectivo, dentro de un rango entre S/ 0.01 y S/ 0.02 por acción emitida por la Sociedad, siempre que la situación de liquidez de la Sociedad lo permita, es decir, sujeto a que la Sociedad haya cumplido sus “covenants” financieros (obligaciones financieras contractuales) y cuente con recursos líquidos suficientes, para cubrir sus costos y gastos operativos y administrativos, los desembolsos programados para sus inversiones en activos fijos y otros activos, así como para pagar los vencimientos del período por capital e intereses de las obligaciones financieras.

El Directorio, en sesión del 4 de abril de 2020, como parte de las medidas preventivas y extraordinarias implementadas por la situación excepcional de la pandemia, acordó suspender la repartición trimestral de dividendos hasta que las condiciones permitan la reanudación de los mismos. El 24 de febrero del 2021 en sesión de Directorio se acordó la distribución de dividendos por el monto de S/23.6 millones, efectuándose el pago el 30 de marzo del 2021.

La política de dividendos se informa de manera permanente a través de la página web de la SMV: http://www.smv.gob.pe/Frm_SupDividendos.aspx?data=EAE3284A58D5428CADE638E8D08A3F292BC409917D

Y en la página web de UNACEM: <http://www.unacem.com.pe/wp-content/uploads/2012/03/politicadedividendos-esp.pdf>