

INFORME DE GERENCIA

Segundo Trimestre 2021

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Informe de Gerencia **Segundo trimestre terminado el 30 de junio 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.

Este 2021 continúa la crisis sanitaria, seguimos enfrentando un entorno muy difícil a pesar de haber superado la “segunda ola” de la pandemia. El gobierno peruano continúa con las medidas preventivas. Mediante Decreto Supremo N° 184-2020-PCM del 30 de noviembre de 2020 y modificatorias se dispuso la prórroga del estado de emergencia nacional hasta el 31 de agosto de 2021, acompañado de una serie de medidas focalizadas que estableció niveles de alertas (extremo, muy alto, alto y moderado) por provincias y regiones 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 continúa salvaguardando la cadena de pagos de las empresas, para lo cual dispuso la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE MYPE), lo que permitirá contar con un mayor plazo de pago que permita recuperar la capacidad de generación de ingresos de las empresas 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.

El Ministerio de Salud advirtió una eventual “tercera ola” que llegaría a fines de julio e inicios de agosto; ante ello, se presentó un plan de respuesta frente al riesgo de esta nueva ola de COVID-19. Mediante la Resolución Ministerial N° 835-2021-MINSA, el sector informó que el plan busca contribuir a proteger la vida y la salud de la población en riesgo o afectada por la enfermedad.

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 fueron los candidatos elegidos para la segunda vuelta. Esta última fue realizada el 6 de junio de 2021, en la que la Oficina Nacional de Procesos Electorales (ONPE), dio como virtual ganador al candidato Pedro Castillo. Sin embargo, el Jurado Nacional de Elecciones (JNE), autoridad máxima electoral del país, evaluó las apelaciones interpuestas por solicitud de nulidad de actas de mesa de sufragio hasta el 19 de julio, fecha en la que finalmente fue proclamado Pedro Castillo como Presidente del Perú, quien asumirá el cargo el 28 de julio. En cuanto a las elecciones al Congreso, el resultado determinó un poder legislativo muy fragmentado y polarizado. Lo anterior, viene generando ruido político e incertidumbre, llevando a una mayor cautela en la toma de decisiones de inversión a mediano y largo plazo.

A pesar de lo mencionado anteriormente, los despachos de cemento se han mantenido sólidos, así lo demostraron los resultados de la Compañía al segundo trimestre del 2021, principalmente explicados por la mayor demanda de la autoconstrucción. Se espera que estos niveles se mantengan durante el año.

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

■ **TERCER PROGRAMA DE INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

El 28 de junio de 2021 en Junta de Accionistas General se aprobó la emisión de obligaciones a través de la inscripción del Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Unión Andina de Cementos S.A.A. hasta por un monto máximo en circulación de S/1'200,000,000.00 o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, el mismo que podrá estar integrado por una o más emisiones individuales a ser colocadas por oferta pública u oferta privada, y cuyos demás términos, condiciones y características generales y específicas de cada una de las emisiones individuales y/o series que se realicen en el marco del Programa serán definidos con posterioridad.

■ 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 disminuyó durante el 2T21 en 9.3% respecto al 1T21, pasando de 1,499,644 t a 1,359,809 t, debido principalmente a las paradas programadas por mantenimiento de los hornos de la planta Atocongo. Por otro lado, la producción de clínker al 2T21 se incrementó 148.7% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la paralización de los hornos como consecuencia de la crisis sanitaria por la pandemia COVID-19 al 2T20.

■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 2T21 tuvo una disminución en 1.8% respecto al 1T21. Asimismo, la producción de cemento al 2T21 aumentó en 90.6% respecto al mismo período del año anterior. En ambos casos, la producción va en línea con el comportamiento de la demanda y 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
	I-II	1,150	1,508	1,507	3,346
	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	3,320
	II	1,360	1,423	1,428	3,216
	I-II	2,859	2,873	2,871	6,537
<i>Variación</i>					
21-I-II/20-I-II		148.7%	90.6%	90.5%	95.4%
21-II/20-II		---	224.1%	221.9%	213.2%
21-II/21-I		-9.3%	-1.8%	-1.1%	-3.1%

DESPACHOS DE CEMENTO

■ MERCADO LOCAL

Los despachos de cemento de UNACEM durante el 2T21 tuvieron una disminución en 1.1% respecto al 1T21, alcanzando 1,427,787 t versus las 1,443,531 t del 1T21.

Los despachos de cemento en el Perú, de acuerdo con la información del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, durante el segundo trimestre de 2021 disminuyeron en 3.1% respecto al trimestre anterior, pasando de 3,320,383 t a 3,216,491 t.

La participación de la Compañía en el mercado doméstico se incrementó, pasando de 43.5% en el 1T21 a 44.4% en el 2T21.

■ OPERACIONES PORTUARIAS

Durante el 2T21, las exportaciones a través del muelle Conchán alcanzaron las 206 mil toneladas de clínker. Cabe resaltar que durante el 2T20 no se realizaron

exportaciones de clínker debido a los trabajos de reparación en el cargador de barcos, que concluyeron en julio de 2020.

Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el 2T21 fue de 81 mil toneladas (35 mil toneladas durante el 2T20), incluyendo operaciones de yeso y granos de terceros.

INFORMACIÓN FINANCIERA

■ LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2021, la capacidad de la Compañía para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.41 por cada sol de deuda.

■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 30 de junio de 2021, el CAPEX ascendió a S/ 64.0 millones; las principales adiciones durante el período corresponden a desembolsos realizados para los proyectos de despolvORIZACIÓN del enfriador, migración del sistema de control, instalación de rack de válvulas, modernización del sistema Cenit-Pillard y mantenimiento mayor efectuado en el horno 2, cambio de reductor en molino de cemento 6, cambio de mangas del horno 4 y cambio de placas del molino de cemento 8; correspondientes a la planta Condorcocha. Asimismo, desembolsos realizados para los proyectos de cambio de shell del molino de cemento, reforzamiento estructural y modificación interna de las cámaras del multisilo, sistema contra incendios en las sub-estaciones eléctricas y fajas principales, reparación de la torre de clínker 1; correspondientes a la planta Atocongo.

La deuda financiera bruta ascendió a S/ 3,262.8 millones, aumentando en 2.9% en relación con el 31 de diciembre del año anterior, explicado principalmente por la obtención de pagarés de corto plazo. Cabe mencionar que el 23.8% de dicha deuda está en moneda extranjera (23.3% al 31 de diciembre del año anterior). Asimismo, 17.4% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (25.0% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, 91.1% del financiamiento corresponde a préstamos bancarios, 7.1% por pagarés y el 1.8% 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 30 de junio de 2021 ascendieron a S/ 1,015.0 millones, mayores en 92.4% 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.

El costo de ventas de cemento al 30 de junio de 2021 ascendió a S/ 652.3 millones, 81.3% mayor que en el mismo periodo del 2020, debido principalmente al mayor volumen físico de cemento vendido.

Los ingresos por Exportaciones, disminuyeron al 30 de junio de 2021 con respecto al mismo periodo del 2020, explicados principalmente por menores exportaciones de clínker. Los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos crecieron 143.1% respecto al 2T20.

El margen bruto combinado llegó a 34.4% (28.4% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/ 107.7 millones al 30 de junio de 2021 incrementaron en 39.7% con respecto al año anterior, debido principalmente a mayores desembolsos en la operación tras la recuperación de la demanda del mercado. Los Otros Ingresos Operativos al 2T21 se incrementaron en 209.8% con respecto al 2T20, principalmente se incluyen ingresos por dividendos declarados provenientes de Unacem Ecuador, a través de Inversiones Imbabura S.A., de Ferrocarril Central Andino S.A. y de Inversiones en Concreto y Afines S.A. por un total de S/65.0 millones. Los Otros Gastos disminuyeron en 71.0% respecto al mismo periodo del año anterior, por el ajuste de activos relacionados con los proyectos de la planta térmica de Atocongo y el plan integral de la concesión minera Cristina por S/57.7 millones en el 2020.

Como consecuencia de lo antes mencionado, al segundo trimestre del 2021 se obtuvo una utilidad operativa de S/ 357.9 millones versus la utilidad operativa de S/ 60.0 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 43.2% al 2T21 (27.3% al 2T20).

Los gastos financieros disminuyeron en 5.6% en relación con el mismo periodo del año anterior, principalmente por menores costos financieros resultado del reperfilamiento de deuda realizado en enero y las amortizaciones efectuadas.

Al cierre del 2T21 se obtuvo una pérdida en cambio de S/ 32.0 millones versus una pérdida en cambio de S/36.8 millones del mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la deuda financiera en dólares y la devaluación del sol.

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

La utilidad neta incrementó en 596.8% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de una pérdida de S/39.0 millones a una utilidad de S/ 194.0 millones, por las razones mencionadas en párrafos precedentes.

Los cambios más importantes en el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 30 de junio 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/ 195.1 millones, principalmente por los dividendos recibidos de las subsidiarias: Unacem Ecuador S.A. (a través de Inversiones Imbabura S.A.), Inversiones en Concreto y Afines S.A, Ferrocarril Central Andino S.A. y ARPL Tecnología Industrial S.A por S/ 134.6 millones.
- ▶ Aumento de las *Cuentas por Cobrar a Relacionadas* en S/ 77.9 millones y la consecuente disminución en *Otras Cuentas por Cobrar*, principalmente por la reclasificación del préstamo a Cementos La Unión S.A., hoy UNACEM Chile, que al 30 de junio de 2021 forma parte del grupo UNACEM.
- ▶ Aumento de las *Inversiones en Subsidiarias y otras* en S/ 74.6 millones, principalmente por aporte y compra de acciones de la subsidiaria Skanon Investments Inc.
- ▶ Disminución del rubro de *Concesiones Mineras, Propiedades, Planta y Equipo* en S/ 74.2 millones, principalmente por la mayor depreciación de activos neta de adiciones.
- ▶ Disminución de la *Deuda Financiera* de corto plazo en S/ 225.5 millones y aumento de la de largo plazo por S/ 317.3 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:

AÑO 2021					
ACCIÓN COMÚN					
Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2021 - 01	1.73	1.75	1.75	1.72	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
2021 - 04	1.49	1.53	1.53	1.49	1.53
2021 - 05	1.54	1.47	1.54	1.45	1.51
2021 - 06	1.42	1.34	1.45	1.32	1.30

ANO 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
2020 - 04	1.32	1.15	1.35	1.14	1.27
2020 - 05	1.18	1.40	1.40	1.18	1.32
2020 - 06	1.38	1.60	1.70	1.38	1.57

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 COVID-19, acordó suspender la repartición trimestral de dividendos hasta que las condiciones permitan la reanudación de estos. En el primer trimestre de 2021 se ha reanudado los pagos de dividendos.

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>