

# INFORME DE GERENCIA

---

Tercer Trimestre 2021

## UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

### **Informe de Gerencia Tercer trimestre terminado el 30 de setiembre de 2021**

#### **EVENTOS RELEVANTES**

##### **■ CRISIS SANITARIA COVID-19 Y COYUNTURA POLITICA**

Los años 2020 y 2021 han sido años 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 por la seguridad y salud de sus colaboradores, la sostenibilidad de la Compañía y de todos sus grupos de interés. Asimismo, el gobierno peruano continúa tomando las acciones necesarias para mitigar los efectos de una posible "tercera ola" de COVID-19 así como para salvaguardar la cadena de pagos de las empresas, para lo cual dispuso, entre otras acciones, la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE MYPE).

Por otro lado, en el presente año Pedro Castillo asumió la presidencia del Perú. En estos primeros meses ha causado incertidumbre política ante la falta de certeza por las medidas que aplicará en su gobierno, que viene afectando a la inversión privada, a la fortaleza de nuestra moneda y, consecuentemente, causando una mayor inflación. Por el lado económico se estima una desaceleración de la recuperación, la subida del precio del dólar y la pérdida del poder adquisitivo del consumidor. En lo político y social destaca la propuesta de una Asamblea Constituyente y un cambio ideológico que podría originar inestabilidad del sistema democrático. 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 tercer trimestre del 2021, principalmente explicados por la mayor demanda de la autoconstrucción.

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.

### ■ FUSION SUBSIDIARIAS

El 9 de julio de 2021, las Juntas Generales de Accionistas de nuestras subsidiarias UNACEM Ecuador y UNICON Ecuador, acordaron por mayoría aprobar la fusión por absorción de UNACEM Ecuador, como empresa absorbente y UNICON Ecuador, como empresa absorbida.

### ■ REORGANIZACION SIMPLE

El 17 de setiembre de 2021 en sesión de Directorio se acordó encargar a la Gerencia la evaluación de una reorganización simple, para segregar y aportar a una nueva sociedad subsidiaria al 100%, el bloque patrimonial integrado por un conjunto de activos y pasivos relacionados a la producción de clínker y cemento en el Perú, así como a su comercialización en el país y para exportación. La reorganización simple materia de evaluación, apunta a fortalecer la sostenibilidad de UNACEM, que se convertiría en una corporación con inversiones operativas a través de sus subsidiarias, sin cambios en el capital social, ni en la unidad de control, ni en la estructura de gobierno de 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 se incrementó durante el 3T21 en 19.0% respecto al 2T21, pasando de 1,359,809 t a 1,618,085 t, debido principalmente al funcionamiento continuo de los hornos de la planta Atocongo con mínimas paradas programadas por mantenimiento. Por otro lado, la producción de clínker al 3T21 se incrementó 136.3% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente porque durante el 3T20 continuó la reactivación de las operaciones del sector construcción como consecuencia de las medidas dadas por crisis sanitaria debido a la pandemia COVID-19.

#### ■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 3T21 tuvo un incremento en 15.0% respecto al 2T21. Asimismo, la producción de cemento al 3T21 aumentó en 20.2% 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
	III	685	1,362	1,364	3,083
	<b>I-III</b>	<b>1,835</b>	<b>2,870</b>	<b>2,871</b>	<b>6,429</b>
	IV	1,183	1,606	1,591	3,649
	<b>I-IV</b>	<b>3,017</b>	<b>4,476</b>	<b>4,462</b>	<b>10,079</b>
2021	I	1,500	1,450	1,444	3,320
	II	1,360	1,423	1,428	3,229
	III	1,618	1,637	1,554	3,697
	<b>I-III</b>	<b>4,478</b>	<b>4,510</b>	<b>4,425</b>	<b>10,247</b>
<b>Variación</b>					
21-I-III/20-I-III		144.1%	57.2%	54.1%	59.4%
21-III/20-III		136.3%	20.2%	13.9%	19.9%
21-III/21-II		19.0%	15.0%	8.8%	14.5%

## DESPACHOS DE CEMENTO

### ■ MERCADO LOCAL

Los despachos de cemento de UNACEM durante el 3T21 tuvieron un incremento en 8.8% respecto al 2T21, alcanzando 1,553,984 t versus las 1,427,787 t del 2T21. Cabe destacar que durante el mes de septiembre se alcanzó un nuevo récord histórico de despacho mensual con 582,895 t.

Los despachos de cemento en el Perú, de acuerdo con la información del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, durante el tercer trimestre de 2021 incrementaron en 14.5% respecto al trimestre anterior, pasando de 3,229,307 t a 3,697,242 t.

La participación de la Compañía en el mercado doméstico disminuyó, pasando de 44.2% en el 2T21 a 42.0% en el 3T21.

### ■ OPERACIONES PORTUARIAS

Al 3T21 las exportaciones a través del muelle Conchán alcanzaron las 573 mil toneladas, mayores en 383% respecto al mismo periodo del año anterior, cabe resaltar que durante el 2T20 no se realizaron exportaciones de clínker por los trabajos de reparación en el cargador de barcos, los que concluyeron en julio de 2020.

Adicionalmente el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán al 3T21 fue de 469 mil toneladas (398 mil toneladas al 3T20), incluyendo operaciones de yeso, carbón, escoria y granos de terceros.

## INFORMACIÓN FINANCIERA

### ■ LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2021, la capacidad de la Compañía para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.19 por cada sol de deuda.

### ■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 30 de setiembre de 2021, el CAPEX ascendió a S/ 90.2 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 motor en el horno 3; 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, cambio de elevadores en envase; correspondientes a la planta Atocongo.

La deuda financiera bruta ascendió a S/ 2,855.1 millones, disminuyendo en 10.0% en relación con el 31 de diciembre del año anterior, explicado principalmente por el pago de pagarés de corto plazo. Cabe mencionar que el 20.1% de dicha deuda está en moneda extranjera (23.3% al 31 de diciembre del año anterior). Asimismo, 16.3% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (25.0% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, 95.3% del financiamiento corresponde a préstamos

bancarios, 2.6% a sobregiro bancario y el 2.1% 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).

De aprobar el Directorio y posteriormente la Junta de Accionistas la reorganización simple según lo indicado en párrafos precedentes, y descontando los pagos de deuda del 4T2021, se estima que la deuda total al cierre de 2021 sería S/ 2,573 millones, la misma que se distribuiría entre UNACEM S.A.A. S/ 1,149 millones y la nueva subsidiaria de cemento en Perú S/ 1,424 millones.

### ■ RESULTADOS ECONÓMICOS

Los despachos por ventas de cemento al 30 de setiembre de 2021 ascendieron a S/ 1,595.5 millones, mayores en 57.6% 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 setiembre de 2021 ascendió a S/ 1,017.1 millones, 41.8% mayor que en el mismo periodo del 2020, debido principalmente al mayor volumen físico de cemento vendido.

Los ingresos por Exportaciones, incrementaron al 30 de setiembre de 2021 en 64.5% con respecto al mismo periodo del 2020, explicados principalmente por mayores exportaciones de clínker. Los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos crecieron 163.6% respecto al 3T20.

El margen bruto combinado llegó a 34.6% (27.0% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/ 167.4 millones al 30 de setiembre de 2021 incrementaron en 33.7% 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 3T21 se incrementaron en 161.4% con respecto al 3T20, 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/64.0 millones. Los Otros Gastos disminuyeron en 61.6% 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, en el tercer trimestre del 2021 se obtuvo una utilidad operativa de S/ 535.9 millones versus la utilidad operativa de S/ 148.0 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 41.1% al 3T21 (29.1% al 3T20).

Los gastos financieros disminuyeron en 5.2% en relación con el mismo periodo del año anterior, principalmente por menores costos financieros resultado del re-perfilamiento de deuda realizado en enero.

Al cierre del 3T21 se obtuvo una pérdida en cambio de S/ 63.4 millones versus una pérdida en cambio de S/45.9 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 se incrementó considerablemente respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de una pérdida de S/13.2 millones a una utilidad de S/ 268.2 millones, por las razones mencionadas en párrafos precedentes.

Los cambios más importantes en el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 30 de setiembre de 2021 con respecto al 31 de diciembre de 2020, se dieron en los siguientes rubros:

- ▶ Disminución del *Efectivo y equivalentes de efectivo* en S/ 154.1 millones, principalmente por amortización de préstamos bancarios neto de otros cobros y pagos.
- ▶ Aumento de las *Cuentas por Cobrar a Relacionadas* en S/ 107.8 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 desde el 19 de marzo forma parte del grupo UNACEM.
- ▶ Aumento de las *Inversiones en Subsidiarias y otras* en S/ 96.0 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/ 107.0 millones, principalmente por la mayor depreciación de activos neta de adiciones.
- ▶ Disminución de la *Deuda Financiera* de corto plazo en S/ 327.9 millones y aumento de la de largo plazo por S/ 12.1 millones, debido al re-perfilamiento y amortización 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 1° 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	1.53	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
2021 - 04	1.73	1.53	1.75	1.24	1.53
2021 - 05	1.50	1.47	1.60	1.42	1.51
2021 - 06	1.41	1.34	1.55	1.17	1.31
2021 - 07	1.32	1.22	1.35	1.20	1.27
2021 - 08	1.17	1.40	1.40	1.00	1.16
2021 - 09	1.39	1.46	1.48	1.39	1.44

**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
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
2020 - 07	1.60	1.55	1.60	1.46	1.52
2020 - 08	1.54	1.45	1.54	1.45	1.48
2020 - 09	1.46	1.43	1.48	1.40	1.43

***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](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>