

INFORME DE GERENCIA

Tercer Trimestre 2018

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Informe de Gerencia Tercer trimestre terminado el 30 de setiembre de 2018

PRODUCCIÓN

■ CLÍNKER

La producción de clínker disminuyó durante el 3T18 en 6.6% respecto al 2T18, pasando de 1,394,956 t a 1,301,376 t, debido principalmente a la parada programada para mantenimiento del Horno I de planta Atocongo y Horno IV de planta Condorcocha en el tercer trimestre. Por otro lado, la producción de clínker al tercer trimestre del 2018 aumentó en 23.7% respecto al mismo período del año anterior, principalmente debido a que el año anterior se realizó una parada programada de varios meses del Horno II de la planta Atocongo a fin de reducir el alto stock de clínker.

Producción y Despachos - Perú

(en miles de toneladas)

Periodo		Producción		Despacho	
Año	Trim.	Clínker	Cemento	UNACEM	Perú
2017	I	1,156	1,209	1,206	2,537
	II	992	1,217	1,208	2,531
	III	844	1,288	1,290	2,811
	I-III	2,992	3,715	3,705	7,879
	IV	1,618	1,295	1,288	2,909
	I-IV	4,610	5,010	4,993	10,788
2018	I	1,007	1,202	1,199	2,639
	II	1,394	1,214	1,214	2,612
	III	1,301	1,287	1,276	2,820
	I-III	3,703	3,704	3,689	8,071
Variación					
18-I-III/17-I-III		23.7%	-0.3%	-0.4%	2.4%
18-III/17-III		54.1%	-0.1%	-1.1%	0.3%
18-III/18-II		-6.6%	6.0%	5.0%	8.0%

■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 3T18 aumentó en 6.0% respecto al 2T18. Asimismo, la producción de cemento al tercer trimestre del 2018 disminuyó en 0.3% respecto al mismo periodo del año anterior. En ambos casos la producción va en línea con el comportamiento de la demanda.

DESPACHOS DE CEMENTO

■ MERCADO LOCAL

Los despachos de cemento de UNACEM durante el 3T18 aumentaron en 5.0% respecto al 2T18, pasando de 1,214,399 t a 1,276,678 t. Asimismo, los despachos de cemento al tercer trimestre de 2018 disminuyeron en 0.4% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los despachos de cemento en el Perú, de acuerdo a la información del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, durante el tercer trimestre de 2018 aumentaron en 8.0% respecto al trimestre anterior, pasando de 2,612,672 t a 2,820,009 t. Al tercer trimestre de 2018, el despacho de cemento en el Perú aumentó en 2.4% comparado con el mismo periodo del año anterior.

La participación de la Empresa en el mercado doméstico pasó de 46.5% en el 2T18 a 45.2% en el 3T18.

■ OPERACIONES PORTUARIAS

Durante el 3T18, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán fue de 454 mil toneladas comparado con las 333 mil toneladas operadas el 3T17. Las exportaciones de clínker durante el 3T18 alcanzaron las 244 mil toneladas, mayores a las realizadas en el 3T17 (196 mil toneladas).

INFORMACIÓN FINANCIERA

■ LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2018, la capacidad de la Empresa para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.62 por cada sol de deuda.

■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 30 de setiembre de 2018, el CAPEX ascendió a S/. 61 millones, relacionados principalmente a desembolsos menores de inversión para mantenimiento de ambas plantas y para el proyecto de la Planta Térmica Atocongo.

La deuda financiera bruta ascendió a S/. 3,106.3 millones, disminuyendo 8.4% en relación con el 31 de diciembre del año anterior, explicado principalmente por los pagos de deuda netos. Cabe mencionar que el 75% de dicha deuda está en moneda extranjera. Asimismo, 10% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (14% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, el 70% del financiamiento está en bonos, 23% en préstamos y 7% en sobregiros y pagarés.

■ RESULTADOS ECONÓMICOS

Los despachos facturados de cemento al 30 de setiembre de 2018 ascendieron a S/. 1,325.5 millones, mayores en 1.9% a los despachos facturados alcanzados durante el mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe principalmente a un mayor precio promedio neto de un menor volumen físico de cemento vendido. Cabe mencionar que a partir del 1 de enero de 2018 entró en vigencia la NIIF 15, y como consecuencia de la evaluación del precio de la transacción, bajo esta norma, se determinó que el ingreso por venta de cemento se debe presentar neto de las comisiones de venta. Al 3T18 las comisiones de venta corresponden a S/36.4 millones y, para fines comparativos de los estados financieros en el 3T17, se reclasificó las comisiones de ventas presentadas en Gastos Operativos a Ingresos por venta de cemento por S/30.9 millones.

El costo de ventas de cemento al 30 de setiembre de 2018 ascendió a S/ 766.4 millones, 0.9% mayor que en el mismo periodo del 2017, debido principalmente a mayores costos fijos (costos de mantenimiento por parada programada) neto de un menor volumen físico de cemento vendido.

Adicionalmente, los ingresos por Exportaciones y los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos aumentaron al 30 de setiembre de 2018 con respecto al mismo periodo del 2017. El margen bruto combinado llegó a 39.2% (39.9% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/. 183.3 millones al tercer trimestre de 2018 disminuyeron en 6.0% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por los menores honorarios de Gerencia. Los Otros Ingresos Operativos al tercer trimestre de 2018 incluyen un ingreso por dividendos provenientes de UNACEM ECUADOR, a través de Inversiones IMBABURA S.A. y de otras empresas relacionadas por un total de S/. 97 millones (S/. 247 millones en el mismo período del año anterior por dividendos provenientes de UNACEM ECUADOR, a través de Inversiones IMBABURA S.A.; de Unión de Concreteras S.A. - UNICON, a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. – INVECO; de Compañía Eléctrica el Platanal - CELEPSA y de otras empresas relacionadas). Los otros gastos se incrementaron en 13.1% respecto al mismo periodo del año.

La utilidad operativa alcanzó S/. 495.2 millones al 3T18, monto menor a los S/. 604.5 millones alcanzados al 3T17, principalmente explicado por los menores ingresos provenientes de dividendos de subsidiarias, como detallado en el párrafo anterior. El margen EBITDA fue 47.4% al 3T18 (58.3% al 3T17).

Los ingresos financieros aumentaron en 42.7% en relación con el mismo periodo del año anterior y los gastos financieros disminuyeron en 14.7% por menores intereses por obligaciones financieras.

Al 30 de setiembre de 2018 se obtuvo una pérdida en cambio de S/. 27.8 millones (una ganancia en cambio de S/. 71.5 millones al tercer trimestre de 2017), importe proveniente principalmente de la deuda financiera en dólares.

La provisión del impuesto a la renta del ejercicio se determinó en base a las utilidades contables del periodo.

La utilidad neta disminuyó en 40.7% con respecto al mismo período del año anterior, de S/. 425.6 millones en 2017 a S/. 252.4 millones en 2018, representando el 17.3% de las ventas netas, menor al 30.8% obtenido en 2017.

Los cambios más importantes en el Estado de Situación Financiera de la Empresa al 30 de setiembre de 2018 con respecto al 31 de diciembre de 2017, se dieron en las siguientes cuentas:

- ▶ Disminución del saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo en S/. 45.3 millones, principalmente por el pago de obligaciones financieras.

- ▶ Incremento de Cuentas por Cobrar a Relacionadas en S/ 81.3 principalmente por los dividendos declarados en el primer trimestre de Inversiones IMBABURA, pendientes de pago al 30 de setiembre de 2018.
- ▶ Disminución de la Deuda Financiera en S/. 286.6 millones, por pagos de deuda netos por S/. 326.9 millones neta de la pérdida por diferencia en cambio por S/. 40.3 millones.
- ▶ Aumento del Patrimonio global por la utilidad del periodo, neto de dividendos pagados.

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

En los dos últimos años no se ha realizado cambios de los responsables de la información, tanto del representante de la Gerencia General (Sindicato de Inversiones y Administración S.A.) como de la Contabilidad General.

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 2018 ACCIÓN COMÚN

Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2018 - 01	3.00	3.05	3.05	2.90	2.98
2018 - 02	3.00	2.99	3.02	2.85	2.97
2018 - 03	2.95	2.95	3.04	2.83	2.92
2018 - 04	2.92	2.92	2.94	2.81	2.90
2018 - 05	2.93	2.92	2.99	2.85	2.93
2018 - 06	2.92	2.85	2.92	2.78	2.83
2018 - 07	2.85	2.85	2.90	2.80	2.86
2018 - 08	2.79	2.50	2.79	2.50	2.66
2018 - 09	2.50	2.30	2.51	2.30	2.43

AÑO 2017 ACCIÓN COMÚN

Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2017 - 01	2.57	2.42	2.57	2.40	2.49
2017 - 02	2.42	2.31	2.51	2.31	2.46
2017 - 03	2.34	2.60	2.60	2.07	2.34
2017 - 04	2.59	2.35	2.62	2.35	2.46
2017 - 05	2.46	2.50	2.53	2.36	2.46
2017 - 06	2.46	2.36	2.46	2.35	2.41
2017 - 07	2.36	2.55	2.55	2.36	2.42
2017 - 08	2.50	2.51	2.54	2.42	2.49
2017 - 09	2.55	2.85	2.85	2.55	2.68

La cotización de los ADS, es la siguiente:

American Depository Shares (ADS)*	Set. 30, 2018	Dic. 31, 2017
Número	11,356	11,356
Cotización de cierre**	-	-

* 1 ADS = 1 acción común

** Última cotización de cierre 30.09.2017. Como acordado por el Directorio de setiembre 2017, se procedió a cerrar el Programa de ADR's. Recién al 30.11.2018 The Bank of New York Mellon procederá a vender las acciones subyacentes, y una vez que se venda la totalidad de la posición, el saldo de los ADR's quedará en cero.

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.

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