

# INFORME DE GERENCIA

---

Tercer Trimestre 2019

## UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

### **Informe de Gerencia Tercer trimestre terminado el 30 de setiembre de 2019**

#### **EVENTOS RELEVANTES**

El 1 de enero de 2019, entró en vigencia la Fusión de UNACEM S.A.A. como sociedad absorbente, y de las siguientes tres sociedades no listadas, Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), Inversiones Andino S.A. (IASA) e Inmobiliaria Pronto S.A. (Pronto) como sociedades absorbidas, aprobada en Junta General de Accionistas del 28 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, el 1 de junio de 2019, entró en vigencia la Fusión de UNACEM S.A.A. como sociedad absorbente, y de la siguiente sociedad no listada, Cementos Portland S.A.C. (CEMPOR) como sociedad absorbida, aprobada en Junta General de Accionistas del 28 de mayo de 2019.

#### **PRODUCCIÓN**

##### **■ CLÍNKER**

La producción de clínker se incrementó durante el 3T19 en 13.0% respecto al 2T19, pasando de 1,455,891 t a 1,644,528 t, debido principalmente al requerimiento de un stock de seguridad por la parada programada en el 4T19. Por otro lado, la producción de clínker al 30 de setiembre de 2019 aumentó en 26.4% respecto al mismo período del año anterior.

### Producción y Despachos - Perú

(en miles de toneladas)

Periodo		Producción		Despacho	
Año	Trim.	Clínker	Cemento	UNACEM	Perú
2018	I	1,007	1,202	1,199	2,658
	II	1,394	1,214	1,214	2,634
	III	1,301	1,287	1,276	2,841
	<b>I-III</b>	<b>3,703</b>	<b>3,704</b>	<b>3,689</b>	<b>8,133</b>
	IV	1,586	1,369	1,369	2,990
	<b>I-IV</b>	<b>5,289</b>	<b>5,073</b>	<b>5,058</b>	<b>11,122</b>
2019	I	1,047	1,300	1,274	2,707
	II	1,456	1,322	1,302	2,753
	III	1,645	1,320	1,351	3,046
	<b>I-III</b>	<b>4,147</b>	<b>3,941</b>	<b>3,927</b>	<b>8,505</b>
<b>Variación</b>					
19-I-III/18-I-III		12.0%	6.4%	6.5%	4.6%
19-III/18-III		26.4%	2.5%	5.9%	7.2%
19-III/19-II		13.0%	-0.2%	3.8%	10.6%

#### ■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 3T19 disminuyó ligeramente en 0.2% respecto al 2T19. Asimismo, la producción de cemento al 30 de setiembre de 2019 aumentó en 2.5% respecto al mismo período 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 3T19 aumentaron en 3.8% respecto al 2T19, pasando de 1,301,798 t a 1,351,193 t. Al 30 de setiembre de 2019, el despacho de cemento aumentó en 5.9% en relación 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 2019 aumentaron en 10.6% respecto al trimestre anterior, pasando de 2,752,747 t a 3,045,581 t. Al 30 de setiembre de 2019, el despacho de cemento en el Perú aumentó en 7.2% comparado con el mismo período del año anterior.

La participación de la Empresa en el mercado doméstico pasó de 47.3% en el 2T19 a 44.4% en el 3T19.

#### ■ OPERACIONES PORTUARIAS

Durante el 3T19, las exportaciones de clínker a través de nuestro muelle en Conchán alcanzaron las 141 mil toneladas, volumen menor al exportado durante el 2T19 (273 mil toneladas). Adicionalmente, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán durante el trimestre fue de 203 mil toneladas, mayor al 2T19 (37 mil toneladas) con operaciones de carbón, yeso, escoria y granos a terceros.

### INFORMACIÓN FINANCIERA

#### ■ LIQUIDEZ

Al 30 de setiembre de 2019, la capacidad de la Empresa para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.06 por cada sol de deuda.

### ■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 30 de setiembre de 2019, el CAPEX ascendió a S/113.0 millones; las principales inversiones estuvieron relacionadas a los activos provenientes de los proyectos de desempolvamiento de los enfriadores de los hornos 2 y 3, cambio de prensa de molino de cemento 6 y migración del sistema de control de horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como, el plan integral Cristina, sistema contra incendio, pavimentadoras y el proyecto de la Planta Térmica correspondientes a la planta Atocongo. Asimismo, se realizaron desembolsos menores de inversión para mantenimiento de ambas plantas.

La deuda financiera bruta ascendió a S/3,079.8 millones, disminuyendo 5.5% en relación con el 31 de diciembre del año anterior, explicado principalmente por los pagos de deuda netos. Cabe mencionar que el 44% de dicha deuda está en moneda extranjera (42% al 31 de diciembre del año anterior). Asimismo, 17% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (7% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, el 29% del financiamiento está en bonos, 67% en préstamos y 5% en pagarés (27% del financiamiento estaba en bonos, 70% en préstamos y 3% en pagarés al 31 de diciembre del año anterior). Adicionalmente, conforme a lo aprobado por el Directorio el 23 de agosto de financiar hasta USD 230'000,000 para la refinanciación de pasivos existentes en dólares norteamericanos; el 16 de octubre se ha instruido a The Bank of New York Mellon ("Trustee") la redención del saldo total de USD225'000,000 de los denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021", la misma que se realizará el 30 de octubre.

### ■ RESULTADOS ECONÓMICOS

Los despachos facturados de cemento al 30 de setiembre de 2019 ascendieron a S/1,336.9 millones, mayores en 0.9% a los despachos facturados alcanzados al 30 de setiembre de 2018. Este aumento se debe principalmente a un mayor volumen de cemento vendido neto de un menor precio promedio.

El costo de ventas de cemento al 30 de setiembre de 2019 ascendió a S/860.5 millones, 12.3% mayor que en el mismo periodo del 2018, debido principalmente al mayor volumen físico de cemento vendido, al incremento en el costo de los combustibles y mayores costos fijos (costos de mantenimiento por paradas programadas).

Adicionalmente, los ingresos por Exportaciones fueron menores y los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos aumentaron al 30 de setiembre de 2019 con

respecto al 30 de septiembre de 2018. El margen bruto combinado llegó a 33.5% (39.2% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/158.5 millones al 30 de setiembre de 2019 disminuyeron en 13.6% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por la finalización del servicio de gerencia en 2019 como consecuencia de la Fusión por absorción de SIA e IASA. Los Otros Ingresos Operativos al 30 de setiembre de 2019 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/116.3 millones (S/96.9 millones en el mismo período del año anterior). Los otros gastos disminuyeron en 64.9% respecto al mismo periodo del año, principalmente por menores depreciaciones y amortizaciones.

La utilidad operativa alcanzó S/470.5 millones al 30 de setiembre de 2019, monto menor a los S/495.2 millones alcanzados al 30 de setiembre de 2018, principalmente explicado por un menor margen bruto de cemento. El margen EBITDA fue 44.1% al 30 de setiembre de 2019 (47.4% al 30 de setiembre de 2018).

Los ingresos financieros aumentaron en 81.3% en relación con el mismo periodo del año anterior, principalmente por los intereses relacionados con devoluciones de impuesto a las ganancias y de impuesto selectivo al consumo de ejercicios anteriores por parte de la Administración Tributaria. Los gastos financieros disminuyeron por menores intereses de obligaciones financieras.

Al 30 de setiembre de 2019 se obtuvo una ganancia en cambio de S/1.8 millones versus una pérdida en cambio de S/27.8 millones al 30 de setiembre de 2018, explicado principalmente por la deuda financiera en dólares.

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

La utilidad neta aumentó en 9.8%, de S/252.4 millones al 30 de setiembre de 2018 a S/277.3 millones al 30 de setiembre de 2019, representando el 18.8% de las ventas netas, mayor al 17.3% obtenido al 30 de setiembre de 2018.

Los cambios más importantes en el Estado de Situación Financiera de la Empresa al 30 de setiembre de 2019 con respecto al 31 de diciembre de 2018, se dieron en las siguientes cuentas:

- ▶ Aumento de los Inventarios en S/50.1 millones, por el mayor stock de clínker.

- ▶ Aumento de las Inversiones en Subsidiarias en S/154.0 millones, principalmente por la capitalización de deuda de SKANON, neto de la eliminación de la inversión en CEMPOR, al ser absorbida esta subsidiaria por UNACEM.
- ▶ Disminución de la Deuda Financiera en S/169.2 millones, por pagos de deuda netos por S/171.0 millones y ganancia por diferencia en cambio por S/1.8 millones.
- ▶ Disminución de las Cuentas por Pagar a Relacionadas en S/64.5 millones, debido a la compensación de saldos entre empresas fusionadas.
- ▶ Aumento del Patrimonio global en S/314 millones, por la utilidad del periodo neto de dividendos pagados y por el incremento patrimonial de las empresas absorbidas como consecuencia de las fusiones realizadas por la empresa.

### ***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.

### ***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 2019**  
 ACCIÓN COMÚN

Año - Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima	Precio Promedio
2019 - 01	2.58	2.60	2.60	2.45	2.58
2019 - 02	2.70	2.65	2.73	2.60	2.68
2019 - 03	2.70	2.73	2.86	2.68	2.76
2019 - 04	2.72	2.50	2.73	2.45	2.62
2019 - 05	2.50	2.45	2.60	2.40	2.53
2019 - 06	2.48	2.44	2.50	2.40	2.45
2019 - 07	2.44	2.36	2.44	2.36	2.41
2019 - 08	2.36	2.32	2.35	2.24	2.31
2019 - 09	2.32	2.13	2.33	2.13	2.22

**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

***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](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>