

INFORME DE GERENCIA

Cuarto Trimestre 2019

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Informe de Gerencia **Cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre 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 disminuyó durante el 4T19 en 5.1% respecto al 3T19, pasando de 1,644,528 t a 1,561,330, debido principalmente a la parada programada en el 4T19. Por otro lado, la producción de clínker al 31 de diciembre de 2019 aumentó en 7.9% 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	2,661
	II	1,394	1,214	1,214	2,636
	III	1,301	1,287	1,276	2,849
	IV	1,586	1,369	1,369	3,038
	I-IV	5,289.168	5,072.982	5,058	11,183
2019	I	1,047	1,300	1,274	2,748
	II	1,456	1,322	1,302	2,782
	III	1,645	1,320	1,351	3,087
	IV	1,561	1,397	1,389	3,144
	I-IV	5,708	5,339	5,316	11,762
Variación					
19-I-IV/18-I-IV		7.9%	5.2%	5.1%	5.2%
19-IV/18-IV		-1.6%	2.0%	1.5%	3.5%
19-IV/19-III		-5.1%	5.9%	2.8%	1.8%

■ CEMENTO

La producción de cemento durante el 4T19 aumentó 5.9% respecto al 3T19. Asimismo, la producción de cemento al 31 de diciembre de 2019 aumentó en 5.2% 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 4T19 aumentaron en 2.8% respecto al 3T19, pasando de 1,351,193 t a 1,389,462 t. Al 31 de diciembre de 2019, el despacho de cemento aumentó en 5.1% 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 cuarto trimestre de 2019 aumentaron en 3.5% respecto al trimestre anterior, pasando de 3,087,092 t a 3,144,147 t. Al 31 de diciembre de 2019, el despacho de cemento en el Perú aumentó en 5.2% comparado con el año anterior.

La participación de la Empresa en el mercado doméstico pasó de 43.8% en el 3T19 a 44.2% en el 4T19.

■ OPERACIONES PORTUARIAS

Durante el 4T19, el tonelaje de sólidos a granel operado por el muelle en Conchán fue de 224 mil toneladas comparado con las 344 mil toneladas operadas el 3T19. Las exportaciones de clínker durante el 4T19 alcanzaron las 116 mil toneladas, menores a las realizadas en el 4T18 (141 mil toneladas). En el acumulado del año, el muelle Conchán operó un total de 1.1 millones de toneladas de sólidos a granel, cifra menor en 27% a las 1.5 millones toneladas de 2018, las exportaciones de clínker alcanzaron las 709 mil toneladas, menores en 23% a las exportaciones de 2018 (928 mil toneladas).

INFORMACIÓN FINANCIERA

■ LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2019, la capacidad de la Empresa para atender las obligaciones de corto plazo alcanza 1.42 por cada sol de deuda.

■ CAPITAL Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019, el CAPEX ascendió a S/164.5 millones; las principales inversiones estuvieron relacionadas a los activos provenientes de los proyectos de despolvorización de los enfriadores de los hornos 2 y 3, cambio de rodillos y rodamientos de la prensa de cemento 5 y migración de la versión 4.1 a versión 9 del sistema Cemat de control de horno 2 correspondientes a la planta Condorcocha; así como, el plan integral Cristina, techado de cancha de clínker, 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/3,067.5 millones, disminuyendo 5.6% en relación con el 31 de diciembre de 2018, explicado principalmente por los pagos de deuda netos. Cabe mencionar que el 19% de dicha deuda está en moneda extranjera (42% al 31 de diciembre del año anterior). Asimismo, 13% del total de la deuda se mantiene en corto plazo (7% al 31 de diciembre del año anterior). Finalmente, el 4% del financiamiento está en bonos, 90% en préstamos y 6% en pagarés y sobregiros (27% del financiamiento estaba en bonos, 67% en préstamos y 6% en pagarés al 31 de diciembre del año anterior). Adicionalmente, conforme a lo aprobado por el Directorio el 23 de agosto de 2019 de financiar hasta USD230 millones para la refinanciación de pasivos existentes en dólares norteamericanos, el 30 de octubre se redimió el saldo total de USD 225 millones de los denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021".

■ RESULTADOS ECONÓMICOS

Los despachos facturados de cemento al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a S/1,810.1 millones, mayores en 0.9% a los despachos facturados alcanzados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 ascendió a S/1,157.1 millones, 8.9% 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, energía y calizas de alta ley.

Adicionalmente, los ingresos por Exportaciones fueron menores y los ingresos por Bloques, Adoquines y Pavimentos aumentaron al 31 de diciembre de 2019 con respecto al 31 de diciembre de 2018. El margen bruto combinado llegó a 33.9% (37.9% en el mismo período del año anterior).

Los gastos operativos, ascendentes a S/235.5 millones al 31 de diciembre de 2019 disminuyeron en 8.1% 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 31 de diciembre de 2019 incluyen ingresos por dividendos provenientes de UNACEM ECUADOR (a través de Inversiones IMBABURA S.A.), de UNICON (a través de INVECO) y de otras empresas relacionadas por un total de S/159.2 millones (S/98.2 millones en 2018). Los otros gastos disminuyeron en 46.3% respecto al mismo periodo del año, principalmente por menores depreciaciones y amortizaciones.

La utilidad operativa alcanzó S/624.2 millones al 31 de diciembre de 2019, monto mayor a los S/620.6 millones alcanzados al 31 de diciembre de 2018, principalmente explicado por mayores dividendos recibidos neto de un menor margen bruto de cemento. El margen EBITDA fue 43.5% al 31 de diciembre de 2019 (44.2% al 31 de diciembre de 2018).

Los ingresos financieros aumentaron en 43.8% 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 31 de diciembre de 2019 se obtuvo una ganancia en cambio de S/18.9 millones versus una pérdida en cambio de S/60.4 millones al 31 de diciembre 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, e incluye estimados como consecuencia de la aplicación de la CINIIF 23.

La utilidad neta aumentó en 44.1%, de S/242.2 millones al 31 de diciembre de 2018 a S/348.9 millones al 31 de diciembre de 2019, representando el 17.6% de las ventas netas, mayor al 12.3% obtenido al 31 de diciembre de 2018.

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

- ▶ Aumento de los Inventarios en S/107.3 millones, principalmente por el mayor stock de clínker.
- ▶ Aumento de las Inversiones en Subsidiarias en S/154.2 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/181.5 millones, por pagos de deuda netos por S/164.0 millones y ganancia por diferencia en cambio por S/17.5 millones.
- ▶ Disminución de las Cuentas por Pagar a Relacionadas en S/45.2 millones, debido a la compensación de saldos entre empresas fusionadas.
- ▶ Aumento del Patrimonio global en S/388.8 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
2019 - 10	2.00	2.13	2.20	2.00	2.08
2019 - 11	2.13	2.00	2.13	1.97	2.03
2019 - 12	2.00	2.00	2.00	1.93	1.97

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
2018 - 10	2.18	2.11	2.32	2.11	2.18
2018 - 11	2.10	2.40	2.40	2.10	2.18
2018 - 12	2.65	2.60	2.76	2.60	2.65

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

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