



Pacasmayo



PARA MAYOR INFORMACIÓN VISITE
www.cementospacasmayo.com/ o contacte:

Claudia Bustamante, **Gerente de Relación con Inversionistas**
Tel: +(51) 958699760
E-mail: cbustamante@cpsaa.com.pe



CEMENTOS PACASMAYO S.A.A. ANUNCIA SUS RESULTADOS FINANCIEROS PARA EL PRIMER TRIMESTRE 2022

Lima, Peru, Abril 27, 2022 - Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias (NYSE: CPAC; BVL: CPACASC1) (“la Compañía” o “Pacasmayo”) compañía líder en la creciente industria cementera del Perú, anuncia sus resultados consolidados para el primer trimestre (“1T22”) terminado el 31 de marzo de 2022. Estos resultados son reportados en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se expresan en Soles nominales del Perú.

RESULTADOS FINANCIEROS DESTADOS 1T22:

(Todas las comparaciones son contra 1T21, a menos que se indique lo contrario)

- **Los ingresos** se incrementaron en 13.0%, principalmente debido al aumento en los precios promedio del cemento en bolsa, ya que las presiones inflacionarias han afectado nuestros costos de materias primas y energía.
- **El volumen de ventas** de cemento, concreto y prefabricados disminuyó 5.3%, principalmente por la baja temporal en las ventas a proyectos relacionados con la reconstrucción y la autoconstrucción. Sin embargo, durante marzo ya hemos visto una recuperación en las ventas.
- **EBITDA consolidado** de S/127.5 millones, un incremento de 21.3%, debido principalmente a una mayor utilidad operativa, ya que logramos disminuir costos al utilizar menos clinker importado.
- **Margen EBITDA consolidado** de 24.3%, un incremento de 1.7 puntos porcentuales.
- **Utilidad neta** de S/ 45.7 millones, un incremento de 43.7%, debido principalmente al incremento en las ventas y la utilidad operativa mencionados anteriormente.

	Resultados Operativos y Financieros		
	1T22	1T21	% Var.
Resultados Operativos y Financieros			
Volumen de ventas de cemento, concreto y prefabricados (TM)	883.8	933.0	-5.3%
En millones de nuevos soles			
Ventas Netas	525.4	464.8	13.0%
Utilidad Bruta	165.0	133.2	23.9%
Utilidad Operativa	93.6	71.3	31.3%
Utilidad Neta	45.7	31.8	43.7%
EBITDA consolidado	127.5	105.1	21.3%
Margen Utilidad Bruta	31.4%	28.7%	2.7 pp.
Margen Utilidad Operativa	17.8%	15.3%	2.5 pp.
Margen Utilidad Neta	8.7%	6.8%	1.9 pp.
Margen EBITDA consolidado	24.3%	22.6%	1.7 pp.

COMENTARIO DE LA GERENCIA

Durante el 1T22, continuamos con nuestra sólida generación de ingresos, así como con una fuerte expansión de EBITDA de 21.3%, en comparación con el mismo período del año anterior, a pesar de los mayores costos generados por la inflación y su efecto en nuestro negocio. El conflicto actual entre Rusia y Ucrania ha afectado los precios del petróleo, el gas y el carbón en todo el mundo. Esto, sumado al hecho de que los precios de los fletes ya estaban en niveles muy altos, no ha hecho más que presionar nuestros costos, especialmente considerando el uso de clinker importado para satisfacer la creciente demanda. Hemos podido compensar parte de este incremento con mayores precios del cemento, pero también, con un menor uso de clinker importado, priorizando nuestro propio clinker, y optimizando al máximo nuestro proceso productivo. Esto ha permitido una expansión del margen EBITDA consolidado de 1.7 puntos porcentuales este trimestre en comparación con el mismo período del año pasado.

Luego de nuestro año récord en 2021, con un nivel de volúmenes de venta sin precedentes de más de 3.6 millones de toneladas de cemento, nuestras expectativas para este año siguen siendo muy positivas, pero siempre teniendo en cuenta que estamos operando en un entorno de alta volatilidad, tanto a nivel local como a nivel global. Los mercados globales están operando actualmente en un período de incertidumbre económica, volatilidad y disrupción luego de la invasión de Rusia a Ucrania en febrero de 2022. Estos desarrollos han causado impactos directos asociados con interrupciones en los flujos comerciales de bienes producidos por esos países (principalmente energía y granos) generando una presión alcista sobre los precios internacionales. A nivel local, en parte debido a las presiones inflacionarias generadas por el aumento de los precios de los fletes y la energía, ha habido protestas de los trabajadores del transporte y agrícolas, que han resultado en bloqueos de carreteras, que a su vez tienen efectos en los precios de los bienes y servicios. A la fecha de este informe, seguimos creyendo que es posible alcanzar la meta muy desafiante y ambiciosa de lograr ingresos similares a los del año pasado. Nos esforzaremos por seguir satisfaciendo la demanda actual, así como por seguir generando nuevas soluciones para satisfacer oportunamente las necesidades cambiantes de nuestros clientes. Nuestra apuesta sigue basándose en la transformación de las soluciones disponibles actualmente en nuestro sector, a través de una innovadora cartera de productos, tanto físicos como digitales.

Este año marca un hito muy especial para Pacasmayo, ya que celebramos nuestro décimo aniversario como empresa listada en la Bolsa de Valores de Nueva York. Creemos que hemos recorrido un largo camino desde febrero de 2012, cuando tomamos la audaz decisión de expandir nuestros horizontes y comprometernos con los más altos estándares de transparencia y gobierno corporativo. Durante la última década, Pacasmayo ha pasado por una variedad de hitos, incluida nuestra emisión de bonos internacionales en 2013 y nuestra expansión con una planta nueva en Piura, que agregó 1.6 millones de toneladas de capacidad de cemento en 2016. Hemos logrado el objetivo de poder compararnos con las empresas cementeras más importantes del mundo, a pesar de nuestro tamaño relativo. Si bien definitivamente hemos mejorado en términos de transparencia, acceso a la información y una mejor comprensión de lo que el mercado valora y necesita de nosotros, lo más valioso que podemos absorber de estos últimos diez años es que este es un proceso de aprendizaje constante, y que la capacidad de adaptarse rápida y eficientemente será siempre la cualidad más importante.

Somos una empresa extremadamente resiliente, que ha enfrentado cada etapa con la confianza que nos ha dado tener valores sólidos. Hemos crecido como empresa de maneras que no se miden en números. Estamos muy orgullosos de lo logrado en esta década, sin embargo, aún nos queda un largo camino por recorrer y estamos seguros de que quedan 10 años más de retos apasionantes por delante. Todos nuestros logros, no podrían haber sido posibles sin nuestra gente. Es por eso que seguimos enfocándonos en el componente humano de nuestro negocio. De quienes trabajan con nosotros, con todo su talento y esfuerzo; excelentes profesionales, pero sobre todo buenas personas. Y también en quienes confían en nosotros: nuestros accionistas, con su apoyo, confianza y compromiso; nuestros proveedores, nuestros asociados y nuestros vecinos. Gracias a todos ellos, no solo hemos alcanzado nuestros objetivos, sino que son nuestro impulso y motivación para seguir luchando por más, para superar nuestros límites y recordar siempre que son nuestro bien más preciado.

RESUMEN ECONÓMICO 1T22:

Durante el 1T22, los choques de oferta a nivel global tuvieron efecto sobre la economía peruana. Los mercados globales están operando actualmente en un período de incertidumbre económica y volatilidad luego de la invasión de Rusia de Ucrania el 24 de febrero de 2022. Aunque la duración y el impacto del conflicto militar en curso son muy impredecibles, el conflicto en Ucrania y cualquier otro tiene un efecto directo en la economía. Se han provocado interrupciones en los flujos comerciales de bienes producidos por Rusia y Ucrania (principalmente energía y granos) lo que ha generado presiones alcistas sobre los precios internacionales. Se han observado presiones similares en el precio de la energía (Rusia es un importante productor de gas natural), petróleo y carbón. Las actividades productivas y comerciales se han visto afectadas por sanciones directas e indirectas. El Perú es un importador neto de petróleo, y como tal se ha visto afectado por el aumento significativo del precio, generando altos niveles de inflación. La tasa de inflación en marzo de 2022 fue la más alta desde 1996. El incremento en el precio del carbón afecta directamente nuestro negocio ya que es una de las materias primas utilizadas en nuestro proceso. Indirectamente, el aumento en el precio del petróleo y el gas también afecta nuestro negocio, ya que genera presión inflacionaria en todo el país y aumenta los precios de los fletes, lo que a su vez aumenta los costos de importación.

Esta presión inflacionaria, sumada a la ya disminuida popularidad tanto del Presidente Pedro Castillo como del Congreso, por las sospechas de corrupción y decisiones cuestionables por ambas partes, ha generado mayor descontento en la población. En los primeros días de abril, se convocó a un parto de transportistas de carga al que se sumaron los agricultores, el cual llegó a su punto más crítico entre el 4 y 6 de abril. El Presidente Castillo decretó inmovilización social el día 5 de abril, con el argumento de proteger a la ciudadanía ante actos vandálicos que se dieron el día anterior. La medida agudizó la crisis política y social, y la respuesta fue la marcha masiva de ciudadanos hacia el Congreso y contra el jefe de Estado. Luego de esto los niveles de desaprobación, tanto del ejecutivo como del legislativo, llegaron a 74% y 79% respectivamente de acuerdo a la encuesta publicada por IPSOS este abril.

Para el sector construcción, luego del crecimiento de 25% en 2021, debido principalmente a la autoconstrucción y a la continuación de obras públicas y privadas, se estima un crecimiento de alrededor de 0.5% según el Banco Central de Reserva (BCRP), lo cual es destacable considerando el fuerte crecimiento del año anterior.

MERCADO DE CEMENTO EN EL PERÚ:

La demanda de cemento en Perú es cubierta principalmente por Pacasmayo, UNACEM y Cementos Yura, y en menor medida por Caliza Inca, importaciones y otros pequeños productores. Pacasmayo cubre principalmente la demanda de la región norte del país, mientras que UNACEM cubre la región centro y Cementos Yura la región sur.

La región norte del Perú, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y Apoyo Consultoría, representa aproximadamente el 32.5% de la población del país y 16.0% del Producto Bruto Interno ("PBI"). A pesar del crecimiento del país en los últimos 10 años, Perú todavía tiene un déficit significativo de viviendas, estimado por el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento en 1.9 millones de hogares en todo el país.

En el Perú, el cemento se vende, en su mayoría, a una base de consumidores altamente fragmentada, que consiste en personas que compran cemento en bolsas para construir en forma gradual o mejorar sus propios hogares, un segmento conocido en nuestra industria como "auto-construcción".

Región Norte (miles de toneladas métricas)						
Planta	2018	2019	2020	2021	Feb-22 LTM	% part
Pacasmayo Group	2,364	2,615	2,576	3,625	3,559	24.3%
Importaciones	32	13	38	62	66	0.5%
Total	2,396	2,628	2,614	3,688	3,625	24.8%
Región Central (miles de toneladas métricas)						
Planta	2018	2019	2020	2021	Feb-22 LTM	% part
UNACEM	5,058	5,316	4,172	5,838	5,926	40.5%
Caliza Inca	448	513	382	518	511	3.5%
Importaciones	885	663	493	630	631	4.3%
Total	6,391	6,492	5,047	6,985	7,068	48.3%
Región Sur (miles de toneladas métricas)						
Planta	2018	2019	2020	2021	Feb-22 LTM	% part
Grupo Yura	2,597	2,584	2,019	2,895	2,942	20.2%
Importaciones	65	98	189	181	150	0.9%
Total	2,662	2,682	2,208	3,076	3,092	21.1%
Otros	895	769	732	877	840	5.8%
Total Nacional	12,344	12,571	10,601	14,627	14,625	100.0%



La data de importaciones tiene como fuente Aduanet. Esta data representa las cantidades importadas, mas no despachadas.
Fuente: INEI, Aduanet

RESULTADOS OPERATIVOS:

Producción:

Volumen de producción de cemento

(miles de toneladas métricas)

	Producción		
	1T22	1T21	% Var.
Planta Pacasmayo	449.8	467.4	-3.8%
Planta Rioja	78.5	91.4	-14.1%
Planta Piura	353.4	363.5	-2.8%
Total	881.7	922.3	-4.4%

El volumen de producción de cemento en la planta Pacasmayo disminuyó 3.8% en el 1T22 en comparación con el 1T21, principalmente debido a la menor demanda de cemento durante enero y febrero, principalmente por proyectos relacionados con la reconstrucción y alguna disminución en la autoconstrucción.

El volumen de producción de cemento en la Planta Rioja disminuyó 14.1% en el 1T22 en comparación con el 1T21, principalmente debido a la menor demanda mencionada anteriormente.

El volumen de producción de cemento en la Planta Piura disminuyó 2.8% en el 1T22, en comparación con el 1T21.

El volumen total de producción de cemento disminuyó 4.4% en el 1T22 en comparación con el 1T21, en línea con la disminución en el volumen de ventas de cemento.

Volumen de producción de clinker

(miles de toneladas métricas)

	Producción		
	1T22	1T21	% Var.
Planta Pacasmayo	231.7	232.0	-0.1%
Planta Rioja	61.0	66.8	-8.7%
Planta Piura	275.0	233.5	17.8%
Total	567.7	532.3	6.7%

El volumen de producción de clinker en la planta de Pacasmayo en el 1T22 se mantuvo en línea con el 1T21.

El volumen de producción de clinker en la planta Rioja disminuyó 8.7% en el 1T22 en comparación con el 1T21, en línea con la menor demanda de cemento.

El volumen de producción de clinker en la planta de Piura aumentó 17.8% en el 1T22 en comparación con el 1T21, principalmente debido a la mayor productividad de nuestro horno luego de pasar por una optimización.

Los volúmenes totales de producción de clinker aumentaron 6.7% en el 1T22 en comparación con el 1T21.

Volumen de Producción de Cal (Miles de toneladas métricas)

	Producción		
	1T22	1T21	% Var.
Planta Pacasmayo	18.6	19.0	-2.1%

El volumen de producción de cal en el 1T22 se mantuvo en línea con el 1T21, debido principalmente al consumo de inventarios durante este trimestre.

Capacidad Instalada:

Capacidad instalada de Cemento y Clinker

La capacidad instalada anual de cemento en las plantas de Pacasmayo, Piura y Rioja se mantuvo estable en 2.9 millones de TM, 1.6 millones de TM y 440,000 TM, respectivamente.

La capacidad instalada anual de Clinker en las plantas de Pacasmayo, Piura y Rioja se mantuvo estable en 1.5 millones de TM, 1.0 millón de TM y 280,000 TM, respectivamente.

La capacidad instalada anual de cal en la planta de Pacasmayo se mantuvo estable en 240,000 TM.

Ratio de Utilización :

Ratio de Utilización en Planta Pacasmayo

	Ratio de utilización		
	1T22	1T21	% Var.
Cemento	62.0%	64.5%	-2.5 pp.
Clinker	61.8%	61.9%	-0.1 pp.
Cal	31.0%	31.6%	-0.6 pp.

La tasa de utilización de la producción de cemento en la planta de Pacasmayo disminuyó 2.5 puntos porcentuales en el 1T22 en comparación con el 1T21, principalmente debido a la disminución en el volumen de ventas de cemento mencionado anteriormente.

La tasa de utilización de la producción de clinker en el 1T22 se mantuvo en línea con el 1T21, ya que continuamos operando cerca de la capacidad máxima.

La tasa de utilización de la producción de cal viva en el 1T22 se mantuvo en línea con el 1T21.

Ratio de Utilización en la Planta Rioja

	Ratio de utilización		
	1T22	1T21	% Var.
Cemento	71.4%	83.1%	-11.7 pp.
Clinker	87.1%	95.4%	-8.3 pp.

La tasa de utilización de la producción de cemento en la planta de Rioja fue de 71.4% en el 1T22; 11.7 puntos porcentuales por debajo del 1T21, en línea con la menor demanda de cemento.

La tasa de utilización de la producción de clinker en la planta de Rioja fue de 87.1% en el 1T22; 8.3 puntos porcentuales por debajo del 1T21.



Ratio de utilización en la Planta Piura

	Ratio de utilización		
	1T22	1T21	% Var.
Cemento	88.4%	90.9%	-2.5 pp.
Clinker	100.0%	93.4%	6.6 pp.

La tasa de utilización de la producción de cemento en la planta de Piura fue de 88.4% en el 1T22, una disminución de 2.5 puntos porcentuales en comparación con el 1T21

La tasa de utilización de la producción de clinker en la planta de Piura superó el 100% en el 1T22, ya que seguimos requiriendo nuestra capacidad total para satisfacer la demanda de clinker, y logramos optimizar nuestra capacidad actual, logrando niveles de producción superiores este trimestre.

Ratio de Utilización Consolidado

	Ratio de utilización		
	1T22	1T21	% Var.
Cemento	71.4%	74.7%	-3.3 pp.
Clinker	81.7%	76.6%	5.1 pp.

La tasa de utilización de la producción de cemento consolidada fue de 71.4% en el 1T22, 3.3 puntos porcentuales menos que el 1T21, en línea con la menor demanda de cemento, luego de niveles récord en los meses posteriores al confinamiento.

La tasa de utilización de la producción consolidada de clinker fue de 81.7% en el 1T22, 5.1 puntos porcentuales más que en el 1T21, principalmente debido a la optimización del horno en la planta de Piura.

RESULTADOS FINANCIEROS:

Estado de resultados:

La siguiente tabla muestra un resumen del estado de resultados consolidado.

Estado de resultados consolidado (en millones de Soles S/)

	Estado de Resultados		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	525.4	464.8	13.0%
Utilidad bruta	165.0	133.2	23.9%
Total gastos operativos, neto	-71.4	-62.0	15.2%
Utilidad operativa	93.6	71.3	31.3%
Total otros gastos neto	-28.9	-25.0	15.6%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	64.7	46.3	39.7%
Impuesto a las ganancias	-19.0	-14.5	31.0%
Utilidad neta	45.7	31.8	43.7%

Durante el 1T22, los ingresos aumentaron en 13.0% año contra año principalmente debido a mayores precios promedio de venta de cemento en bolsa. La utilidad bruta se incrementó en 23.9% en el 1T22 en comparación con el 1T21, debido principalmente a la reducción de costos, ya que pudimos optimizar nuestra propia producción de clinker, reduciendo así la cantidad de clinker importado necesario, así como el aumento de

precios mencionado anteriormente. La utilidad del período aumentó en 43.7% en el 1T22 en comparación con el 1T21, principalmente debido a mayores ingresos, así como a una mayor utilidad operativa.

VENTAS NETAS

The following table shows the Sales of Goods and their respective margins by business segment:

Ventas de cemento, concreto y prefabricados (en millones de Soles S/)

	Cemento, concreto y prefabricado		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	477.6	430.4	11.0%
Costo de ventas	-315.9	-298.9	5.7%
Utilidad bruta	161.7	131.5	23.0%
Margen bruto	33.9%	30.6%	3.3 pp.

Las ventas de cemento, concreto y prefabricados se incrementaron en 11.0% y el margen bruto se incrementó en 3.3 puntos porcentuales durante el 1T22 en comparación con el 1T21 principalmente debido a mayores precios del cemento, así como a la disminución del uso de clinker importado.

Ventas de cemento (en millones de Soles S/)

Las ventas de cemento representaron el 88.7% de las ventas de cemento, concreto y prefabricados durante el 1T22.

	Cemento		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	423.7	371.8	14.0%
Costo de ventas	-264.2	-245.7	7.5%
Utilidad bruta	159.5	126.1	26.5%
Margen bruto	37.6%	33.9%	3.7 pp.

Las ventas de cemento se incrementaron en 14.0% en el 1T22 en comparación con el 1T21 y el margen bruto se incrementó en 3.7 puntos porcentuales, principalmente debido al mayor precio y menores costos por la disminución en el uso de Clinker importado.

Ventas de concreto, pavimento y mortero

(en millones de Soles S/)

Las ventas de concreto, pavimento y mortero representaron el 9.9% de las ventas de cemento, concreto y prefabricados durante el 1T22.

	Concreto, Pavimento y mortero		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	47.1	53.8	-12.5%
Costo de ventas	-43.0	-49.6	-13.3%
Utilidad bruta	4.1	4.2	-2.4%
Margen bruto	8.7%	7.8%	0.9 pp.

Las ventas de concreto, pavimento y mortero, disminuyeron 12.5% en el 1T22 comparado con el 1T21, debido principalmente a una caída de la inversión pública, así como una base comparable alta en el 1T21, dado que estábamos atendiendo la construcción del puerto de Salaverry. El margen bruto se incrementó en 0.9 puntos porcentuales en el 1T22 comparado con el 1T21, debido principalmente a nuestra decisión de enfocarnos en mercados de mayor margen.

Ventas de prefabricados

(en millones de Soles S/)

Las ventas de prefabricados representaron el 1.4% de las ventas de cemento, concreto y prefabricados durante el 1T22.

	Prefabricados		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	6.8	6.4	6.3%
Costo de ventas	-8.7	-5.3	64.2%
Utilidad bruta	-1.9	1.1	N/R
Margen bruto	-27.9%	17.2%	-45.1 pp.

Durante el 1T22, las ventas de prefabricados se incrementaron en 6.3% comparado con el 1T21, debido principalmente a las ventas de productos de mayor precio. El margen bruto fue negativo, debido principalmente a que se dio de baja inventario pasado durante este trimestre, lo que generó un aumento en los costos, así como el incremento en los costos de las materias primas.

Ventas de cal

(en millones de Soles S/)

	Cal		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	14.4	8.5	69.4%
Costo de ventas	-13.3	-7.4	79.7%
Utilidad bruta	1.1	1.1	-
Margen bruto	7.6%	12.9%	-5.3 pp.

Durante el 1T22, las ventas de cal se incrementaron en 69.4% comparado con el 1T21, y el margen bruto disminuyó en 5.3 puntos porcentuales, debido principalmente a mayores costos de fletes debido a la ubicación de nuestros clientes finales. Es importante señalar que, a pesar de esta disminución del margen, estos nuevos clientes han agregado rentabilidad a nuestro negocio, ya que podemos utilizar la capacidad ociosa y aumentar la utilidad bruta general.

Ventas de materiales de construcción¹

(en millones de Soles S/)

	Suministros para la construcción		
	1T22	1T21	% Var.
Ventas netas	33.4	24.1	38.6%
Costo de ventas	-31.1	-23.3	33.5%
Utilidad bruta	2.3	0.8	187.5%
Margen bruto	6.9%	3.3%	3.6 pp.

Durante el 1T22, las ventas de suministros para la construcción se incrementaron en 38.6% con respecto al 1T21, principalmente por mayores ventas a autoconstrucción. El margen bruto aumentó 3.6 puntos porcentuales en el 1T22 en comparación con el 1T21.

GASTOS OPERATIVOS:

Gastos Administrativos

(en millones de Soles S/)

	Gastos administrativos		
	1T22	1T21	% Var.
Gastos de personal	26.8	24.1	11.2%
Servicios de terceros	16.8	12.6	33.3%
Dietas al directorio	1.5	1.5	-
Depreciación y amortización	3.9	4.1	-4.9%
Impuestos	1.5	1.8	-16.7%
Otros	2.9	3.0	-3.3%
Total	53.4	47.1	13.3%

Los gastos de administración aumentaron 13,3% en el 1T22 con respecto al 1T21, principalmente por aumento de salarios, en línea con la mayor inflación, así como mayores gastos en licencias de software y salud ocupacional.

¹ Los insumos para la construcción incluyen los siguientes productos: varillas de acero, alambres, clavos, hierro corrugado, conductores eléctricos, tubos plásticos y accesorios, entre otros.

Gastos de venta

(en millones de Soles S/)



	Gasto de ventas		
	1T22	1T21	% Var.
Gastos de personal	10.4	8.2	26.8%
Publicidad y promoción	2.0	2.6	-23.1%
Servicio de terceros	1.8	1.6	12.5%
Otros	2.8	1.8	55.6%
Total	17.0	14.2	19.7%

Los gastos de comercialización se incrementaron en 19.7% en el 1T22 con respecto al 1T21, principalmente por mayores gastos de personal, al tener una mayor fuerza de ventas, incremento en los sueldos y el aumento de la provisión por cobranza dudosa.



RECONCILIACIÓN DEL EBITDA:

Consolidated EBITDA

(in millions of Soles S/)

	EBITDA Consolidado		
	1T22	1T21	Var %.
Utilidad neta de operaciones continuas	45.7	31.8	43.7%
+ Impuesto a las ganancias	19.0	14.5	31.0%
- Ingresos financieros	-0.6	-0.5	20.0%
+ Costos financieros	22.8	20.8	9.6%
+/- Pérdida neta en la valoración de instrumentos derivados de negociación	0.1	1.1	-90.9%
+/- Diferencia en cambio	6.5	3.6	80.6%
+ Depreciación y amortización	34.0	33.8	0.6%
EBITDA consolidado	127.5	105.1	21.3%

El EBITDA consolidado se incrementó en 21.3% en el 1T22 comparado con el 1T21, principalmente por menores costos por la disminución en el uso de clinker importado, ya que logramos optimizar nuestra capacidad actual de Clinker en nuestra planta de Piura para obtener mayores niveles de producción este trimestre, así como mayores ingresos.

Caja y deuda:

Caja consolidada (en miles de Soles S/)

Al 31 de marzo de 2022, la posición de caja de la Compañía fue de S/ 264.6 millones (US\$ 71.6 millones). Este saldo incluye certificados de depósito por S/ 49.0 millones (US\$ 13.3 millones), distribuidos de la siguiente manera:

Certificados de depósitos colocados en Nuevos Soles.

Banco	Importe (S/)	Tasa de interés	Fecha inicial	Fecha de vencimiento
Banco de Crédito del Perú	S/ 18.0	3.87%	31 de marzo de 2022	5 de abril de 2022
Banco de Crédito del Perú	S/ 20.0	3.87%	31 de marzo de 2022	7 de abril de 2022
Banco de Crédito del Perú	S/ 11.0	3.90%	24 de marzo de 2022	1 de abril de 2022

S/ 49.0

El saldo remanente de S/ 215.6 millones (US\$ 58.3 millones) se mantiene principalmente en cuentas bancarias de la Compañía, de los cuales US\$ 50.5 millones están denominados en dólares estadounidenses y la diferencia en soles.



DEUDA:

Deuda consolidada

(en millones de soles S/)

A continuación, se detallan las obligaciones contractuales con los plazos de pago de la deuda mencionada incluyendo los respectivos intereses.

	Cronograma de Deuda				
	Menos de 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Deuda	700.9	50.6	57.8	620.6	1,429.9
Intereses Proyectados	72.7	93.6	86.7	138.3	391.3
Total	773.6	144.2	144.5	758.9	1,821.2

Al 31 de marzo de 2022, la deuda total pendiente de pago de la Compañía, como se muestra en los estados financieros, alcanzó S/ 1,499.8 millones (US\$405.2 millones). Esta deuda está compuesta principalmente por la parte en circulación del bono internacional emitido en febrero de 2013, las dos emisiones del bono local emitido en enero de 2019 y préstamos de corto plazo.

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía mantiene contratos de cobertura de swaps de moneda cruzada por US\$ 132 millones con el fin de mitigar los riesgos de tipo de cambio relacionados con la deuda denominada en dólares estadounidenses. La deuda ajustada en soles considerando el tipo de cambio de los contratos de cobertura de swaps de moneda asciende a S/ 1,429.9 (US\$ 386.4 millones)

Al 31 de marzo de 2022, la relación Deuda Neta Ajustada/EBITDA³ fue de 2.4 veces.

Capex

(En millones de Soles S/)

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía invirtió S/ 13.2 millones (US\$ 3.6 millones), destinados a los siguientes proyectos:

Proyectos	3M22
Planta Piura	1.3
Planta Pacasmayo	7.8
Compra de equipos de concreto y agregados	3.9
Proyectos Planta de Cementos Rioja	0.2
Total	13.2

³ Es calculado tomando la Deuda Ajustada en soles, según el tipo de cambio fijado para los bonos en dólares, menos el efectivo consolidado, y este monto se divide por el EBITDA de los últimos 12 meses.



Acerca de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Cementos Pacasmayo S.A.A. es una compañía de Cementos, ubicada en la región norte del Perú. La Compañía cotiza en la bolsa de valores de Nueva York bajo el ticker "CPAC" desde febrero de 2012. Con más de 60 años de historia, la Compañía produce, distribuye y comercializa cemento y sus derivados, como bloques de concreto y premezclados. Los productos son utilizados principalmente en el sector construcción, el cual ha sido uno de los sectores de mayor crecimiento de la economía peruana en los últimos años. Adicionalmente, la Compañía produce y comercializa cal para ser usada en operaciones mineras.

Para mayor información, por favor visitar: <http://www.cementospacasmayo.com.pe/>

Note: La Compañía ha presentado algunos de los importes en Soles convertidos a dólares americanos para propósitos de comparación. El tipo de cambio utilizado para convertir los importes de soles a dólares americanos fue de S/ 3.701 por US\$ 1.00, que fue el tipo de cambio contable reportado al 31 de marzo del 2022 por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's (SBS). La información presentada en dólares americanos es solamente para la conveniencia del lector. Algunas de las cifras han sido sujetas a redondeo, por lo cual en algunas ocasiones pueden no ser la suma aritmética de trimestres anteriores.

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Cementos Pacasmayo S.A.A. y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Asimismo, se han efectuado ciertas reclasificaciones para que las cifras de los períodos sean comparables. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las manifestaciones relacionadas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo, 2022 (no auditado) al 31 de diciembre 2021 (auditado)

Activo	A mar-22	A dic-21
	S/ (000)	S/ (000)
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes del efectivo	264,598	273,402
Instrumentos financieros derivados	69,414	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	109,427	102,718
Pagos a cuenta de impuesto a la renta	8,776	9,288
Inventarios	637,262	605,182
Gastos pagados por adelantado	19,141	18,800
Total activos corrientes	1,108,618	1,009,390
Activos no corrientes	A mar-22	A dic-21
Current liabilities	S/ (000)	S/ (000)
Cuentas por cobrar diversas, neto	42,205	41,206
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	476	476
Otros instrumentos financieros	-	106,601
Propiedades, planta y equipo, neto	1,953,941	1,974,931
Intangibles	50,811	50,494
Crédito Mercantil	4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido	9,237	9,446
Activos por derecho de uso	4,278	4,668
Otros activos	97	101
Total activo no corrientes	2,065,504	2,192,382
Total activo	3,174,122	3,201,772
Pasivos y patrimonio neto	A mar-22	A dic-21
	S/ (000)	S/ (000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	228,183	227,554
Obligaciones financieras	773,126	450,964
Pasivos por arrendamientos	1,756	1,856
Impuesto a las ganancias por pagar	5,238	17,517
Provisiones	7,051	24,269
Total pasivo corrientes	1,015,354	722,160
Pasivos no corrientes	A mar-22	A dic-21
	S/ (000)	S/ (000)
Obligaciones financieras	726,677	1,094,391
Pasivos por arrendamientos	3,224	3,973
Provisiones	38,035	36,639
Pasivo por impuesto a la renta diferido	147,860	148,804
Total pasivo no corriente	915,796	1,283,807
Total pasivo	1,931,150	2,005,967
Patrimonio neto	A mar-22	A dic-21
	S/ (000)	S/ (000)
Capital	423,868	423,868
Acciones de inversión	40,279	40,279
Acciones en tesorería	-121,258	-121,258
Capital adicional	432,779	432,779
Reserva legal	168,636	168,636
Otros resultados integrales acumulados	-18,652	-20,094
Resultados acumulados	317,320	271,595
Total patrimonio neto	1,242,972	1,195,805
Total pasivo y patrimonio neto	3,174,122	3,201,772

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2022 y 2021 (ambos no auditados)



	1T22 S/ (000)	1T21 S/ (000)
Ventas netas	525,409	464,805
Costo de ventas	-360,444	-331,579
Utilidad bruta	164,965	133,226
Ingresos (gastos) operativos		
Gastos administrativos	-53,389	-47,089
Gastos de ventas y distribución	-16,970	-14,183
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	-1,024	-678
Total gastos operativos, neto	-71,383	-61,950
Utilidad operativa	93,582	71,276
Ingresos financieros	558	501
Costos financieros	-22,795	-20,836
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros	-	1,569.0
Ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación	-109	455
(Pérdida) por diferencia en cambio, neta	-6,514	-3,550
Total otros gastos, neto	-28,860	-24,999
Utilidad antes del impuesto a la renta	64,722	46,277
Impuesto a la renta	-18,997	-14,476
Utilidad neta	45,725	31,801
Utilidad por acción		
Utilidad básica y diluida de operaciones continuas y discontinuas, atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	0.11	0.07



ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para los periodos de 3 meses terminados el 31 de marzo de 2020, 2021 y 2022 (no auditado)

	Atribuible a los propietarios de la controladora								
	Capital S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada por instrumentos financieros al valor razonable S/ (000)	Ganancia (pérdida) no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/ (000)	Resultados acumulados S/ (000)	Total S/ (000)
Saldos al 1 de enero de 2020	423,868	40,279	-121,258	432,779	168,636	-14,463	-18,915	456,629	1,367,555
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	31,801	31,801
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	4,157	-	4,157
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	4,157	31,801	35,958
Saldos al 31 de marzo de 2020	423,868	40,279	-121,258	432,779	168,636	-14,463	-14,758	488,430	1,403,513
Saldos al 1 de enero 2021	423,868	40,279	-121,258	432,779	168,636	-15,869	-4,225	271,595	1,195,805
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	45,725	45,725
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	1,442	-	1,442
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	1,442	45,725	47,167
Saldos al 31 de marzo de 2021	423,868	40,279	-121,258	432,779	168,636	-15,869	-2,783	317,320	1,242,972