



**ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS**

Al 30 de junio de 2024

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante el segundo trimestre de 2024, la industria del cemento y hormigón en Chile continuó enfrentando desafíos significativos, reflejados en una desaceleración en el sector de la construcción. Según el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), al mes de mayo la superficie autorizada para permisos de edificación disminuyó un 31,9% en comparación con el mismo período del año anterior. Además, el índice de ingresos de la construcción de grandes empresas en la edificación de edificios presentó una disminución del 6,4%, mientras que las obras de ingeniería civil mostraron una variación positiva del 11,8%.

Los altos costos de materiales y energía continúan afectando a la industria, que ha sido afectada además este año por la implementación de un impuesto verde de USD 5/tonelada de CO2 emitida, por aumentos importantes en los costos energéticos (energía y petróleo) y por un valor de dólar que continúa alto, impactando el costo de las importaciones. Adicionalmente continúan las dificultades para obtener permisos de construcción, hay un exceso de oferta de viviendas frente a una demanda reducida, y las tasas de créditos hipotecarios continúan en niveles históricamente altas.

El tipo de cambio se mantuvo elevado, un 17% más alto en promedio que en el mismo periodo del año pasado, lo que ha incrementado los costos de importación y contribuido a la inflación de costos. El Banco Central de Chile redujo la Tasa de Política Monetaria (TPM) a 5,75% en junio de 2024 y anticipa que seguirá bajando. Sin embargo, las tasas de los préstamos hipotecarios se mantienen elevadas en comparación con la historia reciente, al igual que las tasas de largo plazo utilizadas para financiar grandes proyectos. Esto ha obstaculizado el acceso al crédito para la adquisición de viviendas y ha complicado las condiciones de financiamiento para las inmobiliarias y empresas constructoras. La morosidad en los créditos ha aumentado, reflejando las dificultades económicas actuales y la cautela del mercado financiero

A pesar del escenario negativo, la empresa continúa con iniciativas estratégicas para optimizar sus operaciones y la adopción de prácticas sostenibles, como la reducción del contenido de clinker y la incorporación de energías renovables a sus operaciones. Un ejemplo destacado es la planta solar fotovoltaica que está inyectando energía renovable a la planta de Cerro Blanco, diseñada para reducir la huella de carbono y mejorar la eficiencia energética.

Al primer semestre de 2024, los ingresos de la compañía y sus subsidiarias totalizaron M\$ 159.434.443.-, marcando una disminución del 12% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta reducción se atribuye principalmente a un descenso en los volúmenes de ventas de las principales líneas de negocio de Polpaico, y a una constante competencia en precios debido al deterioro de los volúmenes en toda la industria, pero también a un mes de junio con un volumen anormal de lluvias. Las ventas de cemento de la compañía llegaron a las 713.403 Tons., lo cual representa una caída del 19% respecto al mismo semestre del año anterior; por su parte, las ventas de hormigón fueron de 1.154.590 m3, un 20% menos que en el mismo período de 2023.

A pesar de un escenario de la industria muy complejo en términos de costos y niveles de actividad, la Compañía aumentó su margen bruto porcentualmente en 2024 comparado con

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

el mismo período de 2023. El incremento se atribuye, en esencia, a tres factores: i) el diferimiento del mantenimiento de la Planta de Cerro Blanco, que en 2023 se completó en el mes de marzo, ii) la estabilización de las operaciones en la Planta Mejillones, que a comienzos de 2023 enfrentó una contingencia que interrumpió el proceso de descarga a granel, lo cual fue oportunamente informado a través de un Hecho Esencial, y iii) las mejoras en eficiencias logradas a través de diversas iniciativas estratégicas implementadas a fines de 2023 y comienzos de 2024. Consecuentemente, el margen bruto a junio de 2024 alcanzó un 29,6% de las ventas, comparado con un 27,0% el mismo periodo del año anterior.

Así, el EBITDA hasta 30 de junio de 2024 llegó a los M\$ 8.430.107.- lo que significa un incremento de 9% respecto a los M\$ 7.714.489.- obtenidos en el mismo período del año anterior.

El resultado operacional del segundo trimestre fue de M\$ 1.101.841.-, lo que supone una mejora respecto a la pérdida de M\$ 2.692.562.- obtenidos en el mismo periodo del año pasado.

La Sociedad registró un crecimiento en los gastos financieros debido a un incremento de los intereses devengados por un mayor nivel de endeudamiento en comparación con el que tenía en el mismo período del 2023.

La subida del tipo de cambio en el primer semestre de 2024 provocó una pérdida por tipo de cambio de M\$ 947.221, debido a que parte de los pasivos financieros están indexados al dólar estadounidense.

Considerando todo lo anterior, al 30 de junio de 2024 la Sociedad Matriz y sus Filiales obtuvieron una pérdida neta de M\$ 3.262.319.- en comparación con la pérdida neta de M\$ 4.796.421.- registrados en el mismo período del año anterior.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

INDICADORES FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros relativos a los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2024, comparativos con el 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

Principales indicadores financieros		30-06-2024	31-12-2023	Variación	
				\$	%
Liquidez corriente	(Veces)	0,89	1,02	(0,13)	(13%)
Razón ácida	(Veces)	0,47	0,54	(0,07)	(13%)
Razón de endeudamiento	(Veces)	2,16	2,13	0,03	2%
Proporción deuda corriente	(%)	52,23	48,67	3,56	7%
Proporción deuda no corriente	(%)	47,77	51,33	(3,56)	(7%)
		<u>30-06-2024</u>	<u>30-06-2023</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
		6 meses	6 meses		
Volumen de ventas de cemento	(Tons.)	713.403	879.099	(165.696)	(19%)
Volumen de ventas de hormigón	(M3)	1.154.590	1.443.402	(288.812)	(20%)
Rentabilidad del patrimonio	(%)	(2,58)	(7,79)	5,21	(67%)
Rentabilidad del activo	(%)	(0,83)	(1,29)	0,46	(36%)
Rendimiento de activos operacionales	(%)	0,43	(1,86)	2,29	(123%)
Utilidad / (Pérdida) por acción	(\$)	(127,76)	(187,93)	60,17	(32%)
Ebitda	(MMS)	8.430	7.714	716	9%
Margen Ebitda	(%)	5,29	4,24	1,05	25%
Cobertura de gastos financieros	(Veces)	(0,05)	(0,56)	0,51	(91%)

Liquidez

La liquidez corriente a junio 2024 mostró una disminución de 0,13 veces respecto de diciembre 2023, explicado principalmente por el incremento de la deuda de corto plazo asociada a vencimientos de deuda de largo plazo.

Razón ácida

La razón ácida mostró una disminución de un 0,07 veces respecto de diciembre 2023, explicado principalmente por el incremento de otros pasivos financieros corrientes y de cuentas por pagar comerciales.

Razón de endeudamiento

Entre el cierre del año anterior y el mes de junio de 2024, la razón de endeudamiento pasó de 2,13 a 2,16 veces. Este cambio se debe principalmente al crecimiento de las cuentas por pagar y la reducción del patrimonio debido al resultado del ejercicio.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

Cobertura de gastos financieros

El indicador de cobertura de gastos financieros alcanzó (0,05) veces en comparación con (0,56) veces alcanzados al cierre del ejercicio del año 2023. Esto se explica principalmente por el aumento en los costos financieros asociados a un aumento en tasas de interés, y un mayor nivel de endeudamiento.

La relación [Deuda Financiera Neta / EBITDA] se mantuvo estable, cerrando el período en 9.36 veces, frente a las 9.33 veces de diciembre 2023.

Rentabilidad

La rentabilidad sobre el patrimonio se situó en (2,58%) al finalizar el periodo, en comparación con (7,79%) obtenidos al cierre de diciembre 2023, lo que se debe principalmente a una disminución en la pérdida del periodo.

En cuanto a la rentabilidad sobre el activo total, se situó en (0,83%) frente al (1,29%) logrado al finalizar diciembre 2023, debido principalmente a una disminución de la pérdida del periodo.

Índices de Liquidez

Componentes del Índices de Liquidez	30-06-2024	31-12-2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.037.574	8.221.008	(2.183.434)	(27%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54.203.746	55.700.340	(1.496.594)	(3%)
Inventarios	52.705.641	58.034.377	(5.328.736)	(9%)
Otros activos corrientes	9.162.217	6.762.804	2.399.413	35%
Total Activos corrientes	122.109.178	128.718.529	(6.609.351)	(5%)
Otros pasivos financieros corrientes	52.808.249	45.277.576	7.530.673	17%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64.545.040	67.136.328	(2.591.288)	(4%)
Otros pasivos corrientes	20.335.074	13.639.510	6.695.564	49%
Total Pasivos corrientes	137.688.362	126.053.414	11.634.948	9%

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2024 este rubro presenta una disminución por M\$ 2.183.434.- producto de pagos de préstamos bancarios, pagos de cartas de crédito, inversiones y proveedores.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2024 el rubro de deudores comerciales presenta una disminución de M\$ 1.496.594.- en comparación al cierre de diciembre 2023 que se explica principalmente por la menor actividad y mayores plazos de pago. El período promedio de cobro alcanzó 62 días, en comparación con 49 días alcanzados al cierre del año anterior y una leve mejora en relación a los 64 días al cierre del primer trimestre. Actualmente la empresa cuenta con una política de crédito, y además cuenta con seguros de crédito que permiten mitigar el riesgo de sus deudores comerciales.

Inventarios

Al 30 de junio de 2024 los inventarios presentan una disminución de M\$ 5.328.736.- en comparación al cierre de diciembre 2023, esto se debe principalmente por la disminución del stock de Clinker, además, disminuye el período promedio de inventarios a 64 días en comparación con 68 días al cierre del año anterior.

Otros pasivos financieros corrientes

Al 30 de junio de 2024 el rubro de otros pasivos financieros corrientes presenta un aumento de M\$ 7.530.673.- en comparación al cierre del año anterior, que se explica principalmente por el traspaso de la porción corriente desde el no corriente, y la toma nuevas cartas de crédito.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2024 este rubro presenta una disminución de M\$ 2.591.288.- en comparación al cierre de diciembre 2023. El período promedio de pago alcanzó 86 días frente a los 81 días del cierre del año anterior.

Otros pasivos corrientes

Al 30 de junio de 2024 los otros pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 6.695.564.- en comparación al cierre de diciembre 2023, que se explica principalmente por el aumento en pasivos por arrendamiento y provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Ingresos, costos y resultados por segmento

	Resultados en el período:		Resultados en el período:	
	01-01-2024	01-01-2023	01-04-2024	01-04-2023
	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2024	30-06-2023
	M\$	M\$	M\$	
Ingresos por segmento				
Cemento	152.027.782	176.785.143	72.260.413	85.986.937
Áridos	19.506.938	14.711.326	9.654.627	6.305.663
Subtotal	171.534.720	191.496.469	81.915.040	92.292.600
Eliminaciones(*)	(12.100.277)	(9.560.082)	(5.940.495)	(5.230.041)
Total	159.434.443	181.936.387	75.974.545	87.062.559
Costo de ventas por segmento				
Cemento	(109.565.945)	(131.932.327)	(56.030.837)	(64.002.263)
Áridos	(14.772.420)	(10.383.480)	(7.327.429)	(4.891.740)
Subtotal	(124.338.365)	(142.315.807)	(63.358.266)	(68.894.003)
Eliminaciones(*)	12.100.277	9.560.082	5.940.495	5.230.041
Total	(112.238.088)	(132.755.725)	(57.417.771)	(63.663.962)
Margen bruto por segmento				
Cemento	42.461.837	44.852.816	16.229.576	21.984.674
Áridos	4.734.518	4.327.846	2.327.198	1.413.923
Total	47.196.355	49.180.662	18.556.774	23.398.597

(*) Las eliminaciones presentadas en las tablas anteriores corresponden a ingresos por ventas entre segmentos.

Activos y Pasivos por segmento

	Saldos al	
	30-06-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Activos		
Cemento	308.735.528	332.482.601
Áridos	74.738.911	53.122.749
No asignados	1.884.119	1.884.119
Total Activos	385.358.558	387.489.469
Pasivos		
Cemento	205.819.620	231.276.573
Áridos	57.777.784	31.170.575
Total Pasivos	263.597.404	262.447.148

Los activos no asignados corresponden a aquellos que son utilizados en ambos segmentos, de manera conjunta, sin lograr identificarse con alguno de ellos en particular.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

Otra información por segmentos

	Al 30-06-2024		
	Cemento	Áridos	Totales
	MS	MS	MS
Adiciones a propiedad, planta y equipo	5.564.310	1.109.244	6.673.554
Adiciones activos por derecho de uso	2.437.866	2.372.776	4.810.642
Adiciones a activo intangible	356.246	-	356.246
Depreciación planta y equipo	(4.789.347)	(610.857)	(5.400.204)
Depreciación activos por derecho de uso	(1.885.152)	(435.482)	(2.320.634)
Amortización activo intangible	(661.457)	(427.480)	(1.088.937)

	Al 31-12-2023		
	Cemento	Áridos	Totales
	MS	MS	MS
Adiciones a propiedad, planta y equipo	17.054.189	1.088.565	18.142.754
Adiciones activos por derecho de uso	4.646.094	296.558	4.942.652
Adiciones a activo intangible	202.150	698.583	900.733
Depreciación planta y equipo	(9.754.552)	(622.631)	(10.377.183)
Depreciación activos por derecho de uso	(4.295.567)	(274.185)	(4.569.752)
Amortización activo intangible	(154.494)	(2.420.405)	(2.574.899)

Flujos por segmento

	Al 30-06-2024
	Cemento
	MS
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	11.666.652
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(7.029.800)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(6.820.286)

	Al 30-06-2023
	Cemento
	MS
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de operación	14.551.561
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(6.099.591)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(19.634.927)

La administración y gestión de los flujos de efectivo de los segmentos cemento y áridos, se realizan de forma consolidada en el segmento cemento. Esto, considerando la baja representatividad del segmento áridos del negocio total.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

OBTENCION Y APLICACION DE RECURSOS

Los fondos generados por la operación y el reajuste de créditos de corto a largo plazo son la principal fuente de financiación del ejercicio. Estos recursos se destinaron a las actividades de la operación, el abono de intereses, la cancelación de préstamos bancarios, e inversiones en propiedades, planta y equipos.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Consolidados
Método directo
Al 30 de junio de 2024 (no auditado) y al 30 de junio de 2023 (no auditado)

	Número de nota	01-01-2024	01-01-2023
		al	al
		30-06-2024	30-06-2023
		MS	MS
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		195.848.546	216.377.332
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	14.3	(147.815.363)	(161.323.489)
Pagos a y por cuenta de los empleados	21.3	(23.317.419)	(28.676.053)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(13.049.112)	(12.038.232)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	212.003
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		11.666.652	14.551.561
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	12.2	(6.673.554)	(5.883.809)
Compras de activos intangibles	11.3	(356.246)	(215.782)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(7.029.800)	(6.099.591)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo 1.)	14.3	17.934.872	22.041.354
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	14.3	(4.497.496)	(2.410.669)
Pagos de préstamos 2.)	14.3	(13.327.756)	(32.260.416)
Dividendos pagados	26	-	(3.921.153)
Intereses pagados	14.3	(7.941.290)	(2.555.601)
A bonos (Pagos) por forward	14.3	1.011.384	(528.442)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(6.820.286)	(19.634.927)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.183.434)	(11.182.957)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.1	8.221.008	17.277.354
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.1	6.037.574	6.094.397

- 1.) Corresponde principalmente a la obtención de cartas de crédito y préstamos.
- 2.) Corresponde principalmente a la amortización de créditos de largo plazo y pagos de cartas de crédito para la importación de Clinker.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

GESTION DE RIESGOS

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado, riesgos operacionales y financieros, propios de sus negocios. La administración tiene identificados y administrados los principales riesgos, con el objetivo de minimizar eventuales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Sociedad.

Riesgo de mercado

Gran parte de los ingresos del Grupo provienen de las ventas de cemento y hormigón premezclado. El número de competidores, capacidad instalada y las importaciones han generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan el riesgo de mercado son la demanda de bienes inmuebles, e infraestructura, requerimientos de permisos, posible ralentización de ventas de vivienda por alza en la tasa de interés, las variaciones en la oferta, las variaciones en el tipo de cambio y la capacidad de diferenciación que puedan tener los distintos actores que compiten en este mercado. Las ventas del Grupo se realizan en su totalidad dentro del mercado nacional, en todos sus negocios y de forma diversificada en cuanto al número y tipo de clientes, así como también en su distribución geográfica.

Riesgo financiero

Dentro de los principales riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo, se destacan: riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente ante la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Sociedad, lo que podría afectar el flujo de caja proveniente de las cuentas por cobrar comerciales, mantenidas con empresas constructoras y también distribuidores mayoristas y minoristas de materiales de construcción. Las potenciales pérdidas por este concepto se encuentran acotadas a través de una estructurada política de crédito y la frecuente evaluación financiera de los actuales y potenciales clientes. Asimismo, la Sociedad administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad crediticia y de pago de sus clientes, lo cual se refleja en una justa política de provisión de incobrables respecto del total de sus cuentas por cobrar de clientes. Adicionalmente, el Grupo mantiene activa una póliza de seguros de crédito, que cubre 78% del total de la cartera, de tal forma de minimizar aún más este riesgo.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la Sociedad operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y sociedades de seguros, que cuenten con una sólida y estable posición y que califiquen con la mejor clasificación de riesgo en su sector.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

b) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

- i. Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad se encuentra sujeta a las variaciones de tipo de cambio, que afectan algunos costos de compra de materias primas y parte de los pasivos del balance registrados en monedas distintas a la funcional que, en el caso del Grupo, es el peso chileno.
- ii. Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasas de interés afecta principalmente a los pasivos de la institución que se contratan a tasas variables. Al cierre de junio de 2024, la deuda financiera de la compañía se encuentra contratada a tasa fija y también a variable.

Análisis de Sensibilidad del tipo de cambio

De todos los pasivos que tiene el Grupo, un 11,7% está en moneda extranjera expresados en dólares, de los cuales un 11,6% se debe a otros pasivos financieros y un 0,1% se debe a cuentas comerciales por pagar.

Adicionalmente, algunas partidas relevantes de materias primas poseen riesgos asociados a fluctuaciones del tipo de cambio, los cuales, se gestionan a través de la política de cobertura de moneda extranjera.

Una variación de un 3% en tipo de cambio al momento del pago comparado con el tipo de cambio al cierre del período, implicará un aumento o disminución, según corresponda, de un 0,8% de los pasivos financieros totales

Análisis de Sensibilidad de tasa de interés

La empresa mantiene la mayor parte de su deuda financiera con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2024 la compañía mantiene un 82,6% de la deuda financiera a tasa fija y un 17,4% con tasa de interés variable, que corresponde principalmente a un préstamo de largo plazo. Una variación anual de 1 punto porcentual de la tasa de interés variable a la que estamos sujetos implicaría una modificación en resultados de MM\$ 264.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Sociedad no pudiese cumplir con sus obligaciones, producto de la insuficiente capacidad de generación de flujos provenientes de la operación, o bien por la imposibilidad de acceder a financiamiento. Los requerimientos de fondos provienen de la generación de efectivo y equivalente al efectivo provenientes de la operación y el acceso al mercado financiero ante eventuales requerimientos, los cuales son detectados anticipadamente mediante la preparación de flujos de caja proyectados mensualmente con un horizonte anual.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

Riesgo de sostenibilidad

El Grupo ha venido trabajando en temas de Sostenibilidad desde hace varios años, presentando su primer reporte de sostenibilidad en el año 2012. En el año 2017 inició un proceso de rediseño de su estrategia, partiendo por un diagnóstico integral para identificar las oportunidades y los riesgos ambientales, sociales y económicos de la compañía. A partir de dicha información, y siguiendo los objetivos y estándares de desarrollo sostenible de la ONU, la Unión Europea y el World Business Council, se elaboró una Estrategia de Sostenibilidad, la cual fue publicada por primera vez en el año 2018. En dicha estrategia se comprometen metas concretas para el año 2025 en distintas dimensiones y orientadas hacia todos los grupos de interés con los que se relaciona el Grupo. A nivel de gobernanza se instaló un Comité de Sostenibilidad integrado por miembros del Comité Ejecutivo de la compañía y coordinado por el área de Sostenibilidad, el cual sesiona mensualmente y vela por la correcta implementación de la Estrategia de Sostenibilidad.

Riesgos operacionales

a) Riesgo de falla de equipos: La disponibilidad y confiabilidad de las plantas y equipos es fundamental para garantizar la producción de los productos de la Sociedad, es por esta razón que se cuenta con avanzados programas de mantenimiento preventivo que se han desarrollado siguiendo las pautas entregadas por los proveedores. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con seguros para mitigar los potenciales costos antes una falla.

b) Precios de materias primas: Los costos de producción están relacionados con los precios de las principales materias primas e insumos, tales como Clinker, energía, combustible entre otras. La Sociedad gestiona contratos con sus principales proveedores para mitigar los efectos de fluctuaciones de los precios de las materias primas.

c) Escasez de recursos hídricos: También constituye una preocupación los riesgos asociados a la eventual escasez de recursos hídricos que afectan a determinadas zonas del país y que puedan tener efectos en las operaciones. Con el fin de poder mitigar este riesgo la empresa ha implementado un plan de eficiencia hídrica en las diferentes unidades de negocios.

d) Ciberseguridad: Con la incorporación de nueva tecnología se han incorporado nuevos riesgos, siendo uno de los más relevantes la ciberseguridad. Los incidentes de ciberseguridad pueden dañar a las empresas en su capacidad para realizar negocios, comprometer la protección de los datos comerciales y personales, afectar la imagen o deteriorar la confianza. La sociedad cuenta con tecnologías, políticas y procedimientos, al igual que un extenso programa de capacitación, con el fin de minimizar este riesgo.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Al mes de junio, las principales fuentes de financiamiento provinieron de la utilización de saldos de efectivo, provenientes de las actividades de la operación, y el refinanciamiento de créditos de corto plazo (cartas de crédito).

MERCADO Y COMPETENCIA

Sector construcción

Después de una caída de 4% en la actividad de la construcción en 2023, las perspectivas apuntan a una lenta actividad sectorial para el 2024. Según cifras de la CChC en su informe 'Mach 65', se anticipa una segunda caída consecutiva en la inversión en construcción para el año 2024, con una variación de -1.3% respecto a 2023. Esto se debe a un casi nulo crecimiento en la inversión en infraestructura y a una contracción anual en la inversión en vivienda.

VALORES LIBRO Y DE MERCADO DE LOS ACTIVOS

La sociedad matriz y sus filiales no registran diferencias significativas entre los valores de mercados o económicos respecto de los activos registrados en libros.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

GLOSARIO DE FORMULAS FINANCIERAS

Liquidez corriente: Capacidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo.

Activos corrientes / Pasivos corrientes

Razón ácida: Capacidad inmediata de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones por medio de sus activos de rápida liquidación (Disponible, fondos mutuos, depósitos a plazo entre otros)

(Activos corrientes - existencias - gastos anticipados) / Pasivos corrientes

Razón de endeudamiento: Porción de las obligaciones que posee la Sociedad como resultado del financiamiento con terceros para realizar sus operaciones.

(Pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / Patrimonio total

Proporción deuda corto plazo: Obligaciones que posee la Sociedad con vencimiento menor o igual a un año.

Total deuda corriente / Total deuda

Proporción deuda largo plazo: Obligaciones que posee la Sociedad con vencimiento mayor a un año.

Total deuda no corriente / Total deuda

Cobertura gastos financieros: Capacidad de la Sociedad para dar cumplimiento a sus obligaciones financieras.

Resultado antes de impuesto + Costos financieros / Costos financieros

Rentabilidad del patrimonio: Capacidad de la Sociedad para generar ganancias a partir de la inversión realizada por sus accionistas o dueños.

Resultado neto del período / Patrimonio promedio

Rentabilidad del activo: Capacidad de la Sociedad para generar ganancias con recursos propios.

Resultado neto del período / Total activos promedio

Rendimiento de activos operacionales: Capacidad de la Sociedad para generar ganancias con recursos de la operación.

Resultado operacional del período / Total activos operacionales promedio

Utilidad por acción: Corresponde a la utilidad por cada acción suscrita y pagada.

Resultado neto al cierre / Cantidad acciones suscritas y pagadas

Cemento Polpaico S.A.
Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 30 de junio de 2024

GLOSARIO DE FORMULAS FINANCIERAS (continuación)

Ebitda: Indicador financiero utilizado por la Sociedad para medir su beneficio bruto antes de gastos financieros. Es decir, utilidades de la Sociedad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

Ingresos de explotación – Costo de ventas (sin Depreciación y amortización) -
Costos de distribución – Otros gastos por función + Depreciación y amortización

Margen Ebitda: Rentabilidad de la Sociedad en relación con sus ventas.

Ebitda / Ingresos de explotación

Resultado de Explotación: Corresponde a las cifras obtenidas por la Sociedad menos los gastos del negocio, incluyendo depreciación y amortización.

Ingresos de explotación - Costo de ventas