



ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2023

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante el año 2023 persistió la contracción en el sector de la construcción, lo que ha marcado una importante disminución en la demanda de materiales, asociado a una disminución en el volumen de proyectos de infraestructura, vivienda, edificación en altura, entre otros. Adicionalmente, las tasas de interés de largo plazo han permanecido elevadas, lo que ha dificultado el acceso al crédito para la compra de vivienda y las condiciones del acceso al crédito a empresas constructoras e inmobiliarias siguen restrictivas.

Si bien es cierto, los costos de las principales materias primas y combustibles han empezado a ceder, aún se encuentran por encima del promedio de los últimos años.

Este complejo escenario tuvo un impacto en todas nuestras líneas de negocios que se reflejó, principalmente, en un menor volumen de venta y márgenes operacionales muy por debajo de lo esperado.

Con el fin de hacer frente a este escenario de mercado adverso, se decidió redistribuir la capacidad de producción de cada una de las unidades de negocios a nivel nacional, trasladando algunas operaciones para ajustar y adecuar la oferta a la actual demanda de mercado, buscando mayores eficiencias logísticas y mejoras en la competitividad en cada zona, de esta forma esperamos optimizar la gestión y producir mejoras significativas en la reducción de costos administrativos, capacidad logística y eficiencia,

Durante el cuarto trimestre los ingresos por venta de la sociedad matriz y sus filiales alcanzaron los M\$ 79.214.630.- lo que representa una disminución de 16,5% en comparación al mismo periodo del año anterior, que se explica principalmente por una caída en los volúmenes de venta en todas las unidades de negocio. A nivel acumulado, los ingresos por venta alcanzaron M\$ 341.136.086.- lo que representa una disminución del 7,4% en comparación al mismo periodo del año anterior, que se explica principalmente por la caída de volumen en todas las unidades de negocio. La actualización de nuestros niveles de precio ha compensado parcialmente el importante incremento en el nivel de costos y los menores volúmenes de venta, lo que ha implicado una reducción en la ganancia bruta, alcanzando un 29,2% sobre las ventas en comparación con 30,6% alcanzado en el mismo período del año anterior.

Producto de los cambios efectuados en el cuarto trimestre del 2023 el resultado operacional alcanzó M\$ 2.699.607.- en comparación con los M\$ 573.793.- del mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado, el resultado operacional alcanzó M\$ (2.431.588.-) en comparación con los M\$ 3.062.094.- alcanzados el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por: i) importante aumento de los costos de producción en planta de molienda de Mejillones asociados a la contingencia que afectó al Terminal de Mejillones (previamente informada mediante Hecho Esencial) que nos impidió la descarga de materia prima a granel ii) disminución de volúmenes, iii) aumento significativo en los costos de las principales materias primas relacionadas a la producción de cementos, iv) aumento en el costo de transporte de materias primas, v) aumento en costos producto de la restructuración de las operaciones vi) aumento de la inflación.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS, (continuación)

El EBITDA al 31 de diciembre de 2023 alcanzó M\$ 15.090.246.- en comparación con los M\$ 23.572.766.- registrados en el mismo período del año anterior.

Considerando todo lo anterior, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Matriz y sus Filiales obtuvieron un resultado neto de M\$ (4.722.866.-) en comparación con los M\$ 3.921.153.- registrados en el mismo período del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2023, el volumen de venta de cemento alcanzó 1.637.770 Tons. un 19,3% inferior al mismo periodo del año anterior, mientras que el volumen de venta de hormigón alcanzó 2.560.238 m³, un 19,7% inferior al mismo período del 2022.

La empresa decidió optimizar y ordenar la estructura corporativa de la Sociedad, y en particular, evitar duplicidades funcionales existentes entre diferentes filiales, especialmente en atención a la fusión de la Sociedad y Gamma Cementos S.A. (matriz de Cementos Bicentenario S.A.) ocurrida en 2020; la empresa inició un proyecto de reordenamiento societario y operacional de Polpaico y sus filiales. De este modo, el reordenamiento incluirá la integración de sociedades filiales, pasando de diez filiales que tiene actualmente la Sociedad, a solo cinco, en que se consolidarán los negocios de cementos, hormigones, áridos y coprocesamiento de residuos.

Al cierre del ejercicio 2023 se materializó la liquidación de la empresa Mortero Búfalo S.A. y se fusionó Compañía Minera Polpaico Ltda con Cemento Polpaico S.A, quedando esta sociedad como su continuadora. Finalmente Cementos Bicentenario II S.A. se fusionó con Cemento Polpaico S.A.. De esta forma, al absorber Cementos Bicentenario II S.A. y Compañía Minera Polpaico Limitada, Cemento Polpaico S.A. centraliza todas las operaciones relacionadas al negocio de producción y comercialización de cemento. De igual forma, se gestionó el traspaso de los activos de áridos de Sociedad Petreos S.A. a Aridos Aconcagua S.A. centralizando todas las operaciones de áridos en esta sociedad.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

INDICADORES FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros relativos a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023, comparativos con el 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

Principales indicadores financieros		31-12-2023	31-12-2022	Variación	
				\$	%
Liquidez corriente	(Veces)	1,02	0,96	0,06	6,3%
Razón ácida	(Veces)	0,54	0,56	(0,02)	(3,6%)
Razón de endeudamiento	(Veces)	2,13	1,90	0,23	12,1%
Proporción deuda corriente	(%)	48,67	57,76	(9,09)	(15,7%)
Proporción deuda no corriente	(%)	51,33	42,24	9,09	21,5%
		31-12-2023	31-12-2022	\$	%
		(12 meses)	(12 meses)		
Volumen de ventas de cemento	(Tons.)	1.637.770	2.028.816	(391.046)	(19,3%)
Volumen de ventas de hormigón	(M3)	2.560.238	3.187.348	(627.110)	(19,7%)
Rentabilidad del patrimonio	(%)	(3,69)	2,93	(6,62)	(226%)
Rentabilidad del activo	(%)	(1,23)	1,06	(2,29)	(216%)
Rendimiento de activos operacionales	(%)	(0,76)	1,33	(2,09)	(157%)
Utilidad / (Pérdida) por acción	(\$)	(185,05)	153,64	(338,69)	(220%)
Ebitda	(MMS)	15.090	23.573	(8.483)	(36%)
Margen Ebitda	(%)	4,42	6,40	(1,98)	(31%)
Cobertura de gastos financieros	(Veces)	(0,31)	0,50	(0,81)	(162%)

Liquidez

La liquidez corriente mostró un aumento de 0,06 veces respecto de diciembre 2022, explicado principalmente por el refinanciamiento de créditos de corto plazo (cartas de crédito) a largo plazo.

Razón ácida

La razón ácida mostró una disminución de un 0,02 veces respecto de diciembre 2022, que se explica principalmente por el refinanciamiento de créditos de corto plazo a largo plazo.

Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento alcanzó 2,13 veces al cierre del mes de diciembre de 2023, en comparación a 1,90 veces alcanzados al cierre del año anterior, que se explica principalmente por un aumento en las cuentas por pagar y la disminución del patrimonio producto del resultado del ejercicio.

Cobertura de gastos financieros

El indicador de cobertura de gastos financieros alcanzó (0,31) veces en comparación con 0,50 veces alcanzados al cierre del ejercicio del año 2022. Esto se explica principalmente por los menores resultados del ejercicio y aumento en los costos financieros asociados a un aumento en tasas de interés de cartas de crédito y costos financieros de contratos forward.

La Deuda Financiera Neta / EBITDA alcanzó 9,3 veces en comparación con 5,12 veces alcanzados al cierre de diciembre 2022, que se explica principalmente por una reducción en el resultado operacional.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

INDICADORES FINANCIEROS, (continuación)

Rentabilidad

La rentabilidad sobre el patrimonio alcanzó (3,69%) en comparación con 2,93% alcanzados al cierre de diciembre 2022, que se explica principalmente por una reducción en el resultado del ejercicio.

Por su parte la rentabilidad sobre al activo total fue de (1,23%) en comparación con 1,06% alcanzados al cierre de diciembre 2022, que se explica principalmente por una reducción en el resultado del ejercicio.

Componentes del Índices de Liquidez	31-12-2023	31-12-2022	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.221.008	17.277.354	(9.056.346)	(52%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	55.700.340	55.982.840	(282.500)	(1%)
Inventarios	58.034.377	55.446.973	2.587.404	5%
Otros activos corrientes	10.042.057	6.682.490	3.359.567	50%
Total Activos corrientes	131.997.782	135.389.657	(3.391.875)	(3%)
Otros pasivos financieros corrientes	45.277.576	62.460.801	(17.183.225)	(28%)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	69.841.681	67.793.601	2.048.080	3%
Otros pasivos corrientes	14.213.410	12.160.875	2.052.535	17%
Total Pasivos corrientes	129.332.667	142.415.277	(13.082.610)	(9%)

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 este rubro presenta una disminución por M\$ 9.056.346.- producto de pagos de préstamos bancarios, pagos de cartas de crédito, inversiones y proveedores.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 el rubro de deudores comerciales presenta una disminución de M\$ 282.500.- en comparación al cierre de diciembre 2022 que se explica por la menor actividad. El período promedio de cobro alcanzó 49 días, en comparación con 46 días alcanzados al cierre del año anterior. Actualmente la empresa cuenta con una política de crédito que permite minimizar el riesgo en esta materia.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2023 los inventarios presentan un aumento de M\$ 2.587.404.- en comparación al cierre de diciembre 2022, que se explica principalmente por mayores niveles de stock de Clinker por un valor de M\$ 2.173.096.-. El período promedio de inventarios alcanzó 68 días en comparación con 61 días al cierre del año anterior.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

INDICADORES FINANCIEROS, (continuación)

Otros pasivos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 el rubro de otros pasivos financieros corrientes presenta una disminución de M\$ 17.181.225.- en comparación al cierre del año anterior, que se explica principalmente por el refinanciamiento de créditos de corto plazo (cartas de crédito) a largo plazo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 este rubro presenta un aumento de M\$ 2.048.080.- en comparación al cierre de diciembre 2022. El período promedio de pago alcanzó 81 días en comparación con 73 días al cierre del año anterior. Seguimos trabajando en la optimización de estos recursos respetando el pago preferente a las PYMES.

Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre de 2023 los otros pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 2.052.535.- en comparación al cierre de diciembre 2022, que se explica principalmente por el aumento en operaciones de confirming.

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Ingresos, costos y resultados por segmento

	Resultados en el período:	
	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Ingresos por segmento		
Cemento	327.490.643	354.528.291
Áridos	22.709.304	25.859.566
Subtotal	350.199.947	380.387.857
Eliminaciones(*)	(9.063.861)	(11.996.725)
Total	341.136.086	368.391.132
Costo de ventas por segmento		
Cemento	(235.597.744)	(250.894.046)
Áridos	(15.103.825)	(16.922.267)
Subtotal	(250.701.569)	(267.816.313)
Eliminaciones(*)	9.063.861	11.996.725
Total	(241.637.708)	(255.819.588)
Margen bruto por segmento		
Cemento	91.892.899	103.634.245
Áridos	7.605.479	8.937.299
Total	99.498.378	112.571.544

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

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS,
(continuación)

Activos y Pasivos por segmento

	Saldos al	
	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Activos		
Cemento	353.148.128	342.437.078
Áridos	19.802.824	19.202.201
No asignados	17.817.770	17.277.354
Total Activos	390.768.722	378.916.633
Pasivos		
Cemento	252.243.116	235.155.452
Áridos	13.483.285	12.569.889
Total Pasivos	265.726.401	247.725.341

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

Otra información por segmentos

	Al 31-12-2023		
	Cemento	Áridos	Totales
	M\$	M\$	M\$
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	845.276	53.954	899.230
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	(4.281.159)	(273.265)	(4.554.424)
Al 31-12-2022			
Cemento	Áridos	Totales	
M\$	M\$	M\$	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	13.749.500	1.034.908	14.784.408
Adiciones activos por derecho de uso	8.230.457	619.496	8.849.953
Adiciones a activo intangible	3.887.749	292.617	4.180.366
Depreciación planta y equipo	(12.552.343)	(944.800)	(13.497.143)
Depreciación activos por derecho de uso	(3.558.484)	(267.842)	(3.826.326)
Amortización activo intangible	(2.964.099)	(223.104)	(3.187.203)

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS,
(continuación)

Flujos por segmento

	Al 31-12-2023
	Cemento
	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	16.945.391
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(18.362.707)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(7.639.030)
	Al 31-12-2022
	Cemento
	M\$
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de operación	28.591.593
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(18.885.332)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(20.326.885)

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.

OBTENCION Y APLICACION DE RECURSOS

La principal fuente de fondos del ejercicio proviene de los fondos generados por la operación y el refinanciamiento de créditos de corto a largo plazo. Estos fondos fueron utilizados en las actividades de la operación, pago de intereses, amortización de préstamos bancarios, pago de dividendos e inversiones en propiedades, planta y equipos.

Cemento Polpaico S.A.
Análisis razonado a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, Método directo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Número de nota	01-01-2023	01-01-2022
		al 31-12-2023	al 31-12-2022
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		408.416.190	438.920.476
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(315.242.292)	(335.136.033)
Pagos a y por cuenta de los empleados	22.3	(51.045.598)	(46.904.535)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(25.395.001)	(29.277.192)
Otras entradas (salidas) de efectivo		212.092	988.877
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		16.945.391	28.591.593
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	22.2	680.780	79.442
Compras de propiedades, planta y equipo	12.2	(18.142.754)	(14.784.408)
Compras de activos intangibles	11.3	(900.733)	(4.180.366)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(18.362.707)	(18.885.332)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo 1.)	15.3	89.069.599	61.671.844
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	15.3	(3.601.686)	(4.518.283)
Pagos de préstamos 2.)	15.3	(75.779.970)	(64.999.907)
Dividendos pagados	26	(3.787.953)	(12.714.519)
Aumento de capital		-	2.516.734
Intereses pagados	24	(8.916.347)	(6.655.754)
Abonos (Pagos) por forward	15.3	(4.622.673)	4.373.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(7.639.030)	(20.326.885)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(9.056.346)	(10.620.624)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.1	17.277.354	27.897.978
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.1	8.221.008	17.277.354

- 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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

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 72,0% 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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

GESTION DE RIESGOS, (continuación)

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 las 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 contratan a tasas variables. Al cierre de Diciembre 2023, la deuda financiera de la compañía se encuentra contratada a tasa fija y variable.

Análisis de Sensibilidad del tipo de cambio

El total de pasivos en moneda extranjera nominados en dólares representa, respecto del total de pasivos del Grupo, un 5,96%, de lo cual un 5,93% corresponde a otros pasivos financieros y un 0,03% corresponde a cuentas comerciales por pagar.

Adicionalmente, algunas partidas relevantes de inventario (por ende, parte del costo directo) 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 0,2% de los pasivos en moneda extranjera.

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 la compañía mantiene un 81,6% de la deuda financiera a tasa fija y un 18,4% con tasa de interés variable, que corresponde principalmente a un préstamo de largo plazo. Un aumento, durante todo el año, de 1 punto porcentual de la tasa de interés variable a la que estamos expuestos, generaría un resultado de MM\$ (260).

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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

GESTION DE RIESGOS, (continuación)

d) 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, las 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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Al mes de Diciembre, la principal fuente de financiamiento provino de la generación de flujo de efectivo, proveniente de las actividades de la operación, y el refinanciamiento de créditos de corto plazo (cartas de crédito) a largo plazo.

MERCADO Y COMPETENCIA

Sector construcción

En su último informe sectorial la CChC destaca el balance negativo de las variables económicas relevantes para el sector durante el 2023, que impactaron la inversión en infraestructura en un (3,2%), en vivienda un (5,6%) y en construcción un (4,0%). Algunos de los determinantes del bajo desempeño esperado para la industria fueron: Altos costos de construcción y su impacto en la rentabilidad de los contratos; inflación altas tasas de interés; mayores dificultades de apalancamiento bancario y su efecto en los desistimientos de inversión.

Las perspectivas apuntan a una lenta actividad sectorial para el 2024, manteniendo la estimación de un (0,4%) en la inversión sectorial.

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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

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 Consolidados
Al 31 de diciembre de 2023

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