

**Corporación Aceros Arequipa S.A.**

**INFORME DE GERENCIA**

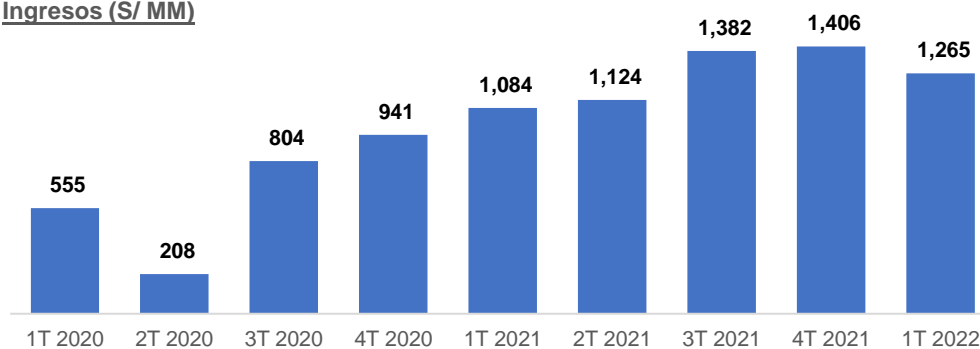
**PRIMER TRIMESTRE 2022**

## **ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA**

### **1. Ventas**

Durante el primer trimestre del 2022 se registraron ventas por S/ 1,265 millones, las cuales fueron 16.8% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 1,084 millones) pero 10.0% inferior respecto al cuarto trimestre del 2021 (S/ 1,406 millones). El incremento respecto al primer trimestre 2021 se debió principalmente a una mejora en precios. Con relación al cuarto trimestre 2021 fue originada por una disminución en el volumen de ventas.

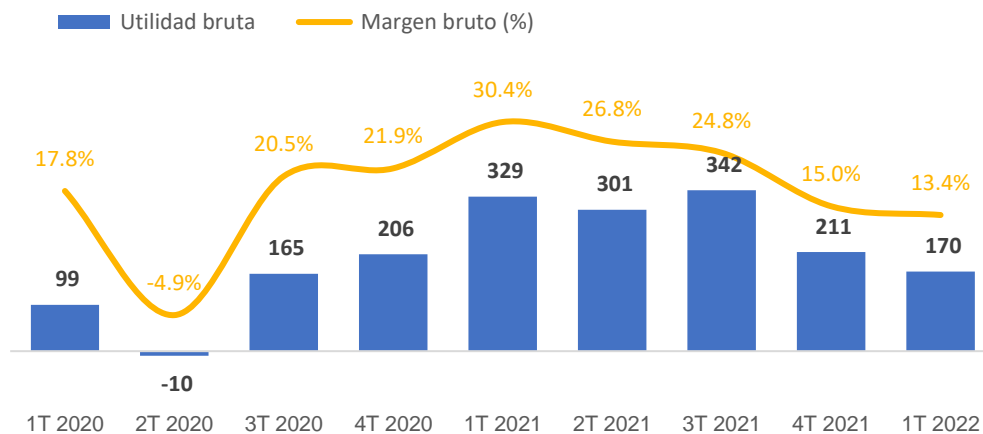
#### **Ingresos (S/ MM)**



### **2. Utilidad Bruta**

Durante el primer trimestre del 2022 se registró una utilidad bruta de S/ 170 millones, la cual fue inferior a la del mismo periodo del año anterior y a la del cuarto trimestre del año 2021.

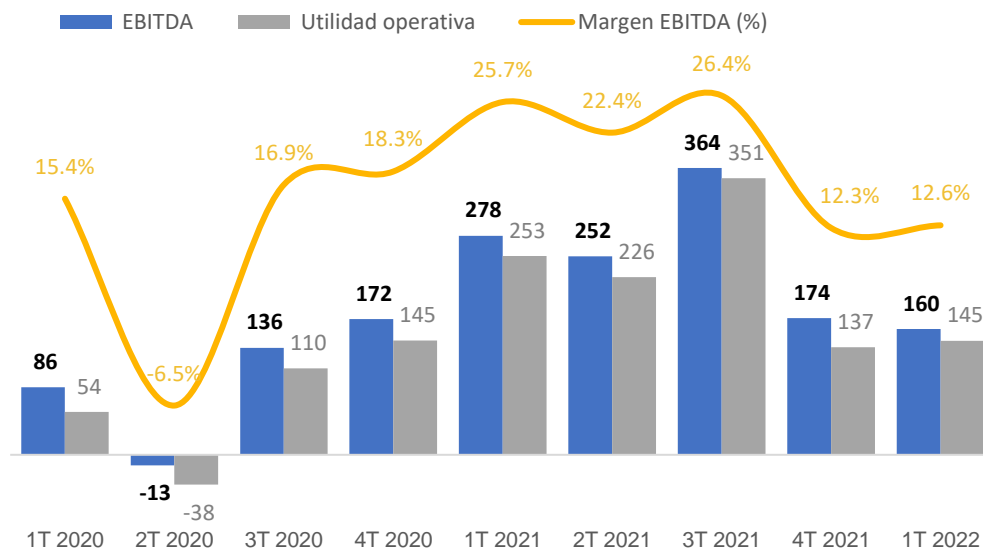
El margen bruto registrado en el primer trimestre del 2022 fue 13.4%, cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (30.4%), debido principalmente al efecto que tuvo la caída en el tipo de cambio en los precios de venta, a pesar del incremento de precios en dólares americanos, a mayores costos de materia prima (chatarra y palanquilla importada) y productos comercializados, así como mayor depreciación y costos de parada de planta (que incluyen costos de arranque de la nueva acería). Respecto al margen bruto del cuarto trimestre 2021 (15.0%), esta disminución se explica principalmente por el efecto negativo en las ventas relacionada con la caída en el tipo de cambio y el menor volumen vendido.



### 3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el primer trimestre del 2022 fueron S/ 160 y S/ 145 millones, respectivamente. La utilidad operativa y el EBITDA en este trimestre fueron inferiores al que se dio durante el mismo periodo del año anterior debido principalmente a la caída en la utilidad bruta (explicada en la sección anterior). La utilidad operativa fue superior versus el cuarto trimestre 2021 debido a ingresos por la devolución de aportes de capital de una de sus subsidiarias y por la venta de subproducto que compensaron la menor utilidad bruta generada. El EBITDA fue menor debido al impacto de la menor utilidad bruta y a la eliminación del efecto en el EBITDA de la devolución de capital mencionada.

El margen EBITDA obtenido durante el primer trimestre del 2022 fue de 12.6%, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (25.7%) y superior al del cuarto trimestre del 2021 (12.3%).



Nota: El EBITDA es la Utilidad Operativa + Depreciación & Amortización +/- ajustes por venta de activos y otros

#### **4. Utilidad Neta**

Durante el primer trimestre del año 2022, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 120 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 196 millones) que se explica principalmente por una disminución en la utilidad bruta, reducción en la participación de subsidiarias por la venta de un terreno, mayores gastos financieros por mayores requerimientos para capital de trabajo, y la activación del proyecto la acería generando que los intereses se registren en el estado de ganancias y pérdidas y que fueron parcialmente compensados por un incremento en otros ingresos, ganancias por diferencia de tipo de cambio y un menor impuesto a la renta.

#### **5. Estado de Situación Financiera**

Al finalizar el primer trimestre del 2022, el activo corriente se incrementó en 4.2% (S/ 135 millones) con respecto al existente al 31.12.2021, totalizando un importe de S/ 3,358 millones. Este incremento se dio principalmente por un incremento en inventarios en S/ 108 millones y caja en S/ 34 millones.

El pasivo corriente se incrementó en 9.9% (S/ 212 millones) con respecto al existente al final del 2021, situándose en S/ 2,347 millones. Esta variación se explica principalmente por mayores préstamos bancarios de corto plazo para financiamiento de capital de trabajo (incremento de S/ 228 millones).

El capital de trabajo de la compañía disminuyó en 7.1% con respecto al existente al cierre del 2021, situándose en S/ 1,010 millones debido, principalmente, a un incremento de los préstamos bancarios de corto plazo (en mayor proporción que las cuentas de activo corriente). En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró una caída al 31.03.2022 situándose en 1.43 comparado con 1.51 al 31.12.2021.

A marzo del 2022 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 2,507 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2021 (S/ 2,424 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 13 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el 2022 alcanzaron la suma de S/ 123 millones. Las inversiones realizadas incluyen la nueva acería parcialmente financiada a través de un arrendamiento financiero, el nuevo tren de laminación de perfiles y otras inversiones en planta.

En el primer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 188 millones, cifra menor a los S/ 205 millones existentes al 31.12.2021. Esta disminución se explica por el reparto de dividendos y devolución de aportes de capital, principalmente de las subsidiarias en liquidación por S/ 27 millones y S/ 7 millones, respectivamente.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), éste se incrementó en comparación al registrado en diciembre 2021 (1.26), situándose en 1.30 debido principalmente a mayores pasivos financieros.

#### **6. COVID-19**

En diciembre de 2019 fue descubierto una nueva cepa de coronavirus (SAR-CoV-2) en Wuhan – China, que causa la enfermedad denominada COVID-19 y el cual se empezó a extender exponencialmente por todo el mundo.

En marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró una pandemia, ya que se extendió a todos los continentes y a la mayoría de los países del mundo, y a la fecha no hay una vacuna ni cura para el mismo, por lo que se han presentado muchas muertes a nivel mundial.

Como medidas para combatir este nuevo virus, la mayoría de países del mundo, optaron por cerrar sus fronteras, declarar cuarentenas obligatorias para las personas en varias regiones, reasignar presupuestos para fortalecer los sistemas de salud y para atender las necesidades básicas de las personas menos favorecidas, entre otras medidas que originaron la interrupción del comercio internacional y el tráfico de personas entre ciudades y países y en general al cierre temporal de muchos establecimientos de comercio, que están afectando el empleo y la posibilidad que muchas empresas puedan ejecutar su objeto social.

Para contrarrestar los efectos económicos en las empresas, nuestro país aplazó el pago de impuestos y servicios, se crearon líneas de crédito con menores tasas y se prestó ayuda económica a los sectores menos favorecidos.

La pandemia del coronavirus, unido a la paralización de actividades económicas importantes, llevó a pensar a la mayoría de los analistas que la economía tiene aún un riesgo de caer en recesión.

Los impactos económicos negativos y las consecuencias para las operaciones de la compañía han sido relevantes principalmente durante el 2020; sin embargo, los resultados del 2021 de la empresa fueron positivos y estuvieron acompañados de una demanda superior a la esperada. Sin embargo, cabe resaltar que el impacto final del COVID-19 sobre las operaciones futuras de la compañía aún son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los siguientes meses, así como las medidas que pueda tomar el estado para enfrentar esta situación, y de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Es importante mencionar que Aceros Arequipa ha realizado una serie de inversiones y gastos durante el 2021 para afrontar el impacto del Covid-19 en la empresa y en la comunidad, tales como donar dos plantas de oxígeno medicinal a la ciudad de Pisco, donación para la adquisición de respiradores artificiales, donación de implementos de bioseguridad al Hospital San Juan de Dios de Pisco, entre otros.

## **7. Información adicional**

La Gerencia de la Compañía ha adoptado las medidas y acciones necesarias para que, en la preparación de los estados financieros y sus notas que los acompañan, se reflejen y divulguen debidamente y en lo que corresponda, los efectos económicos ocasionados por la pandemia.

De igual manera se han gestionado los riesgos asociados al registro contable y la respectiva medición de las partidas del activo, pasivo y cuentas de resultados con las siguientes actividades:

- Todas las transacciones contables se procesan a través del ERP SAP Hana, la información de los procesos se integran y su generación sigue un flujo de controles cuyo cumplimiento se monitorea como parte de las actividades del cierre contable.
- Validación del sustento de los registros contables y resguardo de los mismos a través de redes compartidas.
- Se cuenta con un área de auditoría interna independiente que viene ejecutando un plan de auditoría interna basado en riesgos a diversos procesos significativos, sensibles y que tienen efecto en la información financiera de la empresa. Los controles del proceso contable de la empresa son revisados periódicamente.
- En julio 2022 se dará inicio al servicio de auditoría financiera externa, y como parte de la auditoría anual se analizará información financiera intermedia, definiéndose la estrategia de la auditoría. Como todos los años, al corte 30 de septiembre 2022 se realizará un *hard close* de auditoría externa, cuyo objetivo será la aplicación de la mayor cantidad de pruebas de auditoría para que, al cierre de año se asegure que la información financiera cumple con la normativa contable aceptable en el Perú

Finalmente es importante destacar ciertas fortalezas de la compañía, las cuales no necesariamente se ven reflejadas en los estados financieros.

Desde el punto de vista comercial; ser líderes en el mercado local de acero y contar con una preferencia especial por nuestra marca. Asimismo, la distribución de nuestros productos cuenta con una amplia cobertura a nivel nacional, destacándose, además, por una efectiva capilaridad con los clientes. Por otro lado, la inversión realizada en el tren de laminación # 2 nos ha permitido contar con tecnología de punta y junto con la nueva acería que empezó a operar exclusivamente durante el primer trimestre 2022 se logrará una eficiencia en costos importante y mayor flexibilidad en nuestros procesos productivos.

En los temas de calidad, seguridad y salud ocupacional y gestión de medio ambiente; la empresa está certificada en las normas ISO 9001:2008, OHSAS 1801:2007 e ISO 14001:2004.

Asimismo, la Compañía cuenta con una Política de Control Interno y Gestión Integral de Riesgos, donde se detallan los principales lineamientos, componentes y organización del sistema de control interno y gestión de riesgos de Corporación Aceros Arequipa.

La estructura del sistema de control interno y gestión de riesgos toma el modelo emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (conocido como COSO) y considera los siguientes ocho componentes interrelacionados: i) Entorno de Control, ii) Definición de Objetivos, iii) Identificación de Eventos, iv) Evaluación de Riesgos, v) Respuesta al Riesgo, vi) Actividades de Control, vii) Información y Comunicación y viii) Actividades de Supervisión.

En cuanto a sostenibilidad, desde Noviembre 2020 la Compañía forma parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones en la región MILA - Alianza del Pacífico (Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index) y ya se encuentra en su segundo año. Este índice bursátil está compuesto por aquellas empresas que cumplen con ciertos requisitos de sostenibilidad de mejor manera que sus pares dentro de una determinada industria. En febrero 2021 la empresa ingresó a The Sustainability Yearbook 2021 en el siguiente año al The Sustainability Yearbook 2022, importante anuario que destaca a las empresas con mejor desempeño en temas ambientales, sociales y de gobernanza de cada industria a nivel mundial. Aceros Arequipa es la primera empresa peruana del sector siderúrgico en ingresar y la segunda empresa peruana en ingresar a este anuario. Además durante el 2022 ha sido reconocida con el Industry Mover 2022 Award y Silver Class 2022 Award. Por otro lado forma parte del Índice

En su aplicación considera roles y responsabilidades en los distintos niveles de la Compañía: el Directorio, las Gerencias, Dueños de Proceso, los colaboradores y el área de Auditoría Interna.