

Corporación Aceros Arequipa S.A.

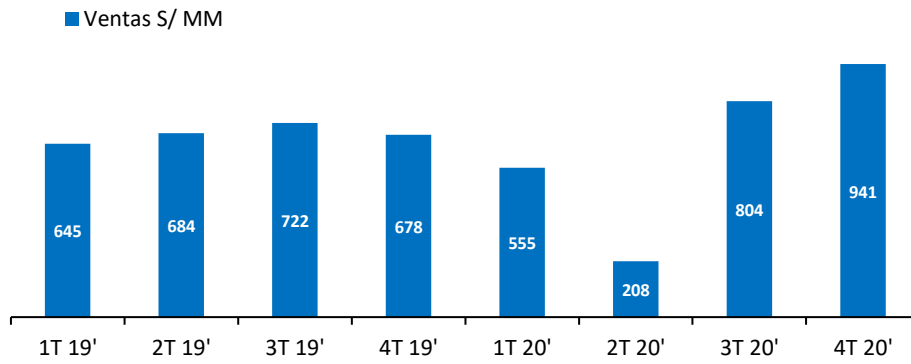
INFORME DE GERENCIA

CUARTO TRIMESTRE 2020

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

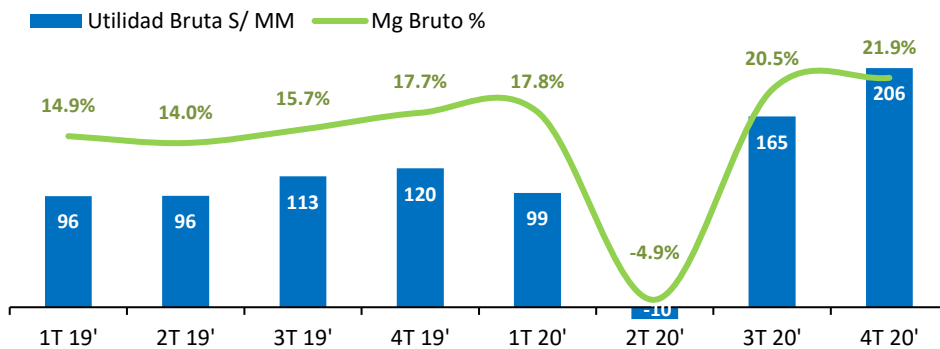
Durante el cuarto trimestre del 2020 se registraron ventas por S/ 941 millones, las cuales fueron 38.8% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 678 millones) y 17.1% superior respecto al tercer trimestre del 2020 (S/ 804 millones). El incremento respecto al cuarto trimestre 2019 y al tercer trimestre 2020 se debió principalmente a la recuperación de la demanda posterior al impacto negativo inicial del COVID-19 que se mantuvo durante el cuarto trimestre.



2. Utilidad Bruta

Durante el cuarto trimestre del 2020 se registró una utilidad bruta de S/ 206 millones, la cual fue superior en 72% a la del mismo periodo del año anterior y 25% superior a la del tercer trimestre del año 2020.

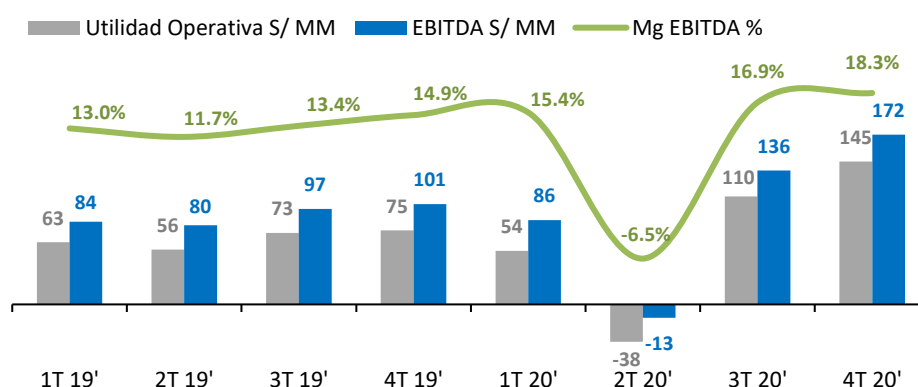
El margen bruto registrado en el cuarto trimestre del 2020 fue 21.9%, cifra mayor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (17.7%), debido a mayores precios de venta y mayores volúmenes vendidos; y superior al margen obtenido en el tercer trimestre del 2020 (20.5%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el cuarto trimestre del 2020 fueron S/ 145 y S/ 172 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue 70% superior al registrado durante el mismo periodo del año anterior y 27% mayor al registrado en el tercer trimestre del 2020 debido principalmente a una mayor utilidad bruta impulsada por mayores volúmenes y precios.

El margen EBITDA obtenido durante el cuarto trimestre del 2020 fue de 18.3%, cifra superior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (15.0%) y superior al tercer trimestre del 2020 (16.9%).



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

4. Utilidad Neta

Durante el cuarto trimestre del año 2020, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 100 millones, cifra mayor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 66 millones) que se explica principalmente por un incremento en la utilidad bruta, la cual fue parcialmente compensada por mayores gastos de administración, que corresponden mayores gastos de personal (reversión de reducción de sueldos realizada los trimestres anteriores para enfrentar el impacto económico de la pandemia), gastos relacionados a medidas tomadas para garantizar la salud de los trabajadores frente al COVID-19, aumento a provisiones de cobranzas morosas y un mayor impuesto a la renta.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el cuarto trimestre del 2020, el activo corriente se incrementó en 12.2% (S/ 196 millones) con respecto al existente al 31.12.2019, totalizando un importe de S/ 1,801 millones. Este incremento se dio principalmente por un incremento en caja.

El pasivo corriente se incrementó en 15.7% (S/ 159 millones) con respecto al existente al final del 2019, situándose en S/ 1,169 millones. Esta variación se explica principalmente por mayores cuentas por pagar comerciales (principalmente correspondiente a importaciones de semi-terminados, proveedores locales y adelantos de clientes) y fue mitigado parcialmente por una reducción en pasivos financieros.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 6.2% con respecto al existente al cierre del 2019, situándose en S/ 632 millones debido, principalmente, a un incremento del activo corriente mayor al incremento del pasivo corriente. En cuanto al indicador de liquidez

(activo corriente entre pasivo corriente), éste registró una caída al 31.12.2020 y se situó en 1.54 comparado con 1.59 obtenido al 31.12.2019.

A diciembre del 2020 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 2,101 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2019 (S/ 1,822 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 24 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el 2020 alcanzaron la suma de S/ 353 millones, que comprenden, principalmente, la inversión en la nueva acería (financiada a través de un arrendamiento financiero) y mejoras en la planta de Pisco.

En el cuarto trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 356 millones, cifra mayor a los S/ 346 millones existentes al 31.12.2019.

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 2019 (0.80), situándose en 0.93 debido principalmente a mayores cuentas por pagar comerciales y pasivos financieros no corrientes.

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 ha aplazado 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, han llevado a pensar a la mayoría de los analistas que la economía tiene un alto riesgo de caer en recesión.

Los impactos económicos negativos y las consecuencias para las operaciones de la compañía han sido relevantes principalmente durante el segundo trimestre 2020; sin embargo, los resultados de los últimos dos trimestres 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, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

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 2020 inició el servicio de auditoría financiera externa, y como parte de la auditoría anual analizará información financiera intermedia, los efectos de la pandemia en la empresa y definirán la estrategia de la auditoría. Como todos los años, al corte 30 de septiembre 2020 se realizó 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 nuevo tren de laminación nos ha permitido contar con tecnología de punta y lograr una eficiencia en costos importante. Además, estamos invirtiendo en una nueva acería de última tecnología que repotenciará y dará mayor flexibilidad a 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), el cual es un índice bursátil compuesto por aquellas empresas que cumplen con ciertos requisitos de sostenibilidad de mejor manera que sus pares dentro de una determinada industria.

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.