

Corporación Aceros Arequipa S.A.

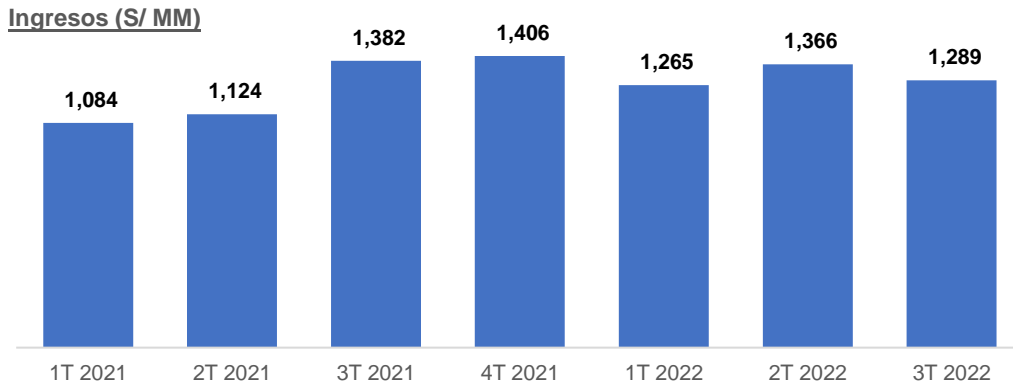
INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2022

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

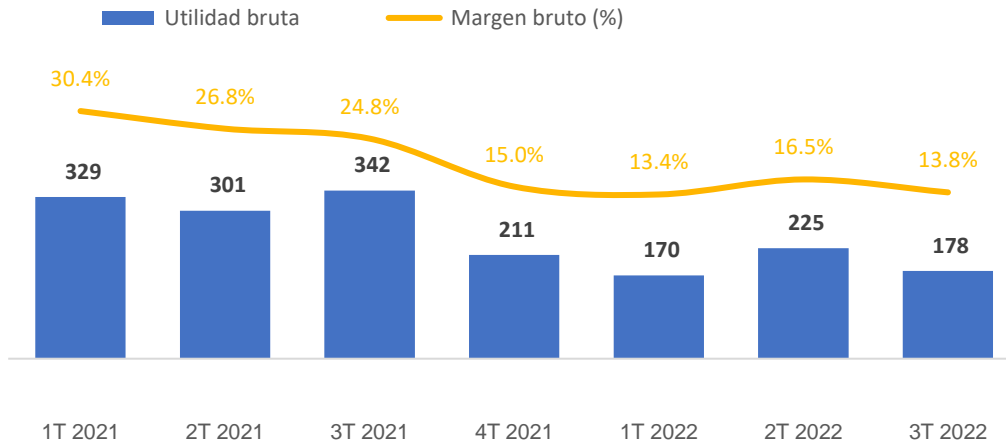
Durante el tercer trimestre del 2022 se registraron ventas por S/ 1,289 millones, las cuales fueron 6.8% menores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 1,382 millones) y 5.7% inferior respecto al segundo trimestre del 2022 (S/ 1,366 millones). La disminución respecto al tercer trimestre 2021 se debió a la caída en el volumen vendido y fue parcialmente compensado por un incremento en precio. Con relación al segundo trimestre 2022, la disminución se debe a menor volumen.



2. Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre del 2022 se registró una utilidad bruta de S/ 178 millones, la cual fue inferior a la del mismo periodo del año anterior y la del trimestre anterior.

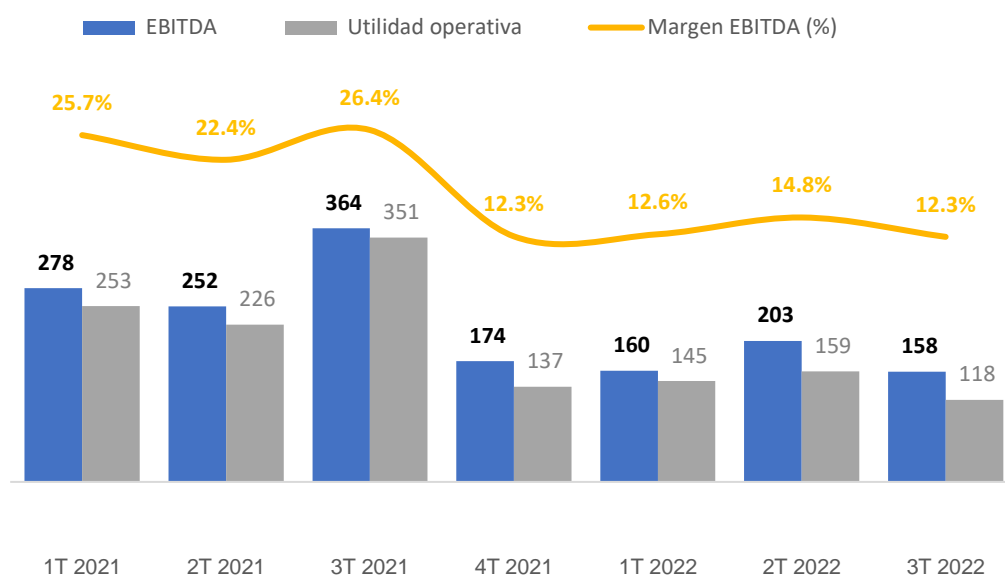
El margen bruto registrado en el tercer trimestre del 2022 fue 13.8%, cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (24.8%) y a la del segundo trimestre 2022 (16.5%), debido principalmente a mayores costos de materia prima y productos comercializados.



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el tercer trimestre del 2022 fueron S/ 118 y S/ 158 millones, respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue inferior al que se dio durante el mismo periodo del año anterior debido principalmente a una caída en el margen bruto (explicado en la sección anterior) y a que el 3T 2021 considera el efecto positivo del cierre de negociación con nuestro proveedor de gas y la venta de laminillo.

El margen EBITDA obtenido durante el tercer trimestre del 2022 fue de 12.3%, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (26.4%) y la del segundo trimestre del 2022 (14.8%).



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

4. Utilidad Neta

Durante el tercer trimestre del año 2022, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 40 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 245 millones) que se explica principalmente por una disminución en la utilidad operativa, mayores gastos financieros, diferencia por tipo de cambio negativa (versus diferencia de cambio positiva obtenida el 3T 2021) y por una pérdida en ingresos en subsidiarias. Los mayores gastos financieros se deben al interés del leasing de la nueva acería y mayores gastos financieros de capital de trabajo (consecuencia de mayores requerimientos y tasas de interés). Los mayores gastos fueron compensados parcialmente con menores impuestos.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el tercer trimestre del 2022, el activo corriente se incrementó en 13.1% (S/ 423 millones) con respecto al existente al 31.12.2021, totalizando un importe de S/ 3,646 millones. Este aumento se dio principalmente por inventarios (+S/ 339 millones) y activos por impuestos a las ganancias (+S/ 57 millones).

El pasivo corriente se incrementó en 27.9% (S/ 597 millones) con respecto al existente al final del 2021, situándose en S/ 2,732 millones. Esta variación se explica principalmente

por mayores préstamos bancarios de corto plazo para financiamiento de capital de trabajo (incremento de S/ 618 millones) y en menor medida por la parte corriente de deuda a largo plazo.

El capital de trabajo de la compañía se redujo en 16.0% con respecto al existente al cierre del 2021, situándose en S/ 914 millones. El indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) alcanzó 1.3x, comparado con 1.5x al cierre del 2021.

A setiembre del 2022 el activo neto en propiedad, planta y equipo ascendió a S/ 2,612 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2021 (S/ 2,424 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 9 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el 2022 alcanzaron la suma de S/ 306 millones. Las inversiones incluyen la nueva acería (S/ 61 millones¹), el nuevo tren laminador (S/37 millones), el centro de distribución en Lurín, entre otras inversiones.

En el tercer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 201 millones, cifra inferior a los S/ 205 millones existentes al cierre del 2021.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), este se incrementó en comparación al registrado en diciembre 2021 (1.26x), situándose en 1.37x 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

¹ Incluye S/ 31.5 millones del arrendamiento financiero.

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. Sin embargo, vemos que el riesgo de un impacto negativo ha disminuido en comparación al año 2020.

Es importante mencionar que Aceros Arequipa ha realizado una serie inversiones y gastos durante el 2022 para afrontar el impacto del Covid-19 en la empresa y en la comunidad, tales como donar una planta de oxígeno medicinal en Lurín, mantenimiento de postas médicas y alimentación a médicos y personal técnico para las campañas de vacunación.

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 integra 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 estos 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.

Vale mencionar que en virtud de la delegación que hiciera la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas el 31 de marzo de 2022, el Directorio en su sesión de 30 de junio de 2022, acordó designar como sociedad de auditoría externa independiente para el ejercicio 2022 a la firma Tanaka, Valdivia & Asociados S.C.R.L., firma miembro de EY Internacional.

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 acería #2 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, ISO 45001 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 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

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 y en el siguiente año a 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, la acción de inversión CORAREI1 forma parte del índice de sostenibilidad del mercado peruano S&P/BVL Perú General ESG index.