

Corporación Aceros Arequipa S.A.

INFORME DE GERENCIA

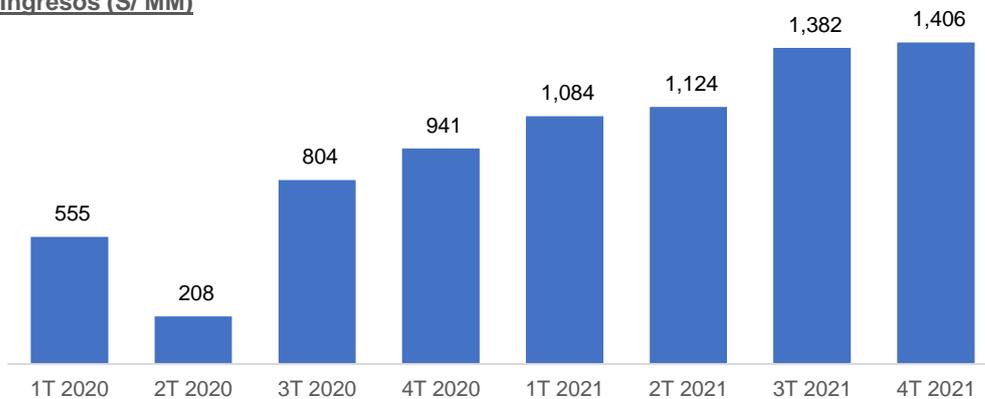
CUARTO TRIMESTRE 2021

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

Durante el cuarto trimestre del 2021 se registraron ventas por S/ 1,406 millones, las cuales fueron 49% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 941 millones) y 2% superior respecto al tercer trimestre del 2021 (S/ 1,382 millones). El incremento respecto al cuarto trimestre 2020 se debió principalmente a un mayor precio de venta y en segundo lugar a un mayor volumen vendido.

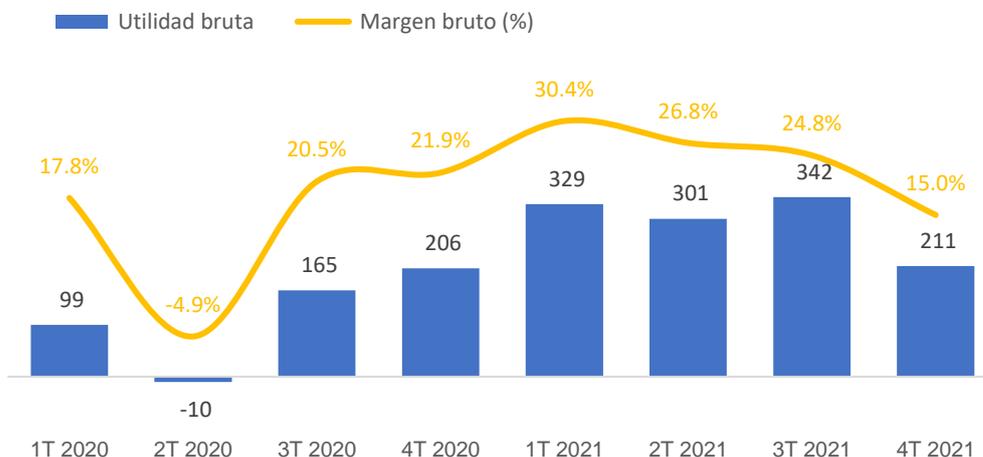
Ingresos (S/ MM)



2. Utilidad Bruta

Durante el cuarto trimestre del 2021 se registró una utilidad bruta de S/ 211 millones, la cual fue superior a la del mismo periodo del año anterior pero menor a la del tercer trimestre del año 2021.

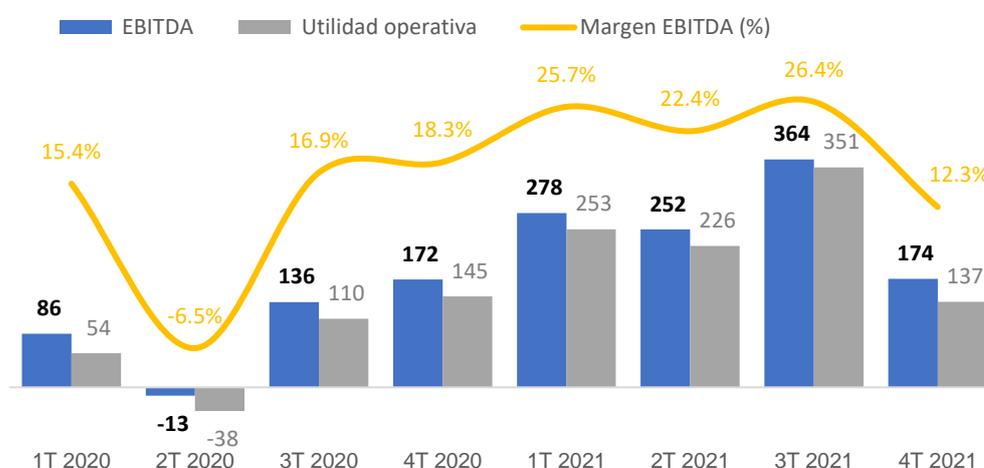
El margen bruto registrado en el cuarto trimestre del 2021 fue 15.0%, menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (21.9%) y al del tercer trimestre del 2021 (24.8%) debido principalmente a mayores costos de materia prima (chatarra y palanquilla importada) y además estuvo influenciado por un ajuste por S/39 millones correspondientes al arranque de la nueva acería, parada de planta, entre otros.



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el cuarto trimestre del 2021 fueron S/ 137 y S/ 174 millones, respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue similar al que se dio durante el mismo periodo del año anterior ya que si bien hubo mayores ingresos, el margen bruto fue menor. El EBITDA del cuarto trimestre 2021 también es menor al del trimestre anterior (S/ 364 millones) debido a un menor margen bruto y a que el acuerdo con Contugas sobre la controversia que se tenía sobre el gas natural generó ingresos extraordinarios durante el tercer trimestre 2021.

El margen EBITDA obtenido durante el cuarto trimestre del 2021 fue de 12.3%, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (18.3%) y a la del tercer trimestre de 2021 (26.4%).



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 2021, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 78 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 100 millones) que se explica principalmente por una menor Utilidad Operativa y en segundo lugar a menores utilidades de subsidiarias, mayores gastos financieros (netos) y pérdidas por diferencia cambiaria.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el cuarto trimestre del 2021, el activo corriente se incrementó en 79% (S/ 1,422 millones) con respecto al existente al 31.12.2020, totalizando un importe de S/ 3,223 millones. Este incremento se dio principalmente por un incremento en inventarios en S/ 1,107 millones (consecuencia de mayores requerimientos para atender la demanda y mayores precios), cuentas por cobrar comerciales en S/ 211 millones (por los mayores precios y volúmenes vendidos) y cuentas por cobrar a relacionadas en S/153 millones.

El pasivo corriente se incrementó en 83% (S/ 966 millones) con respecto al existente al final del 2020, situándose en S/ 2,135 millones. Esta variación se explica principalmente por el incremento en préstamos bancarios en S/ 1,050 millones (principalmente para financiar requerimientos para capital de trabajo).

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 72% con respecto al existente al cierre del 2020, situándose en S/ 1,088 millones debido, principalmente, al aumento de ventas que genera un incremento en inventarios y su respectivo financiamiento. En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró una disminución al 31.12.2021 y se situó en 1.51 comparado con 1.54 obtenido al 31.12.2020.

A diciembre del 2021 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 2,424 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2020 (S/ 2,077 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 15.0 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el 2021 alcanzaron la suma de S/ 452 millones, que incluyen, la inversión en la nueva acería financiada a través de un arrendamiento financiero por S/146.8 millones.

En el cuarto trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 205.5 millones, cifra menor a los S/ 355.8 millones existentes al 31.12.2020 y que en el 2021 consideran principalmente la adición de Comfer S.A. Esta disminución se explica por el reparto de dividendos y reducciones de capital recibidos de Comercial del Acero el liquidacion y Comfer en liquidacion por S/ 187 millones y S/. 62 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 2020 (0.93), situándose en 1.26 debido principalmente a mayores pasivos financieros de corto plazo.

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 aún 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 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, 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 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 junio 2021 se dió inicio al servicio de auditoría financiera externa, y como parte de la auditoría anual se analizará información financiera intermedia y final, definiéndose la estrategia de la auditoría. Como todos los años, al corte 30 de septiembre 2021 se realizó un *hard close* de auditoría externa, cuyo objetivo fue 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 junto a la nueva acería que empezó a operar durante la segunda mitad del 2021 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), 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 febrero 2021 la empresa ingresó a *The Sustainability Yearbook 2021*, 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.

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.