

Corporación Aceros Arequipa S.A.

INFORME DE GERENCIA

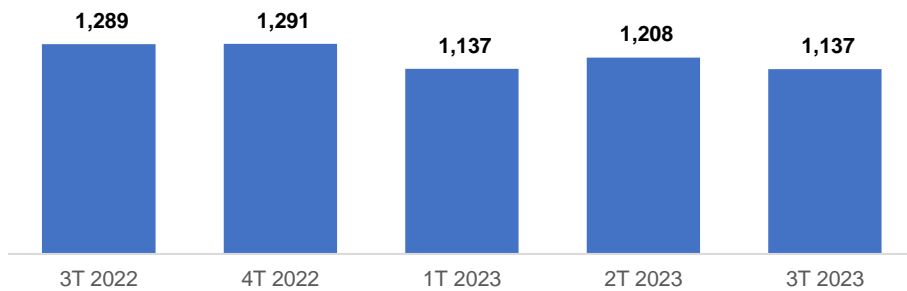
TERCER TRIMESTRE 2023

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

Durante el tercer trimestre del 2023 se registraron ventas por S/ 1,137 millones, las cuales fueron 11.8% menores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 1,289 millones). Esta caída se explica por menores precios de venta y a la mayor composición de productos vendidos a otros mercados fuera de Perú

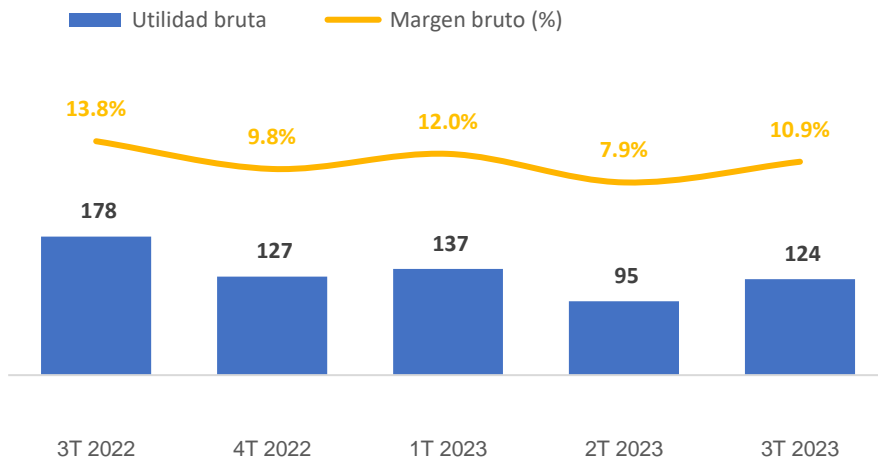
Ingresos (S/ MM)



2. Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre del 2023 se registró una utilidad bruta de S/ 124 millones, la cual fue inferior a la del mismo periodo del año anterior.

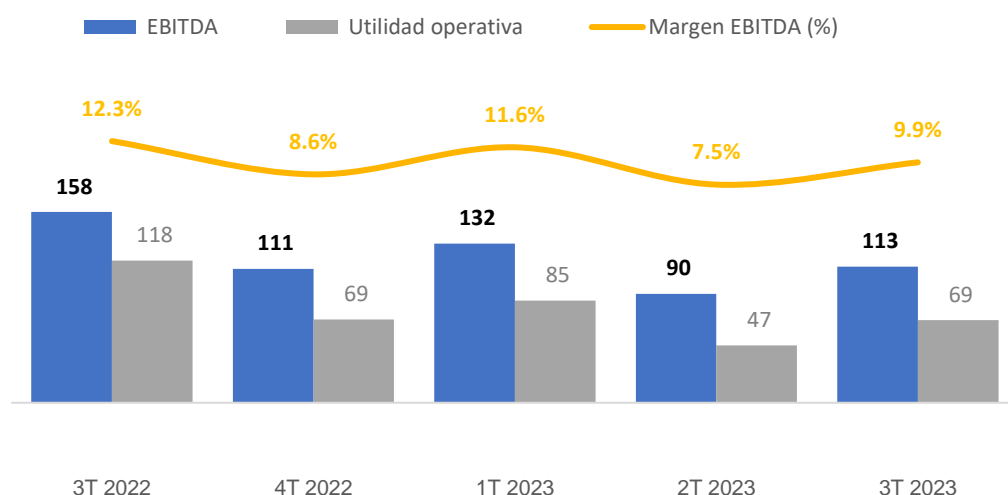
El margen bruto registrado en el tercer trimestre del 2023 fue 10.9%, cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (13.8%) debido principalmente a menores precios de venta y mayor composición en la ventas de exportaciones a otros mercados..



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el tercer trimestre del 2023 fueron S/ 69 y S/ 113 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).

El margen EBITDA obtenido durante el tercer trimestre del 2023 fue de 9.9%, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (12.3%).



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 2023, la empresa generó una utilidad neta de S/ 2 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 40 millones) que se explica principalmente por una disminución en la utilidad operativa y por mayores pérdidas en los resultados de las subsidiarias. Los menores resultados fueron compensados parcialmente con menores pérdidas por diferencia cambiaria y menores impuestos.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el tercer trimestre del 2023, el activo corriente disminuyó en 25.9% (-S/ 872 millones) con respecto al existente al 31.12.2022, totalizando un importe de S/ 2,495 millones. Esta disminución se dio principalmente por inventarios (-S/ 657 millones), caja (-S/ 174 millones) y cuentas por cobrar comerciales y relacionadas (-S/ 50 millones).

El pasivo corriente disminuyó en 27.5% (S/ 671 millones) con respecto al existente al final del 2022, situándose en S/ 1,769 millones. Esta variación se explica principalmente por menores préstamos bancarios de corto plazo para financiamiento de capital de trabajo (-S/ 518 millones), cuentas por pagar comerciales (-S/ 74 millones) y otras cuentas por pagar (-S/ 56 millones).

El capital de trabajo de la compañía se redujo en 21.7% con respecto al existente al cierre del 2022, situándose en S/ 726 millones. El indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) alcanzó 1.4x, igual al del cierre de 2022 (1.4x).

A setiembre del 2023 el activo neto en propiedad, planta y equipo ascendió a S/ 2,851 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2022 (S/ 2,653 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 6 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el 2023 alcanzaron la suma de S/ 315 millones. Las inversiones incluyen el nuevo tren laminador (S/ 122 millones), el centro de distribución en Lurín (S/ 52 millones), planta de alambre recocido y clavos (S/ 35 millones), entre otras inversiones.

En el tercer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 232 millones, cifra superior a los S/ 219 millones al cierre del 2022.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), este disminuyó en comparación al registrado en diciembre 2022 (1.30x), situándose en 1.03x debido principalmente a menores 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 y 2022 fueron positivos. Cabe mencionar que un posible resurgimiento del COVID-19 podría afectar las operaciones futuras de la compañía; aunque actualmente con menor riesgo, podrían afectar las operaciones de la compañía, sin embargo, vemos que el riesgo de un impacto negativo ha disminuido en comparación al año 2022.

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 S/4Hana, 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.

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 . Este índice bursátil está compuesto por aquellas empresas que cumplen con criterios de sostenibilidad enmarcados en estándares globales. 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. Durante el 2022 ha sido reconocida con el Industry Mover 2022 Award y Silver Class 2022 Award. También fue incluida en el S&P Global Sustainability Yearbook 2023 obteniendo el Top 5% superior de dicho índice. Por otro lado, la acción de inversión CORAREI1 forma parte del índice de sostenibilidad del mercado peruano S&P/BVL Perú General ESG index.