

Corporación Aceros Arequipa S.A.

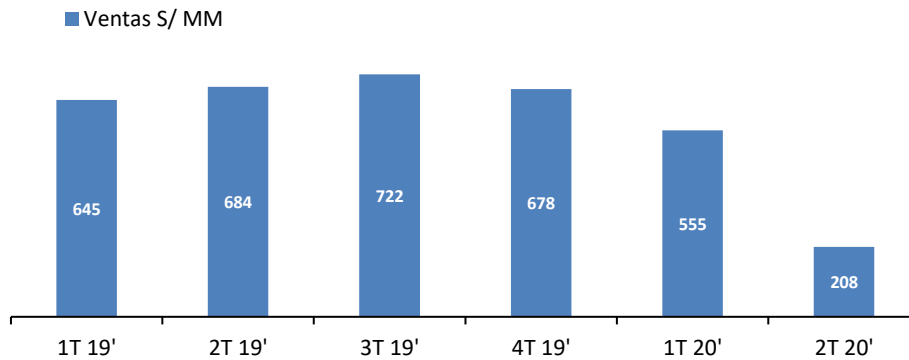
INFORME DE GERENCIA

SEGUNDO TRIMESTRE 2020

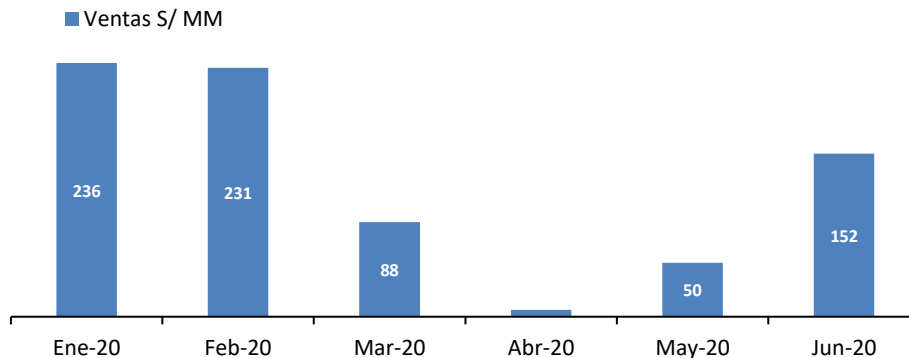
ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

Durante el segundo trimestre del 2020 se registraron ventas por S/ 208 millones, las cuales fueron 69.6% menores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 684 millones) y 62.5% inferior respecto al primer trimestre del 2020 (S/ 555 millones). La caída respecto al segundo trimestre 2019 y al primer trimestre 2020 se debió principalmente al impacto de las medidas tomadas por el gobierno para poder hacer frente a la pandemia del COVID-19.



Tal como se puede apreciar en el siguiente gráfico, a pesar de la brusca caída en las ventas durante los meses de marzo y abril, se viene registrando una marcada recuperación en las ventas en los meses de mayo y junio las cuales prevemos sigan mejorando durante el mes de julio.

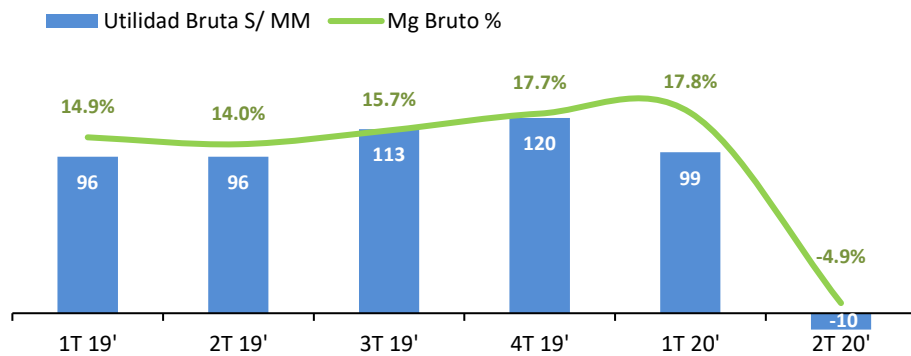


2. Utilidad Bruta

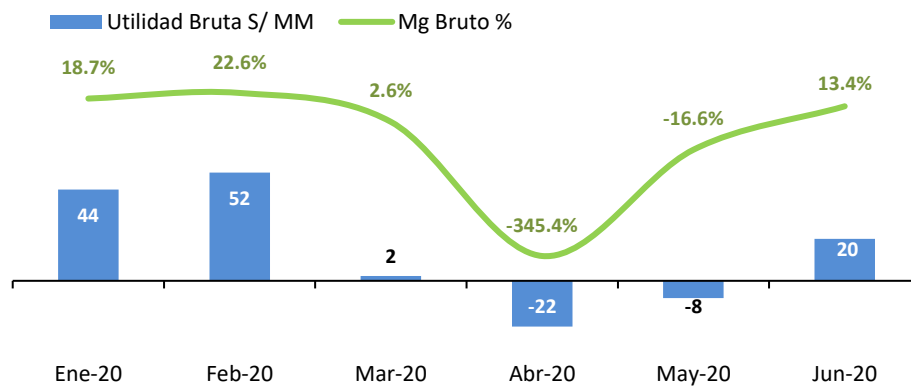
Durante el segundo trimestre del 2020 se registró una pérdida bruta de S/ 10 millones, la cual fue menor a la del mismo periodo del año anterior y a la del primer trimestre del año 2020.

El margen bruto registrado en el segundo trimestre del 2020 fue negativo (-4.9%), cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (14.0%) e inferior al margen obtenido en el primer trimestre del 2020 (17.8%), debido a la reducción de las ventas y a la parada de planta por la inmovilización nacional decretada por el Gobierno para afrontar

la pandemia. La parada de la producción generó que los costos de la planta se registren directamente en el costo de ventas.



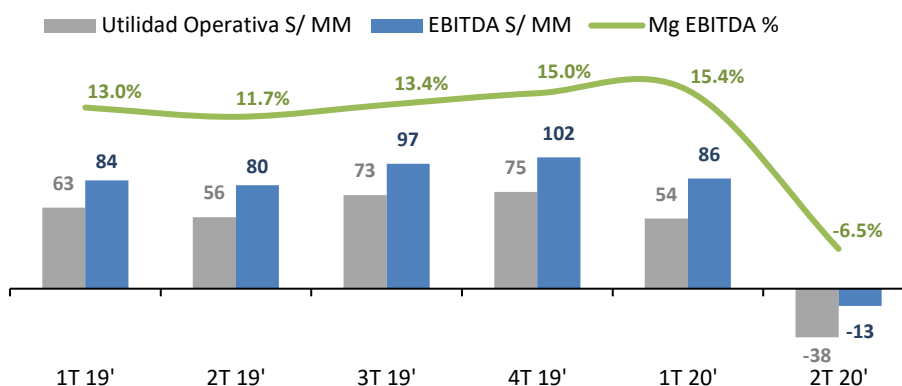
Al igual que en las ventas, el siguiente gráfico muestra la tendencia que viene registrando la utilidad bruta en los meses de mayo y junio.



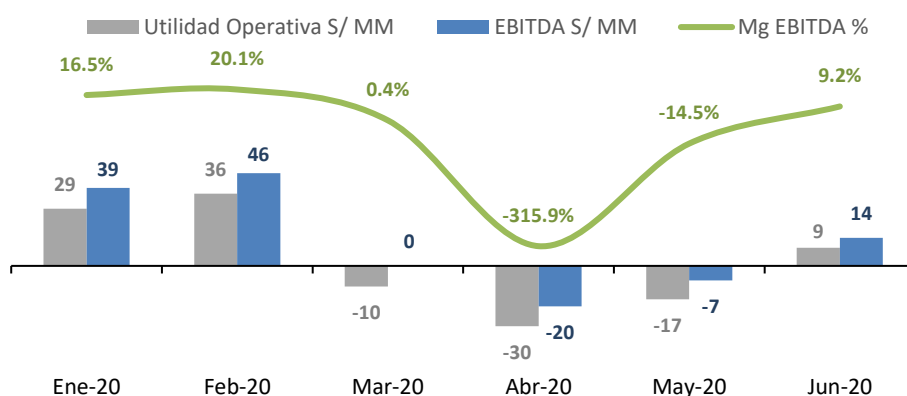
3. Utilidad Operativa y EBITDA

La pérdida operativa y el EBITDA negativo registrados durante el segundo trimestre del 2020 fueron de S/ -38 y S/ -13 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue menor al que se dio durante el mismo periodo del año anterior (S/ 80 millones) y al registrado en el primer trimestre del 2020 (S/ 86 millones).

El margen EBITDA obtenido durante el segundo trimestre del 2020 fue -6.5%, cifra inferior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (11.7%) e inferior al primer trimestre del 2020 (15.4%).



El siguiente gráfico muestra el comportamiento de la utilidad operativa y el EBITDA mensual durante el primer semestre del 2020.



4. Utilidad Neta

Durante el segundo trimestre del año 2020, la empresa obtuvo una pérdida neta de S/ -38 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 40 millones) y que se explica principalmente por una caída en la utilidad bruta parcialmente compensada por menores gastos de administración y ventas.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el segundo trimestre del 2020, el activo corriente se incrementó en 10.8% (S/ 174 millones) con respecto al existente al 31.12.2019, totalizando un importe de S/ 1,779 millones. Este incremento se dio principalmente por un incremento en inventarios.

El pasivo corriente se incrementó en 8.6% (S/86.5 millones) con respecto al existente al final del 2019, situándose en S/ 1,097 millones. Esta variación se explica principalmente por un incremento en los préstamos bancarios de corto plazo y fue mitigado parcialmente por una caída en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 14.7% con respecto al existente al cierre del 2019, situándose en S/ 682 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 un incremento al 30.06.2020 y se situó en 1.63 comparado con 1.59 obtenido al 31.12.2019.

A junio del 2020 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 1,964 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2019 (S/ 1,822 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 32 millones.

Las inversiones en activo fijo (PPE e Intangibles) realizadas por la compañía durante el 2020 alcanzaron la suma de S/ 192 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 segundo trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 345 millones, cifra menor 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, situándose en 0.96.

6. COVID-19

En diciembre de 2019 fue descubierto una nueva cepa de cepa de coronavirus (SARS-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, han optado 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 han originado 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 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; sin embargo, los resultados de junio de la empresa hacen prever que los efectos de la reapertura de la economía estarían generando una recuperación económica en el segundo semestre del 2020. Dicho esto, cabe resaltar que el impacto final del COVID-19 sobre las operaciones de la compañía 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 arranca 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 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 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 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.