

Corporación Aceros Arequipa S.A.

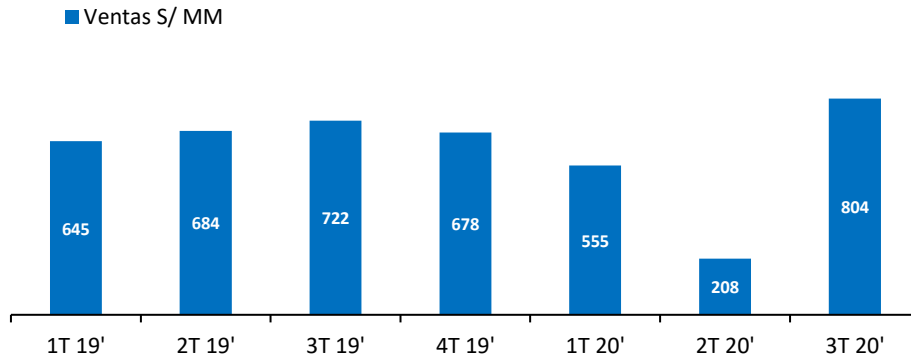
INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2020

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y
SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

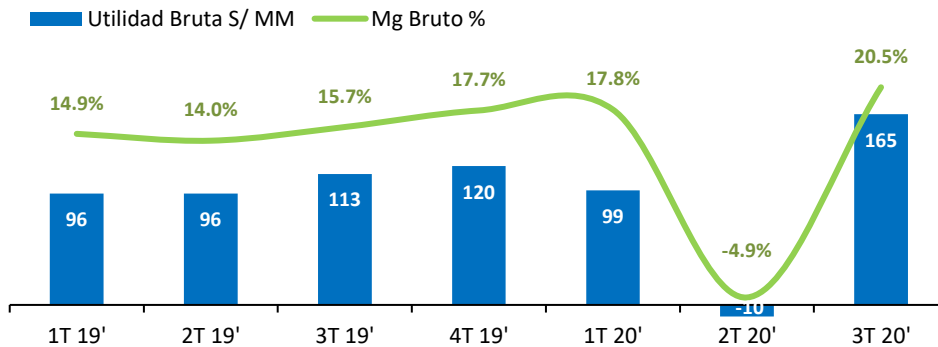
Durante el tercer trimestre del 2020 se registraron ventas por S/ 804 millones, las cuales fueron 11.4% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 722 millones) y 285.8% superior respecto al segundo trimestre del 2020 (S/ 208 millones). El incremento respecto al tercer trimestre 2019 y al segundo trimestre 2020 se debió principalmente a la recuperación económica posterior al impacto negativo inicial del COVID-19 y a una exportación puntual de palanquilla a China realizada durante el tercer trimestre del 2020.



2. Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre del 2020 se registró una utilidad bruta de S/ 165 millones, la cual fue superior a la del mismo periodo del año anterior y a la del segundo trimestre del año 2020.

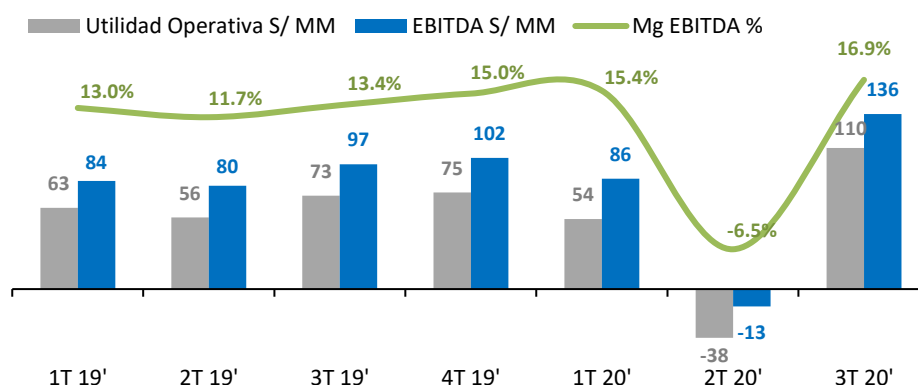
El margen bruto registrado en el tercer trimestre del 2020 fue 20.5%, cifra mayor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (15.7%), debido a la reducción de los costos de producción; y superior al margen obtenido en el segundo trimestre del 2020 (-4.9%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el tercer trimestre del 2020 fueron de S/ 110 y S/ 136 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue superior al que se dio durante el mismo periodo del año anterior y al registrado en el segundo trimestre del 2020.

El margen EBITDA obtenido durante el tercer trimestre del 2020 fue de 16.9%, cifra superior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (13.4%) y superior al segundo trimestre del 2020 (-6.5%).



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 2020, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 83 millones, cifra mayor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 50 millones) que se explica principalmente por un incremento en la utilidad bruta, a pesar de registrar mayores gastos operativos y provisiones de activo fijo.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el tercer trimestre del 2020, el activo corriente se redujo en -6.8% (-S/ 109 millones) con respecto al existente al 31.12.2019, totalizando un importe de S/ 1,496 millones. Esta contracción se dio principalmente por una caída de inventarios.

El pasivo corriente se redujo en -15.4% (-S/ 156 millones) con respecto al existente al final del 2019, situándose en S/ 854 millones. Esta variación se explica principalmente por una caída en los préstamos bancarios de corto plazo (consecuencia de un menor requerimiento de existencias) y fue mitigado parcialmente por un incremento en las cuentas por pagar comerciales.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 7.8% con respecto al existente al cierre del 2019, situándose en S/ 642 millones. Dicha variación, se explica por una reducción del activo corriente menor a la caída del pasivo corriente. En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró un incremento al 30.09.2020 y se situó en 1.75 comparado con 1.59 obtenido al 31.12.2019.

A septiembre del 2020 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 2,001 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2019 (S/ 1,822 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 29 millones.

Las inversiones en activo fijo realizadas por la compañía durante el 2020 alcanzaron la suma de S/ 250 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 tercer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 351 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 redujo en comparación al registrado en diciembre 2019, situándose en 0.79.

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; sin embargo, los resultados de septiembre 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. Sin embargo, cabe resaltar que el impacto final del COVID 19 sobre las operaciones 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 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.