

Corporación Aceros Arequipa S.A.

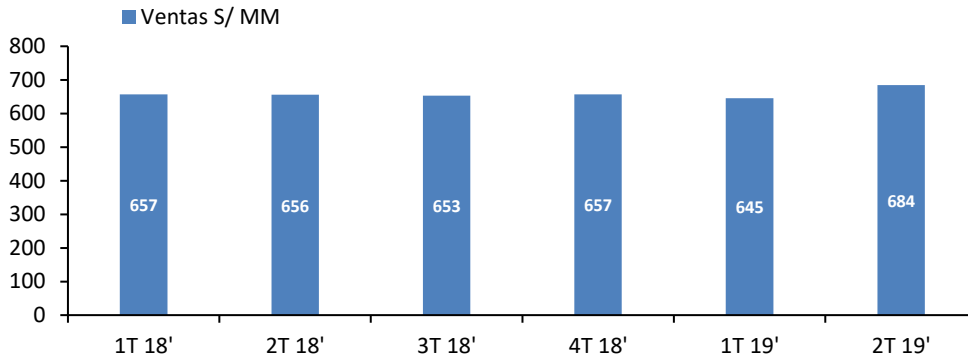
INFORME DE GERENCIA

SEGUNDO TRIMESTRE 2019

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

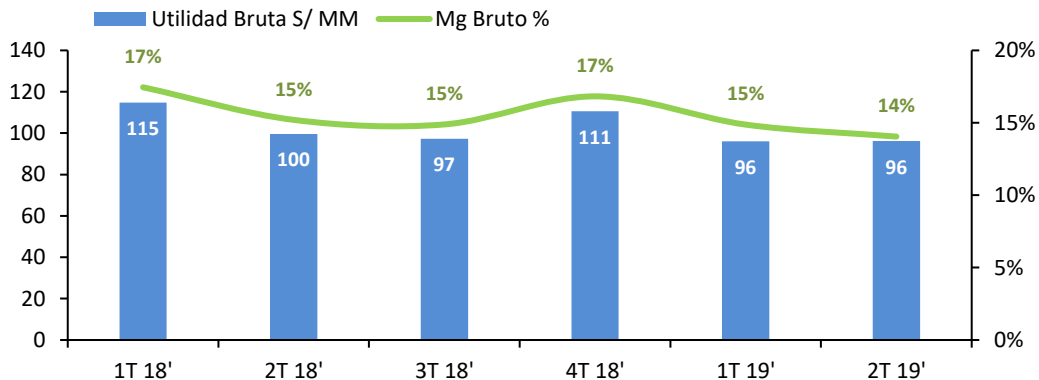
Durante el segundo trimestre del 2019 se registraron ventas por S/ 684 millones, las cuales fueron 4.4% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 656 millones) y 6.0% superior respecto al primer trimestre del 2019 (S/ 645 millones). El incremento respecto al segundo trimestre 2018 se debió principalmente a un incremento en las toneladas vendidas.



2. Utilidad Bruta

Durante el segundo trimestre del 2019 se registró una utilidad bruta de S/ 96 millones, la cual fue 3.6% menor a la del mismo periodo del año anterior y similar a la del primer trimestre del año 2019.

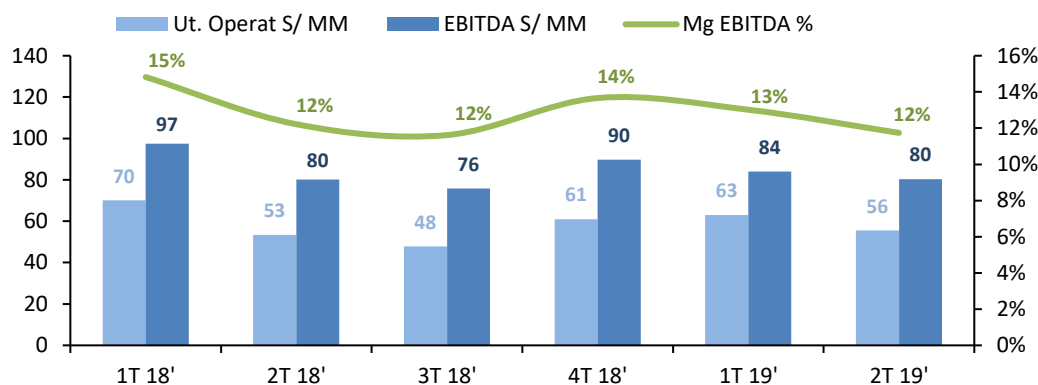
El margen bruto registrado en el segundo trimestre del 2019 fue de 14.0%, cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (15.2%), debido a menores precios de ciertos productos y provisiones ; e inferior al margen obtenido en el primer trimestre del 2019 (15%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el segundo trimestre del 2019 fueron de S/ 56 y S/ 80 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue mayor en 0.3% al que se dio durante el mismo periodo del año anterior y 4.4% inferior al registrado en el primer trimestre del 2019.

El margen EBITDA obtenido durante el segundo trimestre del 2019 fue de 11.7%, cifra inferior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (12.2%) e inferior al primer trimestre del 2019 (13.0%).



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

4. Utilidad Neta

Durante el segundo trimestre del año 2019, la empresa obtuvo una ganancia neta de S/ 40 millones, cifra mayor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 36 millones) que se explica principalmente por una reducción en otros gastos operativos y una ganancia por diferencia en cambio (a diferencia de la pérdida obtenida el segundo trimestre 2018).

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el segundo trimestre del 2019, el activo corriente se redujo en 0.8% (S/ 13 millones) con respecto al existente al 31.12.2018, totalizando un importe de S/ 1,639 millones. Esta disminución se dio principalmente por una reducción de existencias y otras cuentas por cobrar.

El pasivo corriente se contrajo en 10.1% (S/ 109 millones) con respecto al existente al final del 2018, situándose en S/ 971 millones. Esta variación se explica principalmente por una reducción en los pasivos financieros de corto plazo y por menores cuentas por pagar.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 16.8% con respecto al existente al cierre del 2018, situándose en S/ 669 millones debido, principalmente, a la reducción del pasivo corriente. En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró un incremento al 30.06.2019 y se situó en 1.69 comparado con 1.53 obtenido al 31.12.2018.

A junio del 2019 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 1,535 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2018 (S/ 1,455 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 40 millones.

Las inversiones en activo fijo realizadas por la compañía durante el 2019 alcanzaron la suma de S/ 171 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/ 340 millones, cifra mayor a los S/ 331 millones existentes al 31.12.2018.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), éste se mantuvo igual en comparación al registrado en diciembre 2018, situándose en 0.73.

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. Además, cuenta con el Distintivo ESR ® otorgado por Perú 2021 en el 2017 y 2018.

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.