

Corporación Aceros Arequipa S.A.

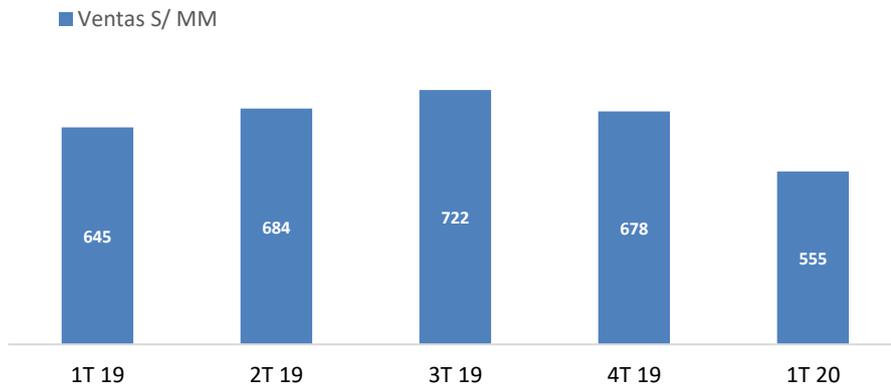
INFORME DE GERENCIA

PRIMER TRIMESTRE 2020

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

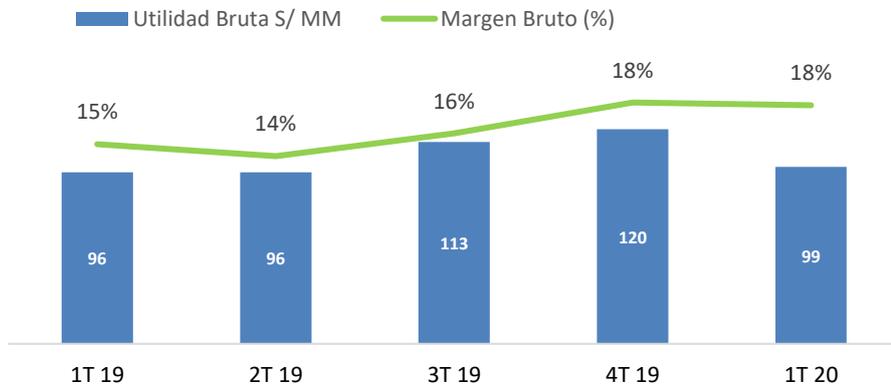
Durante el primer trimestre del 2020 se registraron ventas por S/ 555 millones, las cuales fueron 14.0% menores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 645 millones) y 18.1% menores respecto al cuarto trimestre del 2019 (S/ 678 millones). La reducción respecto al primer trimestre 2019 y cuarto trimestre 2019 se debió principalmente a las menores toneladas vendidas debido a la cuarentena declarada por el gobierno peruano.



2. Utilidad Bruta

Durante el primer trimestre del 2020 se registró una utilidad bruta de S/ 99 millones, la cual fue 2.9% superior a la del mismo periodo del año anterior, pero 17.6% menor a la del cuarto trimestre del año 2019.

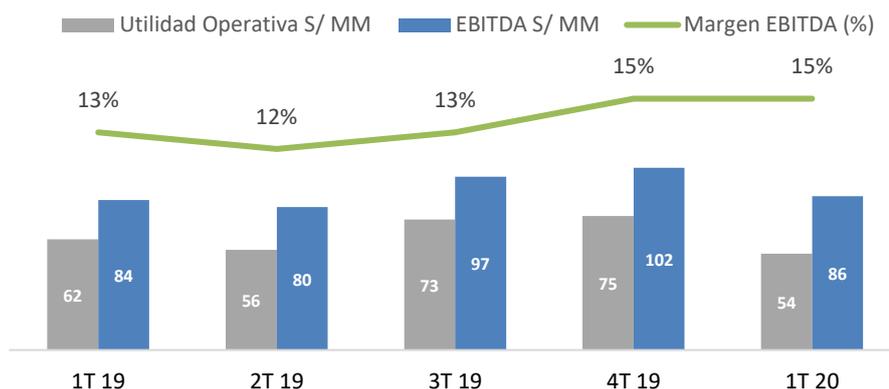
El margen bruto registrado en el primer trimestre del 2020 fue de 18%, cifra superior a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (15%), debido a menores costos de materias primas; y similar al margen obtenido en el cuarto trimestre del 2019 (18%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el primer trimestre del 2020 fueron de S/ 54 y S/ 86 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue mayor en 2.0% al que se dio durante el mismo periodo del año anterior y 15.9% inferior al registrado en el cuarto trimestre del 2019.

El margen EBITDA obtenido durante el primer trimestre del 2020 fue de 15%, cifra superior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (13%) y similar a la del cuarto trimestre del 2019 (15%).



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

4. Utilidad Neta

Durante el primer trimestre del año 2020, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 39 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 44 millones) lo cual se explica principalmente por los mayores otros gastos operativos y la variación registrada en la partida de diferencia en cambio. Estos registros, fueron parcialmente mitigados por la mayor utilidad bruta, menores gastos financieros y menor impuesto a la renta. Cabe precisar, que los excelentes resultados de los meses de enero, febrero y primera mitad de marzo del 2020 mitigaron el impacto de la paralización acatada por la compañía luego de la implementación de la cuarentena y aislamiento social decretada por el Gobierno el 15 de marzo del 2020.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el primer trimestre del 2020, el activo corriente se incrementó en 5% (S/ 88 millones) con respecto al existente al 31.12.2019, totalizando un importe de S/ 1,693 millones. Se explica principalmente por un incremento del inventario.

El pasivo corriente aumentó en 7% (S/ 74 millones) con respecto al existente al final del 2019, situándose en S/ 1,085 millones. Esta variación se explica principalmente por mayores préstamos bancarios.

El capital de trabajo de la compañía, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes, se incrementa en 2% con respecto al existente al cierre del 2019, situándose en S/ 608 millones. Este incremento se explica por:

- mayores inventarios correspondientes a existencias en tránsito y materias primas
- mayores pasivos financieros que financian capital de trabajo.

En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró una reducción al 31.03.2020 y se situó en 1.56 comparado con 1.59 obtenido al 31.12.2019.

A marzo del 2020 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 1,923 millones, monto mayor al registrado en diciembre del 2019 (S/ 1,822 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 33 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo, e intangibles realizadas por la compañía durante el primer trimestre de 2020 alcanzaron la suma de S/ 129 millones, que incluye S/ 87 millones por concepto de la Nueva Planta de Acería (que se financia vía Leasing).

Al primer trimestre de 2020 el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 348 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 incrementó en comparación al registrado en diciembre 2019 (0.80), situándose en 0.86 debido principalmente a mayores pasivos financieros.

6. COVID-19

En diciembre de 2019 fue descubierto un nuevo virus, llamado Coronavirus (COVID-19) en Wuhan – China, 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, crearon líneas de crédito con menores tasas y prestando ayuda económica a los sectores menos favorecidos.

La pandemia del coronavirus, unido a una caída vertiginosa de los precios del petróleo, ocasionada principalmente por la desaceleración de la economía (especialmente en China) y 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 y las consecuencias futuras para las operaciones de la compañía son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, las medidas que tome el estado (como la cuarentena) para enfrentar esta situación en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados, por lo que en consecuencia es incierto determinar los posibles efectos en los resultados futuros, flujos de caja y situación financiera de la Compañía. Los impactos de esta situación, desde la implementación de la cuarentena y aislamiento social decretada por el Gobierno el 15 de marzo del 2020, aún no se han reflejado del todo en los estados financieros al 31 de marzo del 2020.

7. Información adicional

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.