

Corporación Aceros Arequipa S.A.

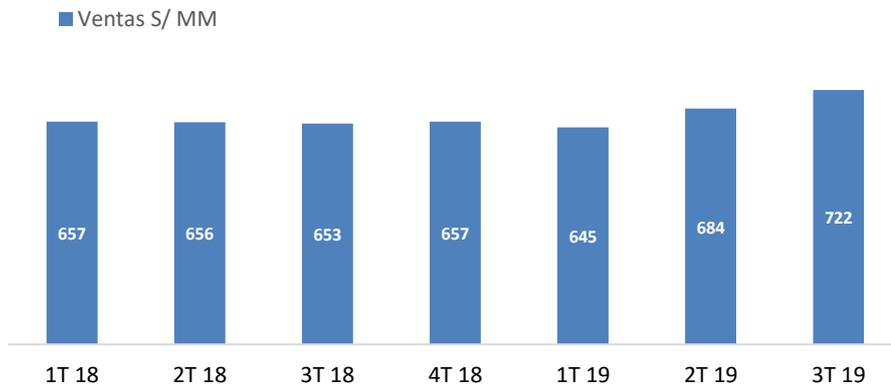
INFORME DE GERENCIA

TERCER TRIMESTRE 2019

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

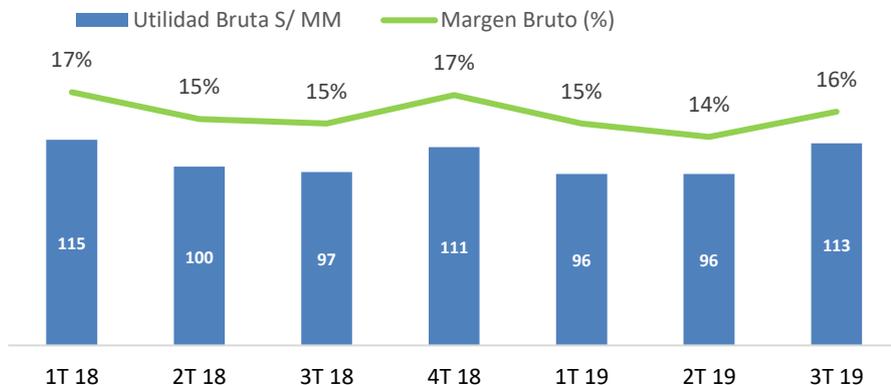
Durante el tercer trimestre del 2019 se registraron ventas por S/ 722 millones, las cuales fueron 10.5% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 653 millones) y 5.5% mayores respecto al segundo trimestre del 2019 (S/ 684 millones). El incremento respecto al tercer trimestre 2018 y segundo trimestre 2019 se debió principalmente al incremento de toneladas vendidas.



2. Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre del 2019 se registró una utilidad bruta de S/ 113 millones, la cual fue 16.2% superior a la del mismo periodo del año anterior y 17.6% mayor a la del segundo trimestre del año 2019.

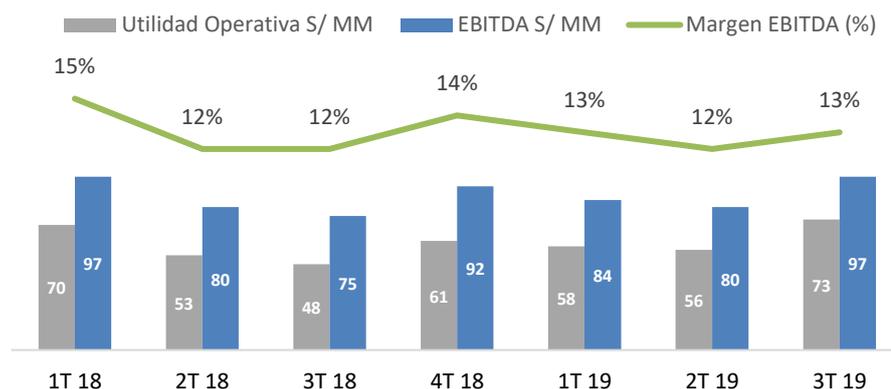
El margen bruto registrado en el tercer trimestre del 2019 fue de 16%, cifra superior a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (15%), debido a mayores ventas, menores costos de energía y de materia prima; y mayor al margen obtenido en el segundo trimestre del 2019 (14%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el tercer trimestre del 2019 fueron de S/ 73 y S/ 97 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue mayor en 29% al que se dio durante el mismo periodo del año anterior y 20.8% superior al registrado en el segundo trimestre del 2019.

El margen EBITDA obtenido durante el tercer trimestre del 2019 fue de 13%, cifra superior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (12%) y a la del segundo trimestre del 2019 (12%).



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 2019, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 50 millones, cifra mayor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 33 millones) que se explica principalmente por una mayor utilidad bruta y menores otros gastos operativos (bajas de activos e incentivos al personal).

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el tercer trimestre del 2019, el activo corriente se redujo en 1% (S/ 11 millones) con respecto al existente al 31.12.2018, totalizando un importe de S/ 1,641 millones. Esta reducción se dio principalmente por una reducción del inventario y el crédito IGV, que fue compensada parcialmente por un incremento en caja y cuentas por cobrar.

El pasivo corriente disminuyó en 3% (S/ 37 millones) con respecto al existente al final del 2018, situándose en S/ 1,043 millones. Esta variación se explica principalmente por menores préstamos bancarios.

El capital de trabajo de la compañía, definido como activos corrientes menos pasivos corrientes, se incrementa en 4% con respecto al existente al cierre del 2018, situándose en S/ 598 millones. Este incremento se explica por:

- un aumento en la caja: como consecuencia de la generación de EBITDA, menores inventarios y otras cuentas por cobrar
- menores pasivos financieros que financian capital de trabajo.

En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró un incremento al 30.09.2019 y se situó en 1.57 comparado con 1.53 obtenido al 31.12.2018.

A setiembre del 2019 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 1,693 millones, monto mayor al registrado en diciembre del 2018 (S/ 1,435 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 39 millones.

Las inversiones realizadas por la compañía a setiembre de 2019 alcanzaron la suma de S/ 354 millones, que comprenden, principalmente, las inversiones para la nueva Acería, compra de terreno y mejoras operativas en la planta de Pisco.

En el tercer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 343 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 incrementó en comparación al registrado en diciembre 2018 (0.73), situándose en 0.79 debido principalmente a mayores pasivos financieros.

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.