

# 2T 2020

## REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Peru, 24 de julio de 2020. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("La Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció los resultados consolidados de los estados financieros no auditados correspondientes al Segundo Trimestre ("2T 2020") terminado el 30 de junio de 2020. La información financiera se reporta de manera consolidada e individual, está expresada nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Los siguientes estados financieros consolidados deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros y notas a los Estados Financieros publicados en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

### I. Principales indicadores

- 1 La Compañía suspendió sus actividades productivas y limitó sus ventas durante el trimestre, en cumplimiento con el Estado de Emergencia decretado por el gobierno peruano, para contener la propagación de la pandemia por el COVID-19. El impacto total en nuestra industria y en los negocios es todavía incierto.
- 2 **Ventas Netas** alcanzaron S/ 230.3 millones (-70.5% YoY), debido principalmente a una menor demanda generada por la cuarentena dispuesta por el gobierno desde mediados de marzo, a raíz de la pandemia por el COVID-19.
- 3 Se registró una **pérdida Bruta** de S/ 3.8 millones (-103.4% YoY) y el **Margen bruto** fue -1.7%.
- 4 El **EBITDA** fue S/ -14.4 millones (-116.3% YoY); y el **Margen EBITDA** registrado fue -6.3%.
- 5 El **CAPEX** fue S/ 65.1 millones, incluye S/ 40 millones destinados para la Nueva Acería. Como resultado de la pandemia por el COVID-19, por el momento la empresa ha priorizado y postergado nuevas inversiones.
- 6 Se registró una **pérdida neta** de S/ 38.6 millones (-199.4% YoY).
- 7 Los **requerimientos de capital operativo** alcanzaron S/ 1,130.9 millones, debido principalmente a un mayor nivel de inventarios.
- 8 Al 30 de junio de 2020, el ratio **Deuda Neta / EBITDA** se incrementó a 4.21x, comparado con diciembre de 2019, debido principalmente a un menor EBITDA, a los nuevos desembolsos por la nueva acería y financiamiento de capital de trabajo.



Ventas Netas  
fueron S/ 230  
millones  
(-70.5% YoY)

EBITDA de  
S/ -14 millones, con  
un margen de  
-6.3%

Utilidad neta  
alcanzó  
S/ -39 millones,  
con un margen  
neto de  
-16.7%

Deuda Neta /  
EBITDA llegó a 4.2x  
a junio 2020

**CONTACTO**  
RELACIÓN CON  
INVERSIONISTAS

**Ricardo Guzman**  
CFO, IRO

E-mail  
accionistas@aasa.com.pe

## Resumen Financiero

(S/ millones)	2T 2019	2T 2020	YoY	YTD 2019	YTD 2020	YoY
<b>Cifras Financieras</b>						
Ventas Netas	780.4	230.3	-70.5%	1,543.3	867.5	-43.8%
Utilidad Bruta	113.4	-3.8	-103.4%	228.7	111.4	-51.3%
Utilidad Operativa	59.7	-42.6	-171.4%	126.9	14.3	-88.8%
EBITDA	88.3	-14.4	-116.3%	180.4	77.0	-57.3%
Utilidad Neta	38.8	-38.6	-199.4%	82.0	0.7	-99.1%
Capex <sup>1</sup>	65	94	-30.8%	183	198	8.2%
<b>Márgenes Financieros</b>						
Margen Bruto	14.5%	-1.7%	-16.2 p.p.	14.8%	12.8%	2.0 p.p.
Margen Operativo	7.6%	-18.5%	-26.1 p.p.	8.2%	1.6%	6.6 p.p.
Margen EBITDA	11.3%	-6.3%	-17.6 p.p.	11.7%	8.9%	2.8 p.p.
Margen Neto	5.0%	-16.7%	-21.7 p.p.	5.3%	0.1%	5.2 p.p.
Utilidad por acción <sup>2</sup>	0.15	0.11	-25.1%			
<b>Otras cifras, a</b>						
	Dic, 2019	Jun, 2020	YTD			
Deuda Neta <sup>3</sup>	773.9	1,222.5	58.0%			
Deuda Neta <sup>3</sup> / EBITDA U12M <sup>4</sup>	1.97x	4.21x	2.25x			

1. 2T 2020 considera S/ 65 millones de CAPEX, explicado principalmente por la nueva planta de acería (financiada a través de un leasing financiero).
2. Utilidad por acción (EPS) definido como Utilidad Neta U12M / Acciones Totales al final del trimestre excluyendo acciones en tesorería. Expresado en S/ por acción. El 2T 2019 no considera el efecto del *badwill*, generado por la adquisición de COMASA en septiembre de 2018.
3. Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores).
4. U12M: últimos doce meses.

## II. COVID-19: Impacto y respuesta

El 15 de marzo, el gobierno peruano decretó Estado de Emergencia e implementó una serie de iniciativas para contener el brote de la pandemia por el COVID-19, incluyendo el cierre de las fronteras internacionales y la cuarentena obligatoria. El impacto económico y financiero sigue siendo incierto, no obstante, estamos preparados para un período de menor demanda interna, aumento de la competencia y niveles de cobranzas más bajos. Nuestro enfoque es mantener a nuestros empleados seguros y saludables, apoyar a las familias vulnerables y salvaguardar la caja.

Aceros Arequipa implementó una serie de iniciativas frente a esta situación actual, que incluyen:

### Salud y Seguridad

- La acería, los trenes de laminación y las plantas de tubos se detuvieron, en cumplimiento con las regulaciones del gobierno. La planta retomó sus operaciones en julio.
- Teletrabajo para el personal administrativo
- Compra de 2,400 pruebas rápidas, termómetros digitales y equipo de protección personal para colaboradores.
- Implementación de Protocolos de Seguridad.

### Responsabilidad social

- Apoyar a las familias vulnerables en el área de influencia de la planta a través de la adquisición de alimentos y artículos de limpieza.
- Donó 3,200 equipos de protección personal (EPP) al hospital público local
- Donó respiradores a las autoridades peruanas.
- Adquirió un tractor de fumigación para rociar desinfectante en las calles de las comunidades de bajos ingresos cercanas a la planta.

### Protección de empleo

- Compensar las horas de cuarentena con tiempo de vacaciones.
- Reducción salarial consensuada.
- Suspensión laboral temporal bajo.

### Sostenibilidad del negocio

- Gestión de inventarios para reducir el volumen a diciembre 2020
- Priorizar (Nueva Acería y mejoras en el Tren de Laminación) y postergar otras inversiones. La Nueva Acería ahora se espera en el segundo trimestre del 2021
- Reducciones presupuestarias generales
- Sistema de órdenes vía web de última generación

### III. Estado de Resultados

## Ventas Netas

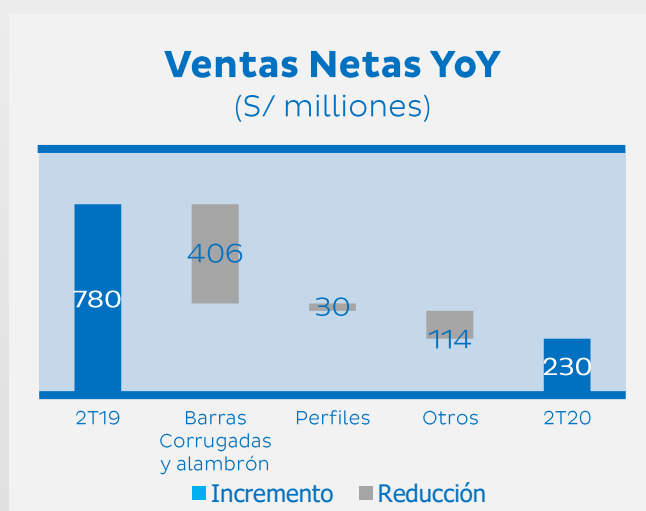
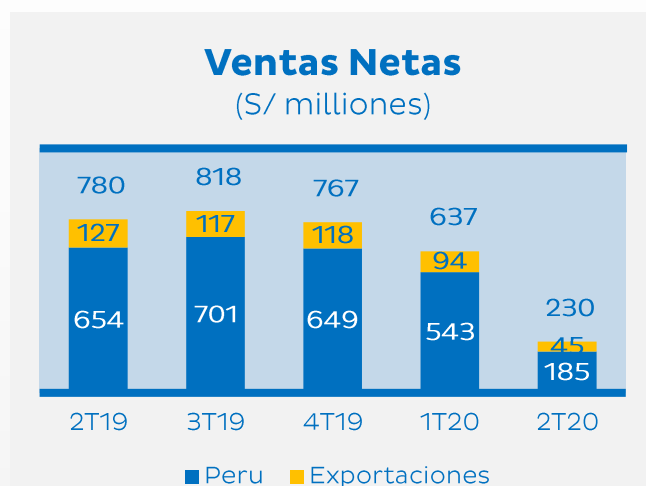
Durante el 2T 2020, las Ventas Netas alcanzaron S/ 230.3 millones (-70.5% YoY).

Las Ventas Netas se redujeron debido a un menor volumen vendido, originado principalmente por la cuarentena nacional dispuesta por el gobierno debido a la pandemia por el COVID-19. Las Ventas Locales se redujeron en S/ 468.1 millones (-71.6%) YoY, mientras que las Exportaciones decrecieron en S/ 82.0 millones (-64.6%) YoY.

Durante el trimestre, las Exportaciones representaron el 19.5% de las Ventas Netas, un incremento de 3.2 p.p. en comparación al 16.3% en 2T 2019. La caída en las Exportaciones se debió principalmente a la cuarentena impuesta por el gobierno de Bolivia, país que se mantuvo como el principal destino de las exportaciones durante el trimestre.

Considerando las líneas de productos, la categoría “Barras Corrugadas y Alambrón” tuvo una reducción de S/ 406.1 millones (-75.7%). Esta fue seguida por la categoría “Otros”, con una reducción de S/ 114.2 millones (-60.8%). La categoría “Perfiles” registró una contracción de S/ 29.8 millones (-53.0%).

Las Ventas Netas para los primeros 6M 2020 alcanzaron S/ 867.5 millones, una reducción de S/ 675.8 millones, o 43.8% YoY versus el mismo periodo del 2019.



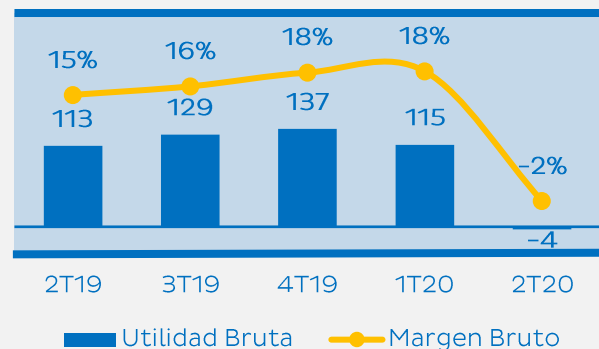
## Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta fue negativa y alcanzó S/ -3.8 millones durante el 2T 2020, debido principalmente a las menores ventas. El Margen Bruto también se deterioró y alcanzó -1.7% luego de una paralización completa de la producción durante el trimestre, en cumplimiento con las restricciones impuestas por el gobierno para afrontar el COVID-19. Las menores Ventas Netas evitaron que los costos fijos puedan ser cubiertos y debido a la paralización de la producción, los costos fijos de la producción se registraron directamente en el costo de ventas.

La Utilidad Bruta por los primeros 6M 2020 alcanzaron los S/ 111.4 millones, una reducción en S/ 117.3 millones, o 51.3% YoY versus el mismo periodo del 2019.

### Utilidad Bruta y Margen

(S/ millones) (%)



## Utilidad Operativa y EBITDA

Utilidad Operativa alcanzó S/ -42.6 millones durante 2T 2020, una reducción de S/ 102.2 millones (-171.4%) comparados con los S/ 59.7 millones del 2T 2019. El Margen Operativo fue -18.5%, 26.1 p.p por debajo del registrado el 2T 2019.

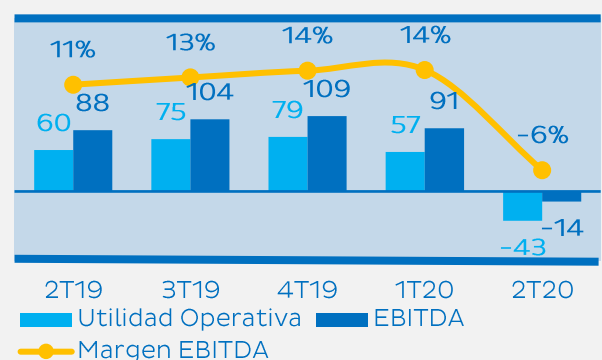
La reducción de S/ 102.2 millones se originó por una menor Utilidad Bruta lo cual se mitigó parcialmente por una

reducción de S/ 21.0 millones en Gastos de Administración y Ventas.

La reducción de Gastos de Administración y Ventas se debió principalmente a cortes del presupuesto, principalmente en gastos de personal y servicios de terceros. Los Gastos como porcentaje de las Ventas Netas alcanzaron 13.0%, una cifra mayor en comparación con el 2T 2019.

### Utilidad Operativa y EBITDA

(S/ millones) (%)



Otros Gastos Operativos Netos se incrementaron en S/ 6.0 millones como un resultado de mayores bajas de activos y ceses de personal.

En consecuencia, durante el 2T 2020, las utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) fue negativo y alcanzó S/ -14.4 millones (-116.3% YoY), lo que representó un Margen EBITDA de -6.3%; 17.6 p.p. por debajo del registrado en el 2T 2019.

El EBITDA para los 6M 2020 alcanzó S/ 77.0 millones, una reducción de S/ 103.4 millones, o -57.3% YoY versus el mismo periodo del 2019.

## Gastos Financieros Netos

Durante el 2T 2020, los Gastos Financieros Netos fueron S/ 8.8 millones, S/ 1.5 millones por encima del reportado el 2T 2019, impulsados por un menor Ingreso Financiero en S/ 1.4 millones. Sin embargo, los Gastos Financieros Netos por los primeros 6M 2020 alcanzaron S/ 13.7 millones, un monto menor en S/ 3.2 millones, o -18.9% YoY versus el mismo periodo del 2019.

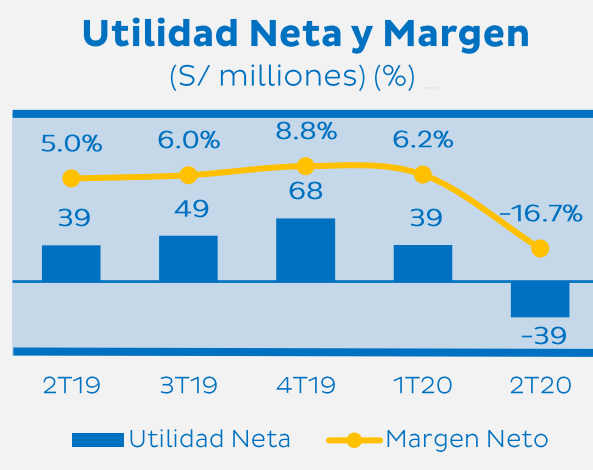
Adicionalmente, la Diferencia de Cambio Neto fue negativa por S/ 2.2 millones, lo que representó un mayor gasto en S/ 2.9 millones YoY.

## Utilidad neta

La Utilidad Neta fue S/ -38.6 millones durante el 2T 2020, S/ 77.3 millones menor (-199.4%) YoY. El Margen Neto fue -16.7%.

La disminución fue un resultado de una menor Utilidad Operativa, debido principalmente a mayores Gastos Financieros Netos, Diferencias de Cambio Neto negativa y un menor ingreso por subsidiarias. Esto fue parcialmente mitigado por un menor Impuesto a la Renta en S/ 30.8 millones.

La Utilidad por Acción (UPA), que considera la utilidad neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzó S/ 0.11 en el 2T 2020, menor que el indicador normalizado de S/ 0.15 reportado en el 2T 2019 (-25.1%) que no considera el efecto del *badwill*, generado por la adquisición de COMASA en septiembre de 2018.



#### IV. Balance General

### Activos

Al 30 de junio de 2020, los Activos Totales alcanzaron S/ 4,510.4 millones, lo que representó un aumento de S/ 346.6 millones versus el 31 de diciembre de 2019. El incremento del Activo fue impulsado por el Activo Corriente y el Activo No Corriente, que se incrementaron en S/ 212.3 millones y S/ 134.0 millones, respectivamente.

Los Activos Corrientes se incrementaron al 30 de junio de 2020, debido a un mayor saldo de:

- i Inventario (+S/ 206.5 millones, o +22.2% YTD), debido principalmente a la suspensión de la producción mientras que materia primas, planquilla, entre otros se encontraban en tránsito.
- ii La Caja (+ S/53.5 millones).
- iii Otras Cuentas por Cobrar (+S/ 43.8 millones, o 83.2% YTD) se incrementaron debido a un mayor Crédito por IGV relacionado con mayores inventarios adquiridos antes de la pandemia por el COVID-19.

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores Cuentas por Cobrar (incluyendo cuentas por cobrar con relacionadas) por S/ 105.7 millones o -20.7% YTD.

El periodo promedio de cobranzas se incrementó ligeramente a 59.3 días al 30 de junio de 2020, comparado con 58.6 días al 31 de diciembre de 2019. El periodo promedio de inmovilización de inventarios se incrementó a 197.5 días al 30 de junio de 2020, comparado a los 127.4 días al 31 de diciembre de 2019.

El aumento de los Activos No Corrientes se debió principalmente al CAPEX, entre el que resalta la nueva planta de acería, la cual se encuentra en proceso de construcción. En consecuencia, Propiedad, Planta y Equipo aumentó S/ 143.8 millones (+7.4%) YTD.

## Pasivos

Al cierre de junio de 2020, el total de Pasivos alcanzó S/ 2,375.2 millones, un incremento de S/ 348.2 millones YoY, impulsado principalmente por mayores Pasivos No Corrientes por S/ 250.6 millones, así como un incremento en Pasivos Corrientes por S/ 97.6 millones.

Los Pasivos Corrientes se incrementaron debido principalmente a un mayor saldo de Deuda Financiera Corriente (S/ 235.9 millones o 42.8% YTD), en línea con mayores requerimientos de financiamiento de Capital de Trabajo. Esto fue parcialmente compensado por menores Cuentas por Pagar. Sin embargo, el periodo promedio de pago se incrementó a 78.7 días a junio de 2020 en comparación a los 75.2 días a diciembre de 2019.

A junio de 2020, la Deuda Financiera (incluyendo arrendamientos con proveedores) alcanzaron S/ 1,721.5 millones, S/ 502.1 millones por encima que lo registrado a diciembre de 2019.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de junio de 2020 fue S/ 786.5 millones, S/ 235.9 millones por encima que lo reportado a diciembre de 2019, y de los cuales S/ 691.9 millones representaron financiamiento de Capital de Trabajo.

La Deuda Financiera No Corriente fue S/ 935.0 millones, S/ 266.2 millones por encima que lo reportado a diciembre 2019, explicado principalmente por el leasing de la nueva acería.

A junio de 2030, el 63% de la Deuda Total se encuentra en Soles, mientras que el 36% se encuentra en Dólares Americanos y el 1% remanente en Bolivianos.

El indicador Deuda Neta / EBITDA fue 4.21x a junio de 2020, un incremento de 2.25x comparado con diciembre de 2019, ante la mayor Deuda Neta (S/ +448.6 millones) y un menor EBITDA para los últimos 12 meses en S/ 103.4 millones.

## Patrimonio

Al cierre de junio de 2020, el Patrimonio alcanzó S/ 2,135.2 millones, cifra similar a la obtenida a diciembre de 2019.



## V. Estado de Flujos de Efectivo

### Flujo de Efectivo de Actividades de Operación

Al 30 de junio de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Operación fue S/ -254 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA durante el año debido a los efectos de la cuarentena nacional y al incremento de inventario.

### Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión

Al 30 de junio de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión fue S/ -33 millones, debido principalmente a inversiones en activos fijos por S/ 69.6 millones e intangibles por S/ 1.4 millones. Estos incrementos fueron compensados parcialmente con venta de activos por S/ 33.7 millones y S/ 4.6 millones en intereses recibidos.

Estas cifras no incluyen S/ 127 millones relacionadas al Proyecto de la nueva acería que se encuentra financiada a través de un leasing financiero.

### Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento

Al 30 de junio de 2020, el Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento fue S/ 340 millones, que incluyen nueva deuda por S/ 1,574.3, pagos de financiamientos por S/ 1,215.7 millones y pagos de intereses por S/ 18.3 millones.

Estas cifras no incluyen el financiamiento con leasing de la nueva acería.

## VI. Eventos Relevantes del 2T 2020

Durante el trimestre, la Compañía invirtió S/ 40 millones como parte de la construcción de la nueva planta de acería, la cual tendrá una capacidad que superará los 1.25 millones de toneladas de acero líquido. Durante enero de 2020 el Directorio aprobó una ampliación del monto total a invertir de US\$ 180 millones a US\$ 208 millones. Las obras se encuentran dentro de lo planificado y se estima finalizar durante el 2T 2021.

### Información sobre la Conferencia Telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en la Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Segundo Trimestre 2020

Fecha: lunes, 27 de julio de 2020

Hora: 12:00 pm ET / 11:00 am (Lima)

Para acceder a la presentación en vivo vía Zoom, por favor visite:

<https://tinyurl.com/y9e5o39g>

## Acerca de CORPORACIÓN ACEROS AREQUIPA S.A.

Corporación Aceros Arequipa, fundada en 1964, es la Compañía peruana líder en la producción y comercialización de acero, con exportaciones a Bolivia y otros países de la región. Sus principales productos son Barras de Construcción y Alambrón además de otros productos para la industria de la construcción, así como Perfiles y Barras Lisas y Productos Planos. La Compañía cuenta con un centro productivo en Pisco, Perú con una capacidad anual promedio de 850 mil toneladas de acería y 1,250 mil toneladas de laminación. Aceros Arequipa emplea a más de 1,100 personas en sus operaciones en Perú y subsidiarias. Las acciones comunes y de inversión (sin derecho a voto) de la compañía están listadas en la Bolsa de Valores de Lima bajo los nemónicos CORAREC1 y CORAREI1, respectivamente. Actualmente Aceros Arequipa cuenta con la siguiente participación accionaria en las siguientes empresas:

• Transportes Barcino:	99.92%
• Comercial del Acero:	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• Aceros del Altiplano:	99.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Aceros América:	100.00%
• Celepsa:	10.00%

## Disclaimer

Este Reporte de Resultados puede contener declaraciones a futuro sobre las expectativas actuales de la gerencia respecto al desempeño operativo y financiero futuro, basado en suposiciones actualmente consideradas válidas y adquisiciones recientes, su impacto financiero y comercial, las creencias de la gerencia y sus objetivos al respecto. Las declaraciones prospectivas no hacen referencia a hechos históricos. Las palabras "anticipa", "puede", "logra", "planea", "cree", "estima", "espera", "proyecta", "intenta", "probablemente", "hará", "debería", "será", y cualquier expresión similar u otras palabras de significado similar tienen la intención de identificar esas afirmaciones como declaraciones prospectivas. No se sabe con certeza si ocurrirán los eventos previstos, o si ocurren, qué impacto tendrán sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera de Aceros Arequipa, ya sea individualmente o como una Compañía consolidada. Aceros Arequipa no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas incluidas en este Reporte de Resultados para reflejar subsecuentes eventos o circunstancias.