

# 3T 2023

## REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 25 de octubre de 2023. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al Tercer Trimestre ("3T 2023") finalizado el 30 de septiembre de 2023. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual, están expresadas nominalmente en Soles (S/) y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Este reporte sobre los estados consolidados debe ser leído en conjunto con los Estados Financieros y sus notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

### I. Resumen

- 1 Las **ventas netas** alcanzaron S/ 1,145.0 millones, -13.8% YoY debido principalmente a menores precios, parcialmente compensada con exportaciones a países no recurrentes.
- 2 La **Utilidad Bruta** alcanzó S/ 115.2 millones y el **Margen Bruto** fue 10.1%, por debajo del 14.0% del 3T 2022, debido principalmente a menores precios.
- 3 El **EBITDA** alcanzó S/95.6 millones, mientras que el **Margen EBITDA** alcanzó 8.4%.
- 4 La **Utilidad Neta** alcanzó S/ -9.0 millones, S/ 53.5 millones menos YoY afectada por una menor utilidad operativa y parcialmente compensada por una disminución en la pérdida cambiaria y un menor impuesto a la renta.
- 5 Los **requerimientos de capital de trabajo operativo** disminuyeron S/ 430.9 millones a S/ 1,681.3 millones, principalmente por menores inventarios.
- 6 El **CAPEX del trimestre** fue de S/ 119.5 millones, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación, el nuevo centro de distribución en Lurín, la mejora del horno de cal y la planta de tubos en Bolivia, entre otros.
- 7 Al 30 de septiembre de 2023, el **ratio Deuda Neta / EBITDA** aumentó a 5.4x, superior al de diciembre de 2022 (3.6x) debido a un menor EBITDA LTM.
- 8 En octubre, el Directorio aprobó un dividendo en efectivo de US\$ 2.2 millones, que se pagará en noviembre de 2023.



Ventas Netas  
Alcanzaron los  
S/ 1,145.0 millones

EBITDA de  
S/ 95.6 millones,  
con un margen de  
8.4%

Utilidad neta de  
S/ -8.9 millones  
con un margen de  
-0.8%

Deuda neta /  
EBITDA llegó a 5.4x  
a septiembre 2023

**CONTACTO**  
RELACIÓN CON  
INVERSIONISTAS

**Ricardo Guzman**  
CFO, IRO

E-mail

[accionistas@acerosarequipa.com](mailto:accionistas@acerosarequipa.com)

## Resumen Financiero

(S/ millones)	3T 2022	3T 2023	YoY	YTD 2022	YTD 2023	YoY
<b>Cifras financieras</b>						
Ventas Netas	1,328.3	<b>1,145.0</b>	-13.8%	4,014.0	<b>3,555.3</b>	-11.4%
Utilidad Bruta	186.6	<b>115.2</b>	-38.3%	640.0	<b>354.5</b>	-44.6%
Utilidad Operativa	125.7	<b>45.5</b>	-63.8%	440.4	<b>164.6</b>	-62.6%
EBITDA	158.6	<b>95.6</b>	-39.7%	563.5	<b>314.5</b>	-44.2%
Utilidad neta	44.6	<b>-9.0</b>	-120.1%	231.2	<b>43.9</b>	-81.0%
CAPEX	133.0	<b>119.5</b>	-10.2%	356.0	<b>329.9</b>	-7.3%
<b>Márgenes financieros</b>						
Margen bruto	14.0%	<b>10.1%</b>	-4.0 p.p.	15.9%	<b>10.0%</b>	-6.0 p.p.
Margen operativo	9.5%	<b>4.0%</b>	-5.5 p.p.	11.0%	<b>4.6%</b>	-6.3 p.p.
Margen EBITDA	11.9%	<b>8.4%</b>	-3.6 p.p.	14.0%	<b>8.8%</b>	-5.2 p.p.
Margen neto	3.4%	<b>-0.8%</b>	-4.1 p.p.	5.8%	<b>1.2%</b>	-4.5 p.p.
Beneficio por acción <sup>1</sup>	0.31	<b>0.05</b>	83.5%			
<b>Otras cifras, a</b>						
	<b>Dic, 2022</b>	<b>Sep, 2023</b>	<b>YTD</b>			
Deuda Neta <sup>2</sup>	2,407.6	<b>2,230.0</b>	-7.4%			
Deuda Neta <sup>2</sup> / U12M <sup>3</sup> EBITDA	3.6x	<b>5.4x</b>	1.7x			

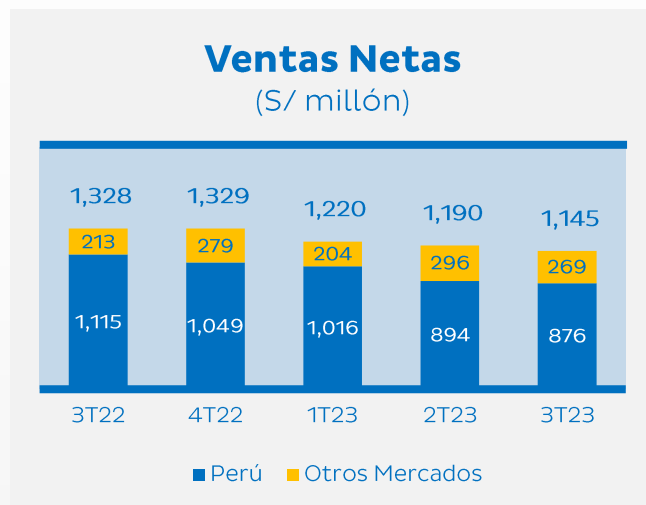
- Utilidad por acción (UPA) se define como la utilidad neta 12M / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción
- Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye leasings con proveedores) - Caja
- U12M: últimos doce meses

### III. Estado de resultados

## Ventas Netas

Durante el 3T 2023, las Ventas Netas alcanzaron S/ 1,145.0 millones (-13.8% YoY).

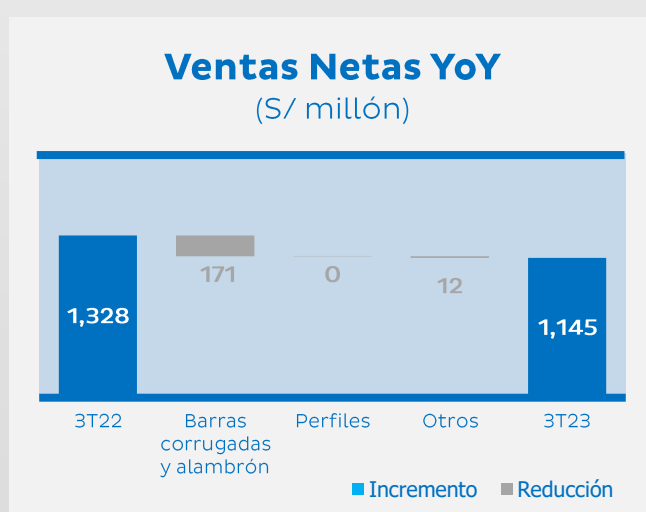
Las Ventas netas disminuyeron principalmente debido a menores precios locales y menores volúmenes y precios en países recurrentes, parcialmente compensada con exportaciones a países no recurrentes.



Los ingresos en Perú disminuyeron en S/ 239 millones (-21.5%) YoY debido principalmente a menores precios. Esto fue parcialmente compensado por un incremento en las ventas a Otros Mercados en S/ 56 millones (+26.4%) YoY. La categoría "Otros mercados" está compuesto por ventas a países recurrentes como Bolivia, Colombia y Ecuador, así como exportaciones a otros países (no recurrentes).

Durante el trimestre, las ventas de otros mercados representaron 23.5% de las ventas netas totales; 7.5% más que en el 3T 2022. El aumento en Otros Mercados se explica principalmente por exportaciones a mercados no recurrentes. Bolivia se mantuvo como el principal destino de "otros mercados" durante el trimestre.

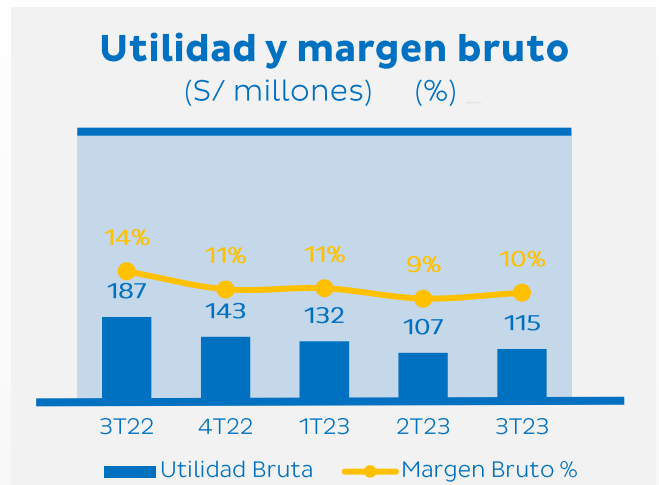
Considerando las líneas de productos, la categoría "Barras corrugadas y alambón" disminuyó S/ 171 millones (-17.9% YoY) debido a menores volúmenes y precios en los mercados local y mercados recurrentes, parcialmente compensados por exportaciones a mercados no recurrentes; la categoría "Otros" productos disminuyó S/12 millones (-4.7% YoY) principalmente por menores precios, parcialmente compensado por un mayor volumen vendido.



## Utilidad bruta

La utilidad bruta fue menor YoY y alcanzó S/ 115.2 millones con un margen de 10.1%.

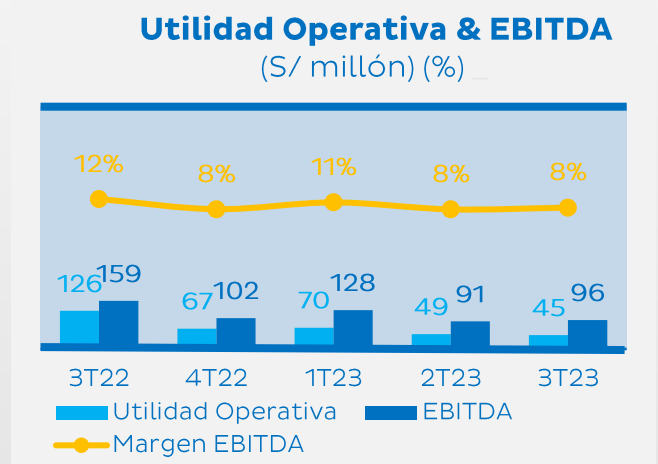
La utilidad bruta disminuyó debido principalmente a menores precios en Perú, menor volumen y precios en mercados recurrentes y a un aumento de exportaciones a mercados no recurrentes.



## Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 45.5 millones durante el 3T 2023, una disminución de S/ 80.2 millones en comparación con el 3T 2022. El Margen Operativo alcanzó el 4.0%, 5.5 p.p. menos que en el 3T 2022.

Durante el 3T 2023, el EBITDA alcanzó S/ 95.6 millones, una disminución de S/ 63.0 millones YoY, y representó un Margen EBITDA de 8.4%; 3.6 p.p. menos en comparación con el 3T 2022.



## Gastos financieros netos

Durante el 3T 2023, los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 42.4 millones, S/ 6.1 millones más en comparación con el 3T 2022. Los Gastos Financieros aumentaron S/6.2 millones debido a mayores tasas de interés y mayor deuda de largo plazo parcialmente compensada por menor requerimiento de financiamiento para capital de trabajo.

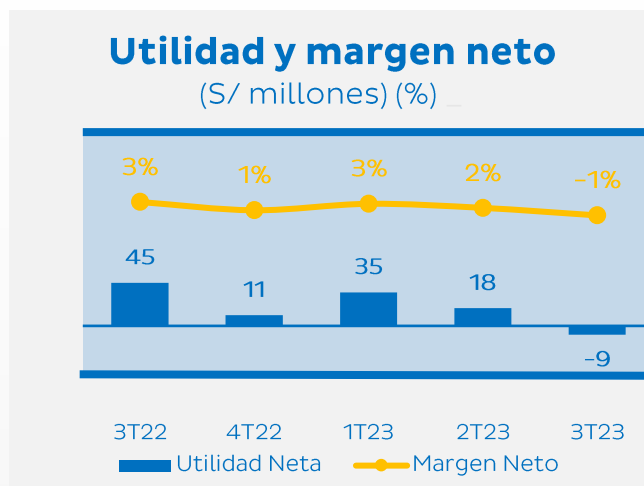
Durante el trimestre, la Diferencia Cambiaria Neta alcanzó -S/ 7.8 millones, una pérdida menor a los -S/ 31.1 millones del 3T 2022.

## Utilidad neta

La utilidad neta fue de -S/ 9.0 millones durante el 3T 2023, S/ 53.5 millones menos YoY. El margen neto fue -0.8%.

Durante el 3T 2023, la Utilidad Neta fue menor YoY como resultado de una menor Utilidad Operativa. La utilidad operativa se vio parcialmente compensada por una menor pérdida en la diferencia de cambio neta y menor impuesto a la renta.

La Utilidad por Acción, basada en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (U12M), alcanzó S/ 0.05 en el 3T 2023, menor en comparación con el S/ 0.31 reportado al cierre del 3T 2022.



## IV. Balance General

### Activos

Al 30 de septiembre de 2023, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,278.6 millones, lo que representa una reducción de S/ 520.6 millones versus el 31 de diciembre de 2022.

La disminución de activos fue impulsada por una reducción de Activos Corrientes, los cuales se redujeron en S/ 743.2 millones. Los Activos No Corrientes aumentaron en S/ 222.7 millones.

Los Activos Corrientes fueron menores al 30 de septiembre de 2023, principalmente debido a:

- i Inventarios (-S/ 552.7 millones, o -26.0% YTD)
- ii Efectivo (-S/ 177.2 millones, o -28.0% YTD)
- iii Cuentas por cobrar (-S/ 21.5 millones, o -3.4% YTD). Esta cuenta incluye comerciales, relacionadas, otras cuentas por cobrar y anticipos.

Los días de Cuentas por Cobrar alcanzaron los 36.4 días al 30 de septiembre de 2023, similar a los 36.8 días del 31 de diciembre de 2022.

Los días en Inventario disminuyeron a 129.2 días al 30 de septiembre de 2023, en comparación con los 167.9 días al 31 de diciembre de 2022.

El aumento de los activos no corrientes se debió principalmente al CAPEX.

## Pasivos

Al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo Total alcanzó S/ 3,539.0 millones, una reducción de S/ 530.7 millones o 13.0% YTD, impulsado por menores Pasivos Corrientes por S/ 519.2 millones y Pasivos No Corrientes por S/ 11.5 millones.

Los Pasivos Corrientes se redujeron durante el año, principalmente debido a un menor financiamiento para capital de trabajo.

A septiembre de 2023, la Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos con proveedores) alcanzó S/ 2,685.2 millones, menor a la de diciembre de 2022.

La Deuda Financiera Corriente al 30 de septiembre de 2023 fue de S/ 1,503.4 millones, de los cuales S/ 1,304.2 millones representaron financiamiento para capital de trabajo. La Deuda Financiera Corriente fue S/ 384.0 millones menor que la cifra reportada a diciembre de 2022.

La Deuda Financiera No Corriente fue de S/ 1,181.8 millones, S/ 29.1 millones superior a las cifras reportadas a diciembre de 2022.

A septiembre de 2023, el 49% de la Deuda Total estaba denominada en soles, el 42% en dólares estadounidenses, el 5% en bolivianos y el 3% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador Deuda Neta / EBITDA fue 5.4x a septiembre de 2023, un aumento de 1.7x comparado con diciembre de 2022, principalmente debido a un menor EBITDA U12M.

## Patrimonio

Al cierre de septiembre de 2023, el patrimonio alcanzó S/ 2,739.7 millones, un incremento de S/ 10.1 millones respecto a las cifras de diciembre de 2022, explicado principalmente por los resultados acumulados al 3T 2023 luego de deducir dividendos en efectivo.

## V. Flujo de caja

### Flujo de Caja Operativo

Al 30 de septiembre de 2023, el Flujo de Caja Operativo fue positivo S/ 705.9 millones, principalmente por una reducción de inventarios y generación de EBITDA.

### Flujo de Caja de Inversión

Al 30 de septiembre de 2023, el Flujo de Caja de Inversión fue negativo en S/ 303.3 millones, que incluyó S/ 329.9 millones de inversiones parcialmente compensadas por S/ 23.6 millones en intereses recibidos y otros por S/ 3.0 millones. Las principales inversiones son las siguientes: nuevo tren de laminación, nuevo centro de distribución en Lurín, repotenciación del horno de cal, planta de tubos y conformados en Bolivia, recuperación de no ferrosos, entre otros.

### Flujo de Caja de Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2023, el Flujo de Caja de Financiamiento fue negativo en S/ 579.9 millones, el cual incluyó financiamiento neto de -S/ 409.8 millones, pagos de intereses de S/ 134.8 millones y pago de dividendos en efectivo de S/ 35.2 millones.



## VI. Eventos Relevantes

1. En octubre, el Directorio aprobó un pago de dividendos en efectivo de aproximadamente S/ 8.7 millones que se pagarán en US\$ (US\$ 2.2 millones). El pago en efectivo ha sido programado para ser entregado el 15 de noviembre 2023.
2. En octubre, Aceros Arequipa fue reconocida entre las 100 empresas con mejor reputación del Perú, logrando la posición 33 y consolidando su liderazgo en la industria siderúrgica por MERCO Empresas 2023.
3. En setiembre, Aceros Arequipa junto con Concytec, la Sociedad Matemática Peruana y Empresarios por la Educación, realizaron el “Concurso Nacional de Matemáticas Aceros Arequipa” con el objetivo de valorar las competencias matemáticas de los estudiantes de Educación Básica Regular y fortalecer el desarrollo de la cultura científica.

## Información de la conferencia telefónica

Corporación Aceros Arequipa S.A. cordialmente lo invita a participar en su Conferencia Telefónica de Presentación de Resultados del Tercer Trimestre de 2023.

Fecha: jueves 26 de octubre de 2023  
Hora: 1:00 pm ET / 12:00 pm Hora de Lima

Para acceder a la presentación en vivo a través de Zoom, visite la siguiente URL:

<https://tinyurl.com/57dc5vcj>

-

O escanee el siguiente QR:



## 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 de acería anual promedio de 1,250 mil toneladas con la nueva acería (mientras que la antigua acería, cuya capacidad asciende a 850 mil toneladas, se quedará en stand-by) 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:

• Corporación Aceros Arequipa S.R.L. (Bolivia):	99.00%
• Aceros America (Colombia):	100.00%
• Aceros America Corporation:	100.00%
• Aceros America (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA (Ecuador):	100.00%
• Aceros Arequipa Iquitos:	99.90%
• Acero Instalado:	99.90%
• Transportes Barcino:	99.99%
• Tecnología y Soluciones Constructivas:	99.99%
• Comfer S.A. (en proceso de liquidación):	100.00%
• Comercial del Acero (en proceso de liquidación):	99.99%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla:	33.65%
• Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina:	33.65%
• 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.