

# 4T 2024

## REPORTE DE RESULTADOS

Lima, Perú, 17 de enero de 2025. Corporación Aceros Arequipa S.A. ("la Compañía" o "Aceros Arequipa") (BVL ticker: CORAREC1 y CORAREI1) anunció sus resultados financieros consolidados no auditados correspondientes al período del Cuarto Trimestre ("4T 2024") finalizado el 31 de diciembre de 2024. Las cifras financieras se reportan de manera consolidada e individual en soles peruanos nominales (S/) y están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). El siguiente informe debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros y Notas, publicados en la *Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)*.

### I. Resúmenes

- 1 **Las ventas netas alcanzaron S/ 1,264 millones (+13% YoY)** como resultado de mayores ventas en Perú y Bolivia, parcialmente compensados por menores ventas en Colombia y Ecuador.
- 2 **La Utilidad Bruta y el Margen Bruto alcanzaron S/ 202 millones y 16% (+308 bps vs 4T23)**, respectivamente, debido a mayor volumen en Perú, mejores márgenes en Bolivia y mayores ventas de subproductos.
- 3 **El EBITDA creció en S/45 millones i/a y alcanzó S/166 millones, mientras que el Margen EBITDA fue de 13% (+237 pb a/a).**
- 4 **La Utilidad Neta alcanzó S/ 47 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 3.7% (+164 bps vs 4T23)** principalmente por una mayor utilidad bruta.
- 5 **Los requerimientos de capital de trabajo operativo fueron ligeramente menores, pasaron de S/ 1,387 millones (2023) a S/ 1,384 millones (2024)**, principalmente por menores inventarios.
- 6 **El CAPEX fue S/ 81 millones, explicado principalmente por el nuevo tren de laminación #3, mejoramiento del horno de cal, planta de alambres y clavos, horno de recalentamiento, entre otros.**
- 7 **Al 31 de diciembre de 2024, el indicador Deuda Neta / EBITDA disminuyó a 3.1x, menor que al 23 de diciembre (4.6x) debido a una menor deuda neta y un mayor EBITDA LTM.**



"Una mayor rentabilidad impulsó la utilidad neta, duplicando la cifra del año pasado"

**Ventas**  
**S/ 1,264.3 millones**  
(+13% YoY)

**EBITDA**  
**S/ 166.1 millones**  
(margen EBITDA 13.1%)

**Utilidad neta**  
**S/ 47.0 millones**  
(Margen neto 3.7%)

**Deuda Neta / EBITDA**  
**3.1x**

**CONTACTO**  
**RELACIÓN CON**  
**INVERSIONISTAS**

**Ricardo Guzmán**  
**CFO, IRO**

**E-mail**

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

## Resumen Financiero

(S/ millones)	4T23	4T24	YoY	FY 23	FY 24	YoY
<b>Cifras financieras</b>						
Ventas Netas	1,122.9	1,264.3	12.6%	4,678.2	4,748.9	1.5%
Utilidad Bruta	144.8	202.0	39.4%	499.3	772.4	54.7%
Utilidad Operativa	71.6	109.6	53.1%	236.2	439.9	86.2%
EBITDA	120.9	166.1	37.4%	435.3	654.0	50.2%
Utilidad Neta	23.4	47.0	101.1%	67.3	200.2	197.6%
CAPEX	140.6	80.5	-42.7%	478.6	367.4	-23.2%
<b>Márgenes y ratio</b>						
Margen Bruto	12.9%	16.0%	3.1 p.p.	10.7%	16.3%	5.6 p.p.
Margen Operativo	6.4%	8.7%	2.3 p.p.	5.0%	9.3%	4.2 p.p.
Margen EBITDA	10.8%	13.1%	2.4 p.p.	9.3%	13.8%	4.5 p.p.
Margen neto	2.1%	3.7%	1.6 p.p.	1.4%	4.2%	2.8 p.p.
Utilidad por acción <sup>1</sup>	0.06	0.19	197.6%			
<b>Otras cifras, a partir de</b>						
	Dic, 2023	Dic, 2024	YTD			
Deuda Neta <sup>2</sup>	2,001.6	1,994.9	-0.3%			
Deuda Neta <sup>2</sup> / LTM <sup>3</sup>	4.60x	3.05x	-1.55x			
EBITDA						

1. La Utilidad por Acción (UPA) se define como la utilidad neta LTM / Acciones totales al final del trimestre. Expresado en S/ por acción
2. Deuda Neta = Deuda Financiera Total (incluye arrendamientos de proveedores) - Caja
3. LTM: últimos doce meses

### III. Estado de resultados

## Ventas Netas

Durante el 4T24, las ventas alcanzaron S/ 1,264.3 millones (+12.6% YoY).

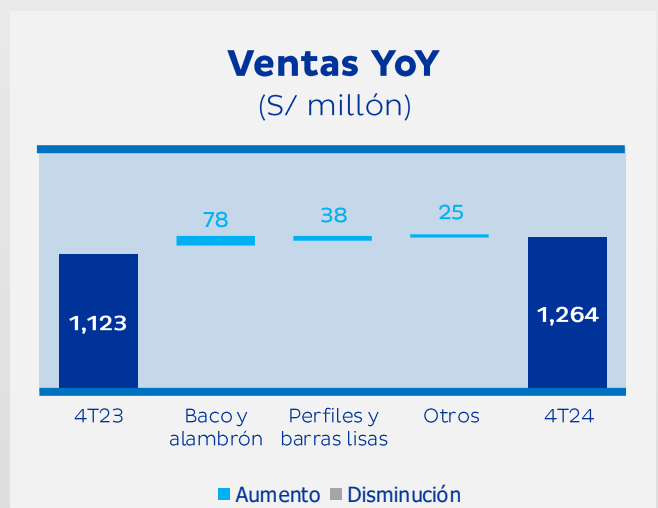
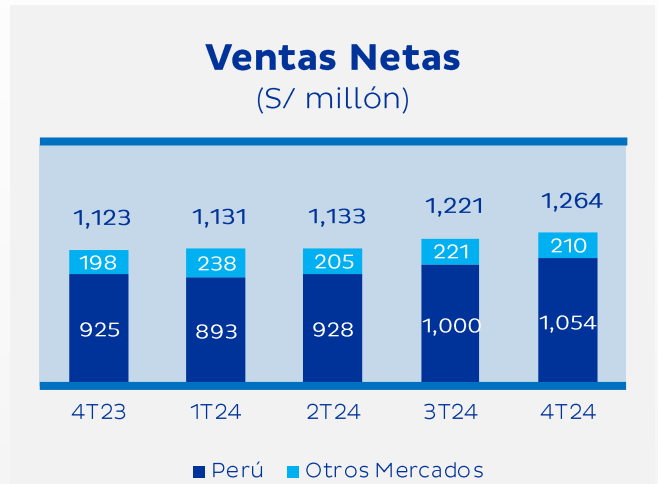
Las ventas aumentaron 14.0% YoY en Perú y 6.1% YoY en Otros Mercados.

Las ventas locales aumentaron debido a un mayor volumen de ventas de barras corrugadas (baco) y barras para bolas (minería), y a mayores precios y volumen de clavos y alambres. Las ventas de otros mercados también crecieron debido a mayores ventas en Bolivia, impulsados por precios más altos; compensado en parte por menores ventas en Colombia y Ecuador.

Durante el trimestre, las ventas de otros mercados representaron el 17% de las ventas totales. Bolivia se mantuvo como la principal fuente de ingresos entre "Otros Mercados" para la Compañía durante el trimestre.

Por categoría, "Baco y alambres" aumentó 10.3% YoY principalmente debido a un mayor volumen en Perú y mejores precios en Bolivia. Los ingresos de la categoría "Perfiles y barras lisas" aumentaron un 29.6% YoY debido a un aumento en el volumen de Barras para bolas. Las mayores ventas de Clavos y Alambres condujeron a un aumento del 10.4% YoY en la categoría de "Otros" productos.

Los ingresos del año 2024 fueron de S/ 4,748.9 millones; S/ 70.7 millones o 1.5% más que el 2023 impulsados por mayores ventas en el mercado doméstico.

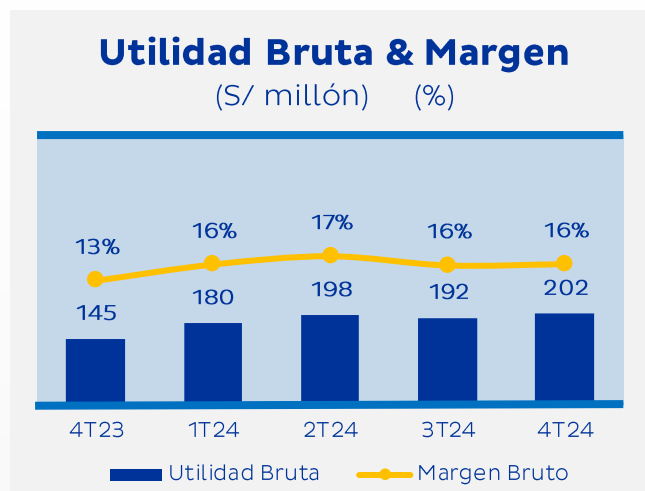


## Utilidad bruta

La utilidad bruta alcanzó S/ 202.0 millones (+39.4% YoY) con un margen de 16.0%.

La utilidad bruta aumentó liderada por una mejora en la rentabilidad en Bolivia – impulsada por mejores precios–, Perú – principalmente impulsada por un mayor volumen– y las ventas de subproductos.

Durante el año 2024, la Utilidad Bruta fue S/ 772.4 millones, un incremento de 55% en comparación con el año anterior.



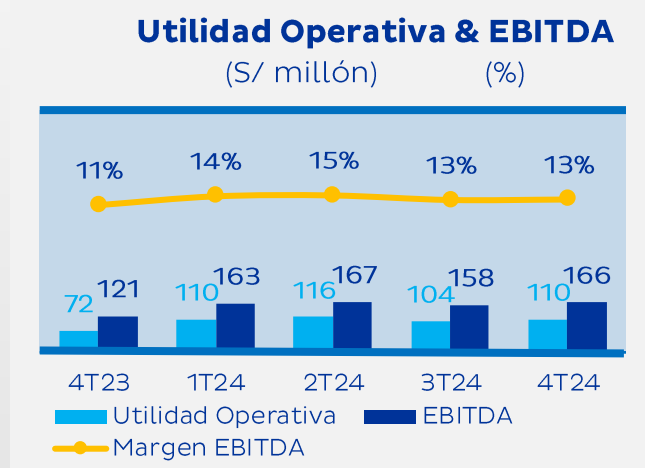
## Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa alcanzó S/ 109.6 millones (+53.1% YoY), mientras que el margen operativo fue 8.7% (+229 bps vs 4T23).

El aumento de la utilidad operativa se explicó en gran medida por una mejor utilidad bruta, parcialmente compensada por mayores gastos de administración y ventas y otros gastos operativos.

El EBITDA alcanzó S/ 166.1 millones (+37.4% YoY), mientras que el margen EBITDA alcanzó 13.1% (+237 bps vs 4T23).

El EBITDA para el año 2024 alcanzó S/ 654.0 millones; a S/ 218.7 millones o 50.2% de aumento versus el 2023.



## Gastos financieros netos

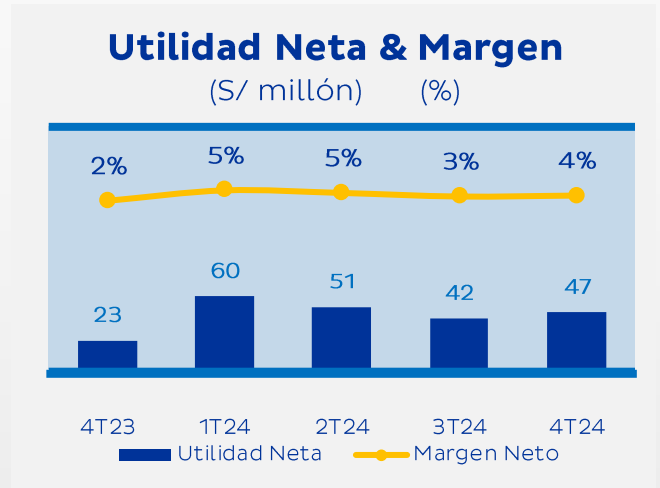
Los Gastos Financieros Netos alcanzaron S/ 27.4 millones, una disminución de 25.1% YoY principalmente por menores tasas de interés.

La Diferencia Cambiaria Neta fue de -S/ 17.4 millones, en comparación con la diferencia de S/ 0.0 millones en el 4T23.

## Utilidad neta

La Utilidad Neta duplicó la cifra del año pasado y fue S/ 47.0 millones, mientras que el Margen Neto alcanzó 3.7%.

La Utilidad Neta aumentó debido a una mayor Utilidad Operativa y menores Gastos Financieros Netos, parcialmente compensados por mayores gastos por diferencia de cambio y mayores gastos por impuesto a la renta.



La Utilidad por Acción, con base en la Utilidad Neta de los últimos doce meses (LTM), alcanzó S/ 0.19 al cierre de 2024, superior al S/ 0.06 reportado al cierre de 2023.

Para el año 2024, la Utilidad Neta fue de S/ 200.2 millones, triplicando la cifra de 2023.

## IV. Balance General

### Activos

Al 31 de diciembre de 2024, los Activos Totales alcanzaron S/ 6,262 millones, una reducción de S/ 57 millones o 1% en lo que va de año.

La disminución de los activos fue impulsada por una reducción de S/ 196 millones en los activos corrientes, parcialmente compensada por un aumento en los activos no corrientes de S/ 139 millones.

Los activos corrientes disminuyeron debido principalmente a:

- i Efectivo (-S/ 126 millones, o -20% YTD)
- ii Inventarios (-S/ 82 millones, o -6% YTD)
- iii Activos por impuesto a la renta (-S/ 58 millones, o -56% YTD).

Los días de cobranza alcanzaron los 38 días a diciembre 2024 (frente a los 33 días a diciembre 2023).

Los días de inmovilización de inventarios alcanzaron los 122 días a diciembre 2024 (frente a los 124 días a diciembre 2023).

Los días de pago a proveedores alcanzaron los 48 días a diciembre 2024 (frente a los 53 días a diciembre 2023).

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

## Pasivos

Al 31 de diciembre de 2024, los Pasivos Totales alcanzaron S/ 3,397 millones, una reducción de S/ 184 millones o 5% en lo que va del año, impulsada por una reducción de S/ 157 millones en los Pasivos No Corrientes y una reducción de S/ 26 millones en los Pasivos Corrientes.

Los pasivos corrientes disminuyeron principalmente debido a la disminución de las cuentas por pagar.

La Deuda Financiera Total (incluyendo arrendamientos con proveedores) alcanzó S/ 2,495 millones (-5.1% YTD vs Dic 23).

La Deuda Financiera Corriente alcanzó S/ 1,424 millones, de los cuales S/1,200 millones representaron financiamiento para capital de trabajo. La deuda financiera corriente total fue inferior en S/ 39 millones a diciembre de 2023.

La Deuda Financiera No Corriente ascendió a S/ 1,071 millones, S/ 173 millones menos que a diciembre de 2023.

A diciembre de 2024, el 46% de la Deuda Financiera Total estaba denominada en soles peruanos, mientras que el 44% estaba denominada en dólares estadounidenses, el 6% en bolivianos y el 4% restante en pesos colombianos y chilenos.

El indicador de Deuda Neta a EBITDA alcanzó 3.1x a diciembre 2024, una reducción de 1.5x en comparación con diciembre 2023 debido principalmente a una menor Deuda Neta y un mayor EBITDA LTM.

## Patrimonio

Al cierre de diciembre de 2024, el patrimonio alcanzó S/ 2,865 millones, un incremento de S/ 127 millones respecto a diciembre de 2023, explicado principalmente por los resultados acumulados de 2024 después de deducir dividendos en efectivo.

## V. Estado de Flujo de Efectivo

### Flujo de Caja Operativo

A diciembre 2024, el Flujo de Caja Operativo ascendió a S/ 506 millones, explicado principalmente por la generación de EBITDA parcialmente compensada por mayor requerimiento de capital de trabajo.

### Flujo de caja de la inversión

A diciembre de 2024, el Flujo de Caja de Inversión ascendió a -S/ 310 millones, que incluyó S/ 353 millones en gastos de capital e intangibles parcialmente compensados por S/ 30 millones en intereses recibidos, S/ 7 millones en venta de activos y S/ 6 millones en dividendos recibidos. Las inversiones se explicaron principalmente por el nuevo tren de laminación, la planta de clavos y alambres, la mejora del horno de cal, el horno de recalentamiento y las nuevas máquinas de limpieza de chatarra, entre otros. Estas cifras no consideran los contratos de arrendamiento financiero.

### Flujo de Caja de Financiamiento

A diciembre de 2024, el Flujo de Caja de Financiamiento ascendió a -S/ 323 millones, que incluyó financiamiento neto de -S/ 115 millones, pagos de intereses de S/ 144 millones y pagos de dividendos por S/ 64 millones.



## VI. Eventos Relevantes

1. Aceros Arequipa es la primera siderúrgica en obtener la cuarta estrella del Ministerio del Ambiente del Perú a través del programa "Huella de Carbono Perú". Este es el mayor reconocimiento y destaca el compromiso proactivo de la compañía con el seguimiento, la gestión y la reducción significativa de sus emisiones de carbono en todas sus operaciones durante 2022 y 2023.
2. Aceros Arequipa celebró su 60 aniversario. Celebrando una sólida trayectoria de crecimiento impulsando la innovación y la excelencia y reafirmando su compromiso con el desarrollo sostenible.

## Información de la llamada de conferencia

Corporación Aceros Arequipa S.A. lo invita cordialmente a participar en su Conferencia Telefónica de Resultados del Cuarto Trimestre 2024.

Fecha: martes, 21 de enero de 2025

Hora: 12:00 pm ET / 12:00 pm PET (UTC-5)

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

[https://us02web.zoom.us/meeting/register/fUuZBcxORPeUFIElId0\\_PA](https://us02web.zoom.us/meeting/register/fUuZBcxORPeUFIElId0_PA)

## 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 América S.A.S. (Colombia):	100.00%
• Corporación Aceros América:	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa S.P.A. (Chile):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa AA S.A.S. (Ecuador):	100.00%
• Corporación Aceros Arequipa Iquitos S.A.C.:	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.