



**Corporación
Aceros Arequipa S.A.**

INFORME DE GERENCIA

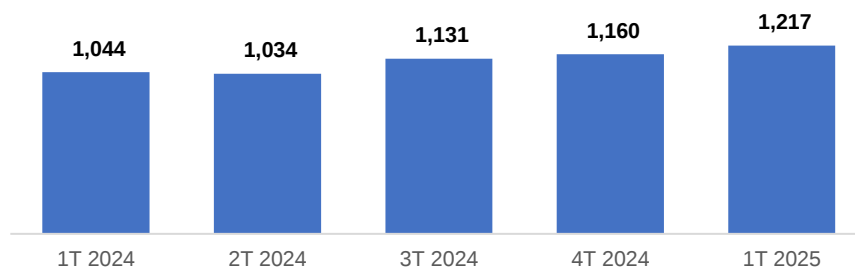
Primer Trimestre 2025

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

Durante el primer trimestre del 2025 se registraron ventas por S/ 1,217 millones, las cuales fueron 16.5% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 1,044 millones). Este incremento se explica principalmente por mayor volumen en el mercado local en casi todas las familias principalmente de barra de construcción y barra para bolas mineras.

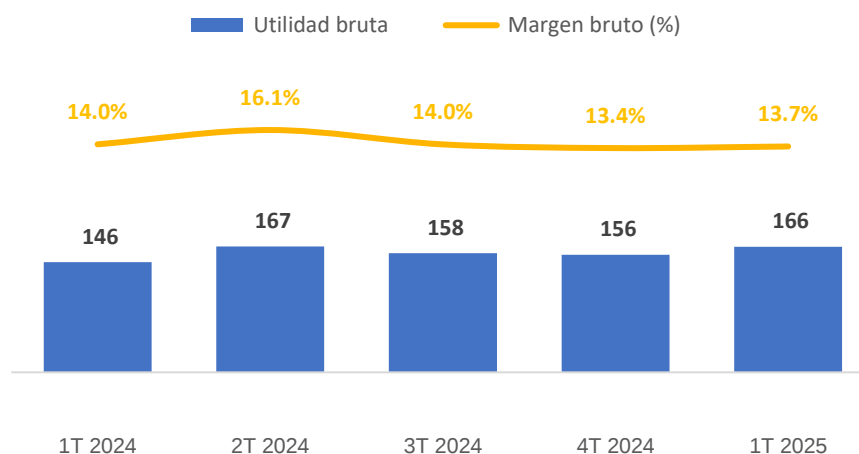
Ingresos (S/ MM)



2. Utilidad Bruta

Durante el primer trimestre del 2025 se registró una utilidad bruta de S/ 166 millones, la cual fue superior en 13.8% en comparación a la utilidad bruta del mismo periodo del 2024 (S/146 millones). Esta mejora se explica principalmente por mayor volumen en el mercado local, mejor margen en la venta a Bolivia y la venta de subproductos.

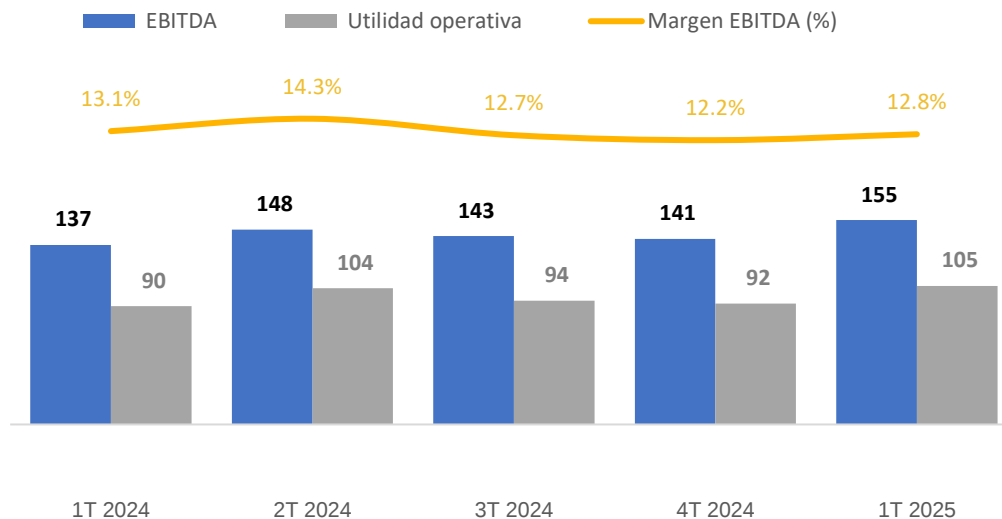
El margen bruto registrado en el primer trimestre del 2025 fue 13.7%, cifra menor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (14.0%) debido principalmente a una disminución en los márgenes de ciertas familias locales.



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el primer trimestre del 2025 fueron S/ 105 y S/ 155 millones, respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue superior al que se dio durante el mismo periodo del año anterior debido principalmente a un incremento en el margen bruto (explicado en la sección anterior).

El margen EBITDA obtenido durante el primer trimestre del 2025 fue de 12.8%, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (13.1%).



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 2025, la empresa generó una utilidad neta de S/ 79 millones, cifra superior en 36% al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 58 millones). Este aumento se atribuye principalmente a una mayor utilidad operativa, seguido de un mejor resultado de subsidiarias y menores gastos financieros, compensado por mayor impuesto a la renta como resultado de una mayor utilidad.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el primer trimestre del 2025, el activo corriente disminuyó en 1.8% (-S/ 42 millones) con respecto al existente a diciembre 2024, totalizando un importe de S/ 2,346 millones. Esta disminución se dio principalmente por inventario (-S/ 78 millones), cuentas por cobrar comerciales y diversas (-S/ 19 millones) y menor crédito fiscal del IGV (-S/ 33 millones) y contrarrestado por aumento de caja (+S/ 64 millones).

El pasivo corriente disminuyó en 1.1% (-S/ 19 millones) con respecto al existente al final del 2024, situándose en S/ 1,792 millones. Esta variación se explica principalmente por menores pasivos financieros (-S/ 53 millones) y parcialmente compensado por mayores cuentas por pagar (+S/ 34 millones).

El capital de trabajo de la compañía se redujo en 4.1% con respecto al existente al cierre del 2024, situándose en S/ 555 millones. El indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) alcanzó 1.3x, cifra similar a la registrada al del cierre de 2024.

A marzo del 2025 el activo neto en propiedad, planta y equipo ascendió a S/ 3,088 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2024 (S/ 3,086 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 5.7 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo e intangibles realizadas por la compañía durante el primer trimestre de 2025 alcanzaron la suma de S/ 48 millones. Las inversiones

incluyen el nuevo tren laminador (S/ 25.6 millones), la planta de alambre recocido y clavos (S/ 2 millones), nuevo patio de chatarra en Lurín (S/ 2 millones), entre otras inversiones.

En el primer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 247 millones, cifra superior a los S/ 235 millones al cierre del 2024.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), este disminuyó en comparación al registrado en diciembre 2024 (0.98x), situándose en 0.93x debido principalmente a menores pasivos financieros y el aumento del patrimonio consecuencia de mayores utilidades.

6. Información adicional

La Gerencia de la Compañía ha adoptado las medidas y acciones necesarias para que, en la preparación de los estados financieros y sus notas que los acompañan, se reflejen y divulguen debidamente y en lo que corresponda, los efectos económicos ocasionados por la pandemia originada en el año 2020

De igual manera se han gestionado los riesgos asociados al registro contable y la respectiva medición de las partidas del activo, pasivo y cuentas de resultados con las siguientes actividades:

- Todas las transacciones contables se procesan a través del ERP SAP S/4Hana, la información de los procesos se integra y su generación sigue un flujo de controles cuyo cumplimiento se monitorea como parte de las actividades del cierre contable.
- Validación del sustento de los registros contables y resguardo de estos a través de redes compartidas.
- Se cuenta con un área de auditoría interna independiente que viene ejecutando un plan de auditoría interna basado en riesgos a diversos procesos significativos, sensibles y que tienen efecto en la información financiera de la empresa. Los controles del proceso contable de la empresa son revisados periódicamente.

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 tren de laminación # 2 nos ha permitido contar con tecnología de punta y junto con la acería #2 que empezó a operar exclusivamente durante el primer trimestre 2022 se logrará una eficiencia en costos importante y mayor flexibilidad en 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, ISO 45001 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.

Adicionalmente, la empresa fue certificada con la ISO 37001 sobre la gestión anti-sobornos donde se establecen pilares y lineamientos para la mejora continua enfocada en una gestión responsable enmarcada en valores.

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

En cuanto a sostenibilidad, desde noviembre 2020 la Compañía forma parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones en la región MILA - Alianza del Pacífico. Este índice bursátil está compuesto por aquellas empresas que cumplen con criterios de sostenibilidad enmarcados en estándares globales. En febrero 2021 la empresa ingresó a The Sustainability Yearbook 2021 y en el siguiente año a The Sustainability Yearbook 2022, importante anuario que destaca a las empresas con mejor desempeño en temas ambientales, sociales y de gobernanza de cada industria a nivel mundial. También fue incluida en el S&P Global Sustainability Yearbook 2025.