



**Corporación
Aceros Arequipa S.A.**

INFORME DE GERENCIA

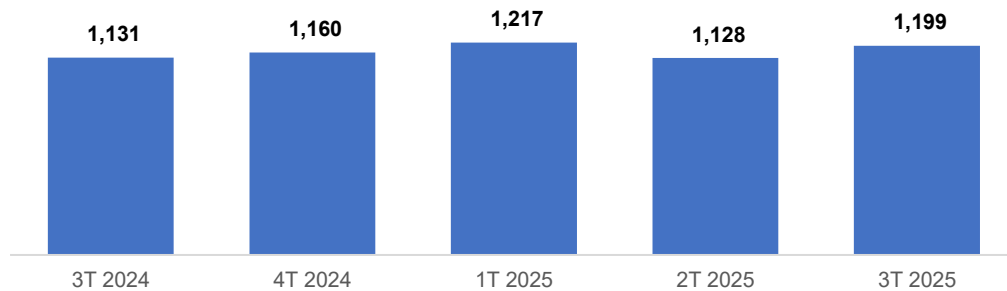
Tercer Trimestre 2025

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

Durante el tercer trimestre del 2025 se registraron ventas por S/ 1,199 millones, las cuales fueron 6.0% mayores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 1,131 millones). Este incremento se explica principalmente por mayor volumen en el mercado local en la mayoría de las familias de productos vendidos.

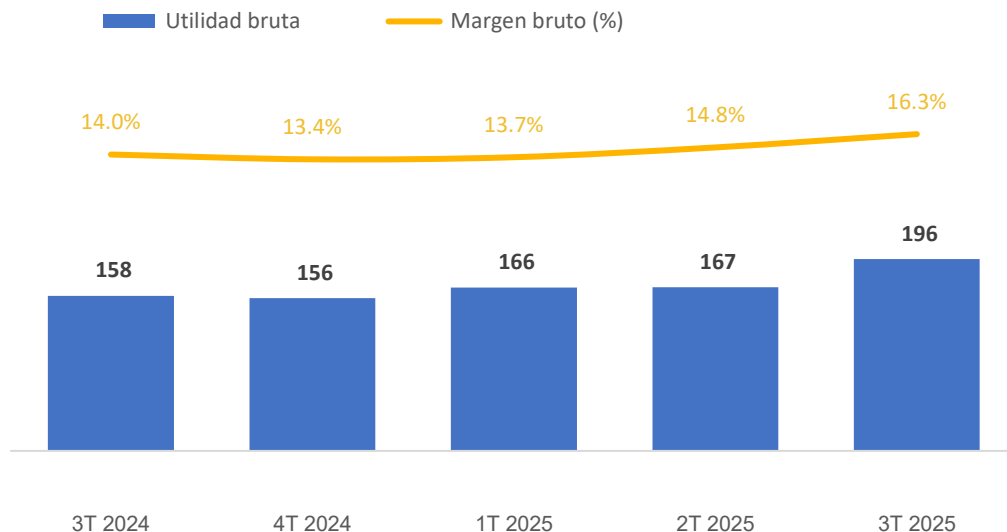
Ingresos (S/ MM)



2. Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre del 2025 se registró una utilidad bruta de S/ 195.5 millones, mayor al mismo periodo del 2024 (S/158.0 millones) lo que representó un crecimiento de 23.7% (+S/. 37.5 millones). Este incremento se explica principalmente por mayor volumen de venta en el mercado local y un efecto positivo en provisiones de S/. 16.3 millones (S/. 6.8 millones por un extorno de provisiones durante el tercer trimestre del 2025 por concepto de costos logísticos y a provisiones registradas durante el tercer trimestre del 2024 por S/. 9.5 millones por conceptos de consumo de energía por máxima demanda y mayor provisión por inventarios).

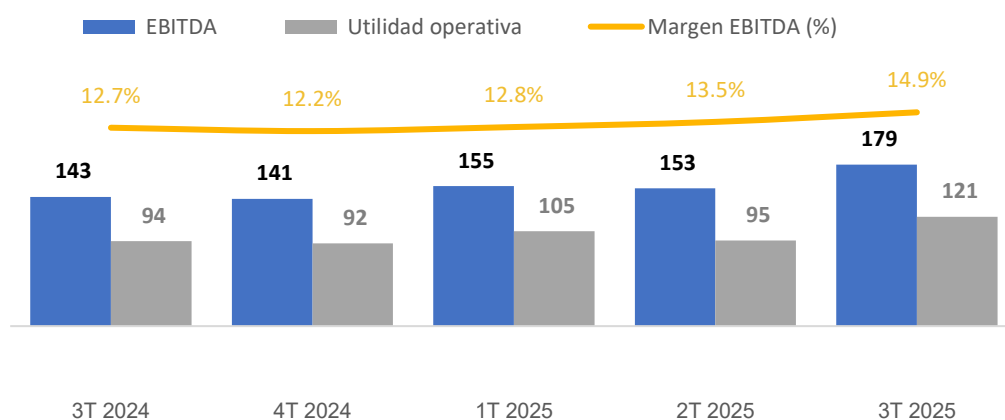
El margen bruto registrado en el tercer trimestre del 2025 fue 16.3%, cifra mayor a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (14.0%).



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el tercer trimestre del 2025 fueron S/ 121 y S/ 179 millones, respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue 25% superior al que se registró durante el mismo periodo del año anterior.

El margen EBITDA obtenido durante el tercer trimestre del 2025 fue de 14.9%, cifra superior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior (12.7%).



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 2025, la empresa generó una utilidad neta de S/ 91 millones, cifra superior en 132% al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 39 millones). Este aumento se atribuye principalmente al mejor resultado operativo, resultados de subsidiarias y menores gastos financieros.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el tercer trimestre del 2025, el activo corriente disminuyó en -0.8% (-S/ 20 millones) con respecto al existente a diciembre 2024, totalizando un importe de S/ 2,369 millones. Esta disminución se dio principalmente, menores cuentas por cobrar relacionadas (-S/ 39 millones) y menor crédito fiscal del IGV (-S/37 millones) e Impuesto a la Renta (-S/ 29 millones), contrarrestado por aumento de caja (+S/ 72 millones).

El pasivo corriente disminuyó en 12.4% (S/ 225 millones) con respecto al existente al final del 2024, situándose en S/ 1,586 millones. Esta variación se explica principalmente por menores préstamos bancarios (-S/ 307 millones) como resultado de dos desembolsos de préstamos de mediano plazo utilizados en mayor parte para cancelar deuda de corto plazo.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 35.4% con respecto al existente al cierre del 2024, situándose en S/ 783 millones. El indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente) alcanzó 1.5x, cifra superior a la registrada al del cierre de 2024 (1.3x).

A septiembre del 2025 el activo neto en propiedad, planta y equipo ascendió a S/ 3,030 millones monto menor al registrado en diciembre del 2024 (S/ 3,086 millones).

En el tercer trimestre el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 279 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 0.84x 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 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.