

Para mayor información,  
contactar con:

**Patricia Gastelumendi L.**  
Gerente Corporativo de Administración y  
Finanzas  
Telf: (511) 626-4257  
[patricia.gastelumendi@ferreycorp.com.pe](mailto:patricia.gastelumendi@ferreycorp.com.pe)

**Jimena De Vinatea P.**  
Gerente de Tesorería Corp. y Relaciones con  
Inversionistas  
Tel: (511) 626-4858  
[jimena.devintea@ferreycorp.com.pe](mailto:jimena.devintea@ferreycorp.com.pe)

**Isabella Capurro S.**  
Ejecutiva de Relaciones con Inversionistas  
Tel: (511) 626-5112  
[isabella.capurro@ferreycorp.com.pe](mailto:isabella.capurro@ferreycorp.com.pe)

# Análisis y discusión de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados de Ferreycorp S.A.A. y subsidiarias

## Cuarto trimestre 2021

Lima, 26 de enero del 2022.- Ferreycorp S.A.A., corporación líder en el rubro de bienes de capital y servicios complementarios, basada en el Perú y con presencia en otros países en Latinoamérica, anuncia sus resultados consolidados no auditados para el cuarto trimestre 2021. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están expresados en nuevos soles.

### RESUMEN EJECUTIVO

#### RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2021

El análisis de los resultados del 2021 se compara no solo con el año 2020, sino también contra el ejercicio 2019, para aportar una perspectiva de la evolución frente al periodo previo a la pandemia.

- Los ingresos del cuarto trimestre del 2021 ascendieron a S/ 1,778 millones, mayores en 7.5% frente al cuarto trimestre del 2020 y superiores en 15.1% al cuarto trimestre del 2019. Los ingresos del trimestre en dólares (\$452 millones) registran una ligera disminución de 1.6% respecto a las ventas del mismo periodo del 2019. Cabe mencionar, que las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y no gran minería, mostraron ventas en dólares superiores en 24.9% y 12.1%, respectivamente, así como las ventas de repuestos y servicios que registraron un ligero crecimiento de 0.5%, respecto al mismo periodo del 2019.

	Cuarto Trimestre		
	2021	2020	2019
(En millones)			
Ventas netas \$	452	459	459
Ventas netas S/	1,778	1,653	1,545

- El margen bruto fue de 25.5% en el cuarto trimestre del 2021, superior al del mismo trimestre del año anterior y al del cuarto trimestre de 2019. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 19 millones (1.1% de la venta), sin dicho efecto el margen ajustado sería de 24.4%, aun por encima del margen ajustado del cuarto trimestre del 2020 y del 2019. Este resultado se originó, en parte, por la composición

de la venta, en donde la venta de repuestos y servicios participó con 48% del total de las ventas y el incremento en los márgenes brutos de dichas líneas.

	Cuarto Trimestre		
	2021	2020	2019
Margen Bruto	25.5%	24.0%	21.7%
Margen Bruto Ajustado	24.4%	22.7%	21.4%

- El margen operativo del cuarto trimestre del 2021 se ubicó en 11.7%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2020 y del 2019. Aun con el efecto de recuperación de tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen obtenido ajustado de 10.6% es superior a los dos periodos comparados, con lo que se muestra una palanca operativa que ha permitido una mejora en los resultados operativos consolidados.

	Cuarto Trimestre		
	2021	2020	2019
Margen Operativo	11.7%	11.2%	4.8%
Margen Operativo Ajustado	10.6%	9.8%	4.4%
Gastos de Operación	249	210	255

- EL EBITDA en el cuarto trimestre 2021 muestra un importante incremento comparado con los dos últimos periodos analizados, el mismo que asciende a S/267 millones (12.2% de variación respecto del 2020 y 102% respecto del 2019) y que genera que el margen EBITDA sea de 15.0%, superior al del cuarto trimestre del 2020 y del 2019. Este resultado se origina por las mayores ventas, con un mejor margen y con gastos controlados que crecen a menor ritmo que las ventas.

	Cuarto Trimestre		
	2021	2020	2019
Ebitda (millones de soles)	267	238	133
Margen Ebitda	15.0%	14.4%	8.6%

- En el cuarto trimestre del 2021 se obtuvo una utilidad neta de S/ 152 millones, superior en 34.8% y 273% a la registrada en el cuarto trimestre del 2020 y del 2019, respectivamente. Excluyendo en el cuarto trimestre la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio de dicho período en el margen bruto, el resultado es superior en 18.7% y 342% respecto del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente.

(En millones de soles)	Cuarto Trimestre		
	2021	2020	2019
<b>Utilidad neta</b>	<b>152</b>	<b>113</b>	<b>41</b>
Diferencia en cambio	33	0	16
Recup. Dif en cambio via MB	19	22	5
Efecto neto	52	22	21
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>37</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>115</b>	<b>97</b>	<b>26</b>

### RESULTADOS ACUMULADOS A DICIEMBRE 2021

- Respecto de sus resultados acumulados del año 2021, Ferreycorp y sus subsidiarias alcanzaron ventas de S/ 6,206 millones, superiores en 27.8% a las del año 2020 y por encima en 5.9% a las del año 2019. Las ventas en dólares al 31 de diciembre 2021 (\$1,606 millones) estuvieron por debajo en 8.5% respecto al año 2019. Entre las líneas que mostraron ventas en soles superiores a las del año 2019 están equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería (29.3%), repuestos y servicios (6.2%), servicios logísticos (54.2%), lubricantes (48.5%) e implementos de seguridad (38.9%); asimismo, la línea de maquinaria Caterpillar para la gran minería mostró niveles similares a los del 2019. Cabe mencionar, que la línea de equipos aliados registró ventas por debajo del año 2019 (-19.8%) debido a la disminución en las ventas de la línea automotriz en Perú, negocio que ha sido trasladado a otras representadas (explicado en mayor detalle líneas abajo).

(En millones)	Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019
<b>Ventas netas \$</b>	<b>1,606</b>	<b>1,389</b>	<b>1,755</b>
<b>Ventas netas S/</b>	<b>6,206</b>	<b>4,857</b>	<b>5,858</b>

- El margen bruto acumulado del año 2021 fue de 26.7%, superior al del año 2020 y 2019. La utilidad bruta (S/ 1,655 millones) mostró un incremento de 37.3% frente al 2020 y de 20.3% frente al 2019, como consecuencia de las mayores ventas y el mejor margen. El efecto de la recuperación de tipo de cambio en el margen fue de S/ 105 millones (1.7% de la venta), por lo cual el margen ajustado sería de 25.0%, aun por encima del margen ajustado del 2020 y del 2019. Este resultado fue originado por la composición de los ingresos, en la que la venta de repuestos y servicios participó en 50% del total de la venta y el incremento de los márgenes brutos de dichas líneas.

	Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019
<b>Margen Bruto</b>	<b>26.7%</b>	<b>24.8%</b>	<b>23.5%</b>
<b>Margen Bruto Ajustado</b>	<b>25.0%</b>	<b>23.2%</b>	<b>23.1%</b>

- La utilidad operativa del año 2021 fue de S/ 753 millones, superior en 85.3% a la obtenida el mismo período del 2020 (S/ 407 millones) y mayor en 63.5% a la del 2019 (S/ 461 millones). Debido a que los gastos se incrementaron en menor medida que las ventas, el margen operativo se ubicó en 12.1%, mayor al margen operativo de los años 2020 y 2019; incluso quitando el efecto del tipo de cambio en el margen bruto el margen operativo ajustado de 10.5% se mantiene superior en comparación a ambos ejercicios. En relación con los gastos operativos, estos se incrementan en 0.8% en comparación al año 2019, pero si se excluyen los gastos relacionados a la amortización del SAP S/4 HANA que inicia en enero del 2021 y las provisiones por la reducción de las operaciones de la línea automotriz en Perú, estos disminuyen en 5.3%.

	Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019
Margen Operativo	12.1%	8.4%	7.9%
Margen Operativo Ajustado	10.5%	6.8%	7.5%
Gastos de Operación	922	811	915

A fines de setiembre, la subsidiaria Motored en el Perú, enfocada en el negocio automotriz, dejó las representaciones que tenía de dos marcas globales, con las que tuvo contratos por varios años, respondiendo a menores perspectivas en el crecimiento de estas líneas y definiendo una reestructuración de su portafolio de negocios. La transición de las líneas a los nuevos representantes se hizo de manera ordenada para garantizar las operaciones de sus clientes y la adecuada provisión de servicio postventa. La desactivación de estas líneas ha significado gastos extraordinarios y provisiones adicionales para cubrir los efectos negativos en los resultados de los próximos meses. Por ello, los resultados de Motored serán presentados de forma separada en el informe anual auditado del año 2021, en el que se verá el resultado de unas ventas de S/ 96 millones muy por debajo de las de años anteriores y gastos incrementales por los efectos antes mencionados.

- El EBITDA del 2021 (S/ 995 millones) mostró un incremento de 65.9% frente al año 2020 y un aumento de 45.4% frente al año 2019. Se alcanzó un margen EBITDA de 16.0%, superior al del año 2020 y 2019, originado por el incremento en ventas con un mejor margen bruto y gastos controlados.

	Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019
Ebitda (millones de soles)	995	600	684
Margen Ebitda	16.0%	12.3%	11.7%

- La utilidad neta del 2021 ascendió a S/ 377 millones, con un importante crecimiento de 161.9% frente al 2020 y de 53.0% al 2019, año prepandemia. Dado que en el 2021 se ha registrado una pérdida en cambio de S/. 128 millones, si hiciéramos un ajuste en las cifras para aislar este impacto (es decir se excluye la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio del ejercicio en el margen bruto), el resultado del año 2021 sería superior en 153.4% frente al 2020 y en 60.8% respecto al 2019.

(En millones de soles)	Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019
<b>Utilidad neta</b>	<b>377</b>	<b>144</b>	<b>246</b>
Diferencia en cambio	-128	-106	-2
Recup. Dif en cambio via MB	79	80	-12
Efecto neto	-49	-26	-14
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>-35</b>	<b>-19</b>	<b>-10</b>
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>412</b>	<b>163</b>	<b>256</b>

## RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	Cuarto Trimestre			Al 31 de diciembre		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Ventas netas	\$452	\$459	\$459	\$1,606	\$1,389	\$1,755
Ventas netas	S/. 1,778	S/. 1,653	S/. 1,545	S/. 6,206	S/. 4,857	S/. 5,858
Utilidad bruta	S/. 453	S/. 397	S/. 336	S/. 1,655	S/. 1,205	S/. 336
Gastos de operación	S/. -249	S/. -210	S/. -255	S/. -922	S/. -811	S/. -915
Utilidad operativa	S/. 207	S/. 184	S/. 74	S/. 753	S/. 407	S/. 461
Gastos financieros	S/. -18	S/. -21	S/. -23	S/. -72	S/. -96	S/. -96
Diferencia en cambio	S/. 33	S/. -0	S/. 16	S/. -128	S/. -106	S/. -2
Utilidad neta	S/. 152	S/. 113	S/. 41	S/. 377	S/. 144	S/. 246
EBITDA	S/. 267	S/. 238	S/. 133	S/. 995	S/. 600	S/. 684
Utilidad por acción	0.160	0.117	0.042	0.398	0.150	0.251
EBITDA por acción	0.282	0.248	0.136	1.049	0.625	0.702
Flujo de caja libre	S/. 441	S/. 80	S/. 83	S/. 198	S/. 999	S/. 85
Margen bruto	25.5%	24.0%	21.7%	26.7%	24.8%	23.5%
Gtos operación / ventas	14.0%	12.7%	16.5%	14.9%	16.7%	15.6%
Margen operativo	11.7%	11.2%	4.8%	12.1%	8.4%	7.9%
Margen neto	8.5%	6.8%	2.6%	6.1%	3.0%	4.2%
Margen EBITDA	15.0%	14.4%	8.6%	16.0%	12.3%	11.7%
Ratio de endeudamiento				0.77	0.73	1.02
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA				1.81	2.64	3.21

## HECHOS DESTACADOS

- El 29 de octubre de 2021 se realizó el pago de S/ 100 millones a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1057 por acción.
- El retorno total para los accionistas en 2021 fue de 31%, considerando el incremento del precio de la acción, la cual cerró el año en S/ 2.05, y los dos repartos de dividendos realizados en el año.
- El 15 de noviembre de 2021 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas no Presencial, en la cual se aprobó la amortización de 16,788,791 acciones de tesorería que cumplían dos años en cartera, así como la consecuente reducción de capital social. Se aprobó también la modificación del artículo Quinto del Estatuto Social para indicar que el nuevo capital social es S/ 958'894,238, el cual se encuentra en proceso de inscripción.
- Ferreycorp fue incluido en el nuevo S&P/ BVL Perú General ESG Index, el primer índice de su tipo para el mercado peruano. Este índice, lanzado por S&P Dow Jones Indices y la Bolsa de Valores de Lima, proporciona un benchmark ESG que siga el enfoque de “los mejores en su clase” para el mercado peruano de valores, buscando promover las actividades comerciales sustentables en el mercado local. Asimismo, Ferreycorp se suma por quinto año consecutivo al Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región MILA-Alianza del Pacífico, reafirmando su posición como la única empresa peruana presente en todas las ediciones, desde su lanzamiento en el 2017.
- Ferreycorp fue reconocida por ALAS20- Agenda Líderes Sustentables con el primer lugar en la categoría Empresa Líder en Sustentabilidad, Perú y en, segundo lugar, en la categoría Empresa Líder en Gobierno Corporativo, Perú. Adicionalmente, obtuvo el reconocimiento de Empresa ALAS20 Perú.

## GESTIÓN COMERCIAL

### 1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS



Ferreycorp distribuye sus negocios en tres grandes grupos:

#### **Grupo I - Empresas subsidiarias encargadas de la representación de Caterpillar y marcas aliadas en el Perú (Ferreyros, Unimaq y Orvisa)**

En el cuarto trimestre del 2021, las ventas en soles de los distribuidores de Caterpillar en el Perú aumentaron 8.6% y 17.6% frente al mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. Las ventas en dólares arrojaron un ligero incremento de 0.6% respecto al cuarto trimestre del 2019. Las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y no gran minería, registraron crecimientos en las ventas en dólares de 24.9% y 3.3%, respectivamente, en comparación al cuarto trimestre del 2019.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 77%.

#### **Grupo II - Empresas dedicadas a la representación de Caterpillar y otros negocios en Centroamérica (Gentrac, Cogesa, Motored y Soltrak).**

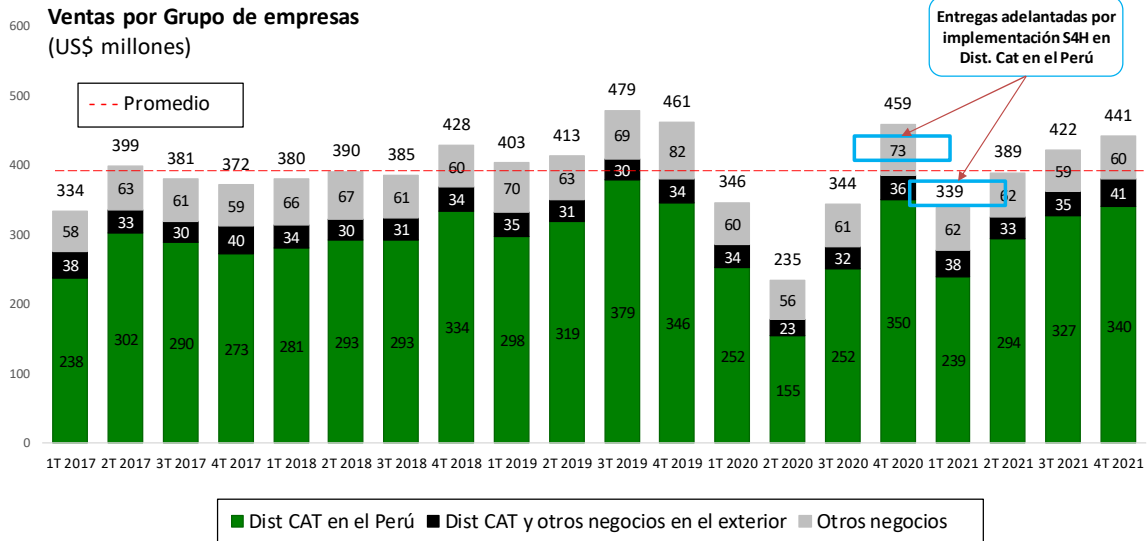
Las ventas en soles de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron un incremento de 26.9% frente al cuarto trimestre del año anterior y de 47.1% en comparación con el cuarto trimestre del 2019. Las ventas en dólares reportaron un crecimiento de 25.9% respecto al mismo período del 2019, impulsado por los incrementos en casi todas las líneas de ventas.

Este conjunto de empresas generó el 9% del total de las ventas de la corporación.

#### **Grupo III - Empresas que complementan la oferta de bienes y servicios al negocio Caterpillar en el Perú y Sudamérica para los diferentes sectores productivos (Motored, Soltrak, Trex, Motriza, Fargoline, Forbis Logistics y Sitech).**

Las ventas en soles del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos y vehículos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron una disminución de 7.2% y 9.5% respecto del cuarto trimestre del 2020 y 2019, respectivamente. Las ventas en dólares mostraron una disminución de 22.6% en comparación con el mismo período del 2019, debido a las menores ventas registradas en la línea automotriz (63.5%), pero compensadas con las mayores ventas en las líneas de servicios logísticos (40.5%), lubricantes (24.8%) e implementos de seguridad (31.2%).

Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 14%.



## 2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

(S/ millones)

	4T 2021	%	3T 2021	%	4T 2020	%	4T 2019	%	% Var 4T 2021/ 3T 2021	% Var 4T 2021/ 4T 2020	% Var 4T 2021/ 4T 2019
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	190	11	182	11	263	9	130	4	4.3	-27.8	46.0
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	313	18	282	17	248	12	239	14	11.0	26.5	31.0
Equipos aliados	154	9	132	8	184	17	218	11	16.2	-16.2	-29.6
Alquileres y usados	119	7	106	6	116	6	137	10	11.9	2.7	-13.3
Repuestos y servicios	845	48	859	50	720	47	720	54	-1.6	17.3	17.5
Otras líneas	157	9	147	9	123	10	101	7	6.8	27.6	55.4
<b>TOTAL</b>	<b>1,778</b>	<b>100</b>	<b>1,708</b>	<b>100</b>	<b>1,653</b>	<b>100</b>	<b>1,545</b>	<b>100</b>	<b>4.1</b>	<b>7.5</b>	<b>15.1</b>

Las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes del resto de sectores registraron crecimientos en soles de 46.0% y 31.0%, respectivamente, comparados con el cuarto trimestre del 2019. Las líneas de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad presentaron ventas en superiores en 64.2%, 45.9% y 53.4%, respectivamente, en comparación al cuarto trimestre del 2019.

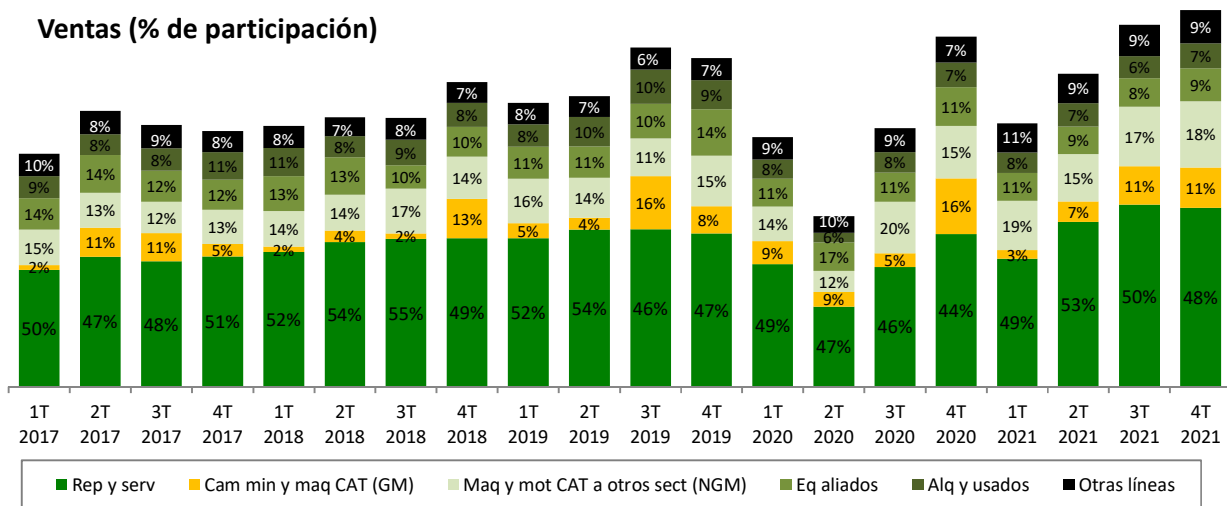


	Acum a dic21	%	Acum a dic20	%	Acum a dic19	%	% Var a dic21/ a dic20	% Var a dic21/ a dic19
--	--------------	---	--------------	---	--------------	---	------------------------	------------------------

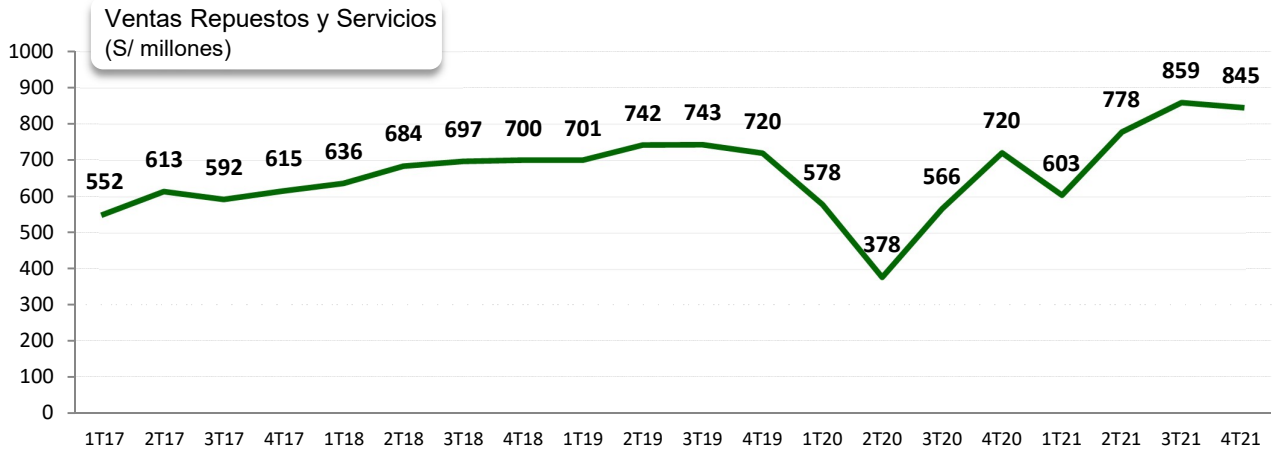
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	509	8	505	10	508	9	0.7	0.1
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	1,053	17	753	16	815	14	39.8	29.3
Equipos aliados	548	9	589	12	683	12	-7.1	-19.8
Alquileres y usados	431	7	348	7	542	9	23.7	-20.6
Repuestos y servicios	3,085	50	2,242	46	2,906	50	37.6	6.2
Otras líneas	580	9	419	9	404	7	38.4	43.4
<b>TOTAL</b>	<b>6,206</b>	<b>100</b>	<b>4,857</b>	<b>100</b>	<b>5,858</b>	<b>100</b>	<b>27.8</b>	<b>5.9</b>

Al cierre del año 2021 las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería registraron un crecimiento de 29.3%, en comparación con el año 2019. Las líneas de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas superiores en 54.2%, 48.5% y 38.9%, respectivamente, en comparación al año 2019.

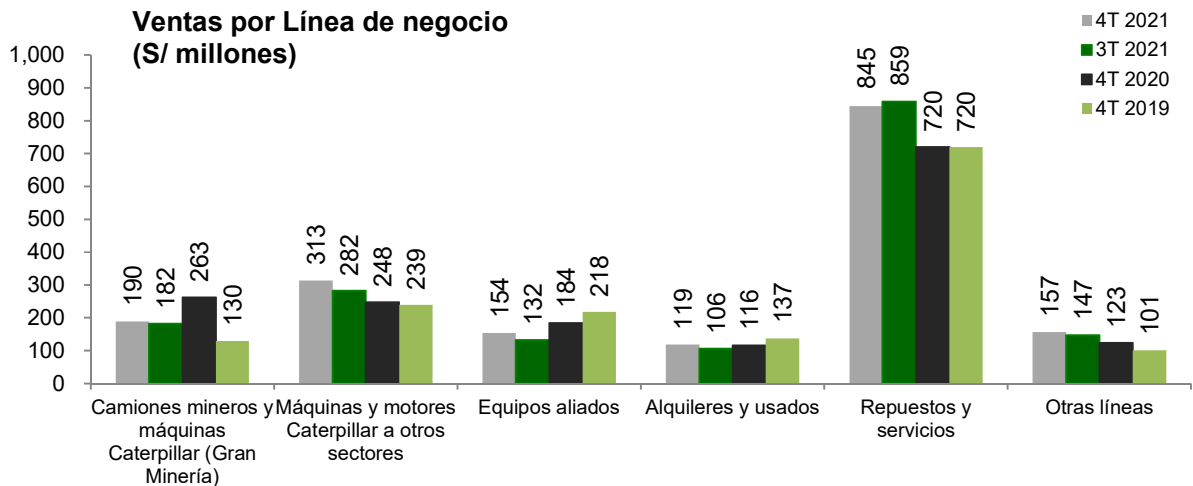
## Ventas (% de participación)



La estrategia de la corporación es atender a los clientes a lo largo de la vida de los equipos y en diversos aspectos de su gestión empresarial; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos han permitido que la línea de negocio de repuestos y servicios, tanto de Caterpillar como de marcas aliadas, siga manteniendo su mayor participación en la composición total de la venta de Ferreycorp (48%), alcanzando en el cuarto trimestre una cifra de S/ 845 millones, por encima del cuarto trimestre del 2020 (17.3%) y del 2019 (17.5%). El último trimestre del 2021, que además viene impactado por un mayor tipo de cambio, ha originado que la venta en dólares sea similar a la registrada en el cuarto trimestre del 2019 (0.5%).



El servicio posventa que Ferreycorp brinda a sus clientes se caracteriza por sus altos estándares de calidad, que lo diferencia frente a la competencia. Cabe señalar que, en la coyuntura de medidas de aislamiento y aforos limitados, todas las subsidiarias de la corporación han retomado sus operaciones, tales como la atención en talleres, almacenes, sucursales y otras sedes de la organización, cumpliendo con todos los protocolos de seguridad obligatorios y resguardando, en primera instancia y de manera prioritaria, la salud de todos los colaboradores y de los otros grupos de interés con los que interactúan. Al cierre de diciembre 2021, el personal de toda la corporación viene laborando en la siguiente proporción: 85% presencial o mixto, 14% trabajo remoto, 1% bajo licencia con goce.



Al 31 de diciembre del 2021, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 71% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

### 3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, la minería de tajo abierto generó el 45.7% del total de las ventas del cuarto trimestre de 2021, menor frente al cuarto trimestre del 2020 pero mayor al cuarto trimestre del 2019. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación con un 16.1%, menor al alcanzado el cuarto trimestre del 2020 y 2019. El tercer lugar lo ocupa el sector de minería subterránea con 13.2% de participación mayor al cuarto trimestre del 2020 y 2019.

	4T 2021	3T 2021	4T 2020	4T 2019	Acum al 31/12/21	Acum al 31/12/20	Acum al 31/12/19
Minería de Tajo abierto	45.7%	47.1%	47.4%	43.1%	43.0%	43.2%	43.0%
Construcción	16.1%	16.3%	20.6%	23.3%	17.7%	20.8%	21.2%
Minería Subterránea	13.2%	10.5%	6.8%	8.6%	11.5%	7.5%	11.5%
Industria, comercio y servicios	10.9%	12.5%	10.3%	10.2%	12.9%	13.2%	10.0%
Agricultura y forestal	2.4%	2.2%	2.7%	2.1%	2.6%	3.0%	2.2%
Transporte	2.4%	1.9%	3.8%	3.8%	2.5%	3.7%	3.7%
Pesca y marino	1.7%	1.4%	1.2%	1.1%	1.6%	1.6%	1.7%
Gobierno	1.6%	1.7%	2.5%	5.1%	1.9%	2.5%	2.5%
Hidrocarburos y energía	1.0%	1.3%	0.6%	0.7%	0.9%	1.1%	0.7%
Otros	5.1%	5.2%	4.0%	2.0%	5.5%	3.5%	3.5%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

### 1. Ventas

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Ventas	1,777.7	1,653.1	7.5	1,545.0	15.1	6,206.1	4,857.2	27.8	5,858.4	5.9

(Ver explicación de estas variaciones en la sección: Gestión Comercial)

### 2. Utilidad bruta

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Utilidad bruta	452.7	397.3	14.0	335.6	34.9	1,655.2	1,205.4	37.3	1,375.6	20.3
Margen bruto	25.5%	24.0%		21.7%		26.7%	24.8%		23.5%	

En el cuarto trimestre de 2021, la utilidad bruta fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2020, debido a las mayores ventas y al mejor margen bruto. En términos porcentuales, el margen bruto fue de 25.5%, superior al del mismo periodo del 2020 y del 2019. Si se excluye el efecto de la recuperación del tipo de cambio, los márgenes serían: 4T 2021, 24.4%; 4T 2020, 22.7%; y 4T 2019, 21.4%; manteniéndose el margen del cuarto trimestre de 2021 por encima, debido, principalmente, a la participación de la venta de repuestos y servicios en 48% con un incremento en sus márgenes.

### 3. Gastos de venta y administración

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Gastos de venta y administrativos	248.7	210.1	18.4	254.5	-2.3	922.4	810.6	13.8	914.9	0.8
% sobre ventas	14.0%	12.7%		16.5%		-14.9%	-16.7%		-15.6%	

Los gastos de venta y administración del cuarto trimestre de 2021 aumentaron en comparación al cuarto trimestre del 2020 pero disminuyeron en comparación al cuarto trimestre del 2019 (-2.3%). Los gastos en relación a las ventas se ubicaron en 14.0%. En comparación con el cuarto trimestre de 2020, el incremento se origina por mayor participación de utilidades, mayores cargas de personal (durante el 2020 se realizaron ajustes temporales salariales, disminución de jornadas, entre otros), además de la amortización y otros gastos relacionados al proyecto SAP S/4 HANA (S/ 6.5 millones), los mismos que durante el 2020 formaron parte del activo intangible. En comparación con el cuarto trimestre del 2019, los gastos disminuyen en 2.3% pero si se excluyen los gastos por la amortización del SAP y las provisiones por la reducción de las operaciones de la línea automotriz en Perú, estos disminuyen en 8.6%.

### 4. Gastos financieros

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Gastos financieros	18.2	21.3	-14.4	23.3	-21.7	72.2	95.8	-24.6	96.0	-24.8
% sobre ventas	1.0%	1.3%		1.5%		-1.2%	-2.0%		-1.6%	

El gasto financiero del cuarto trimestre de 2021 presenta una disminución de 14.4% y 21.7% respecto del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. En el cuarto trimestre de este año se aprecia un ligero incremento en el pasivo financiero promedio en comparación con el cuarto trimestre del 2020 (2.9%), pero

una disminución en comparación con el mismo período del 2019 (-22.3%); y una disminución en la tasa de interés promedio (tasa promedio 4T 2021: 2.83% versus 4T 2020: 3.62% y 4T 2019: 3.19%).

### 5. Utilidad (pérdida) en cambio

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Diferencia en cambio	33.4	-0.1		15.6		-128.2	-105.8		-1.8	

Durante el cuarto trimestre de 2021, se ha registrado una utilidad en cambio como resultado de la apreciación cambiaria producida en Perú. La apreciación del sol respecto del dólar fue de 3.34% (pasó de S/ 4.136 en setiembre 2021 a S/ 3.998 en diciembre 2021); en similar periodo de 2020 se registró una devaluación del sol de 0.69%; y en similar periodo de 2019 se registró una apreciación del sol de 2.01%. La devaluación del peso chileno respecto del dólar en el cuarto trimestre del 2021 fue de 4.04%; en el cuarto trimestre del 2020 se registró una apreciación de 9.80%; y en el cuarto trimestre del 2019 mostró una devaluación de 2.82%.

### 6. Utilidad neta

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
Utilidad neta	151.9	112.7	34.8	40.7	272.9	377.1	143.9		246.4	53.0
Margen neto	8.5%	6.8%		2.6%		6.1%	3.0%		4.2%	

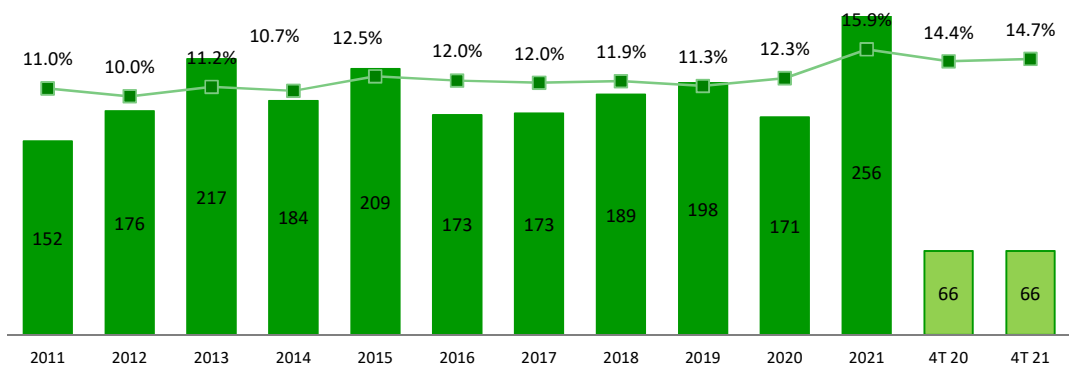
La utilidad neta del cuarto trimestre de 2021 fue de S/ 151.9 millones, superior a la utilidad neta registrada en el cuarto trimestre del 2020 y 2019. El resultado del cuarto trimestre de 2021 es consecuencia de mayores ventas con un mejor margen bruto y gastos de operación controlados que pudieron compensar la pérdida por diferencia en cambio. Si eliminamos la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio en dicho período en el margen bruto, la utilidad neta del cuarto trimestre de 2021 resulta de S/ 115.1 millones, manteniéndose por encima de la del mismo período del 2020 y 2019 (cuarto trimestre de 2020, S/ 97.0 millones; cuarto trimestre de 2019, S/ 26.1 millones).

### 7. EBITDA

Millones soles	4T 2021	4T 2020	%Var.	4T 2019	%Var.	2021	2020	%Var.	2019	%Var.
EBITDA	267.4	238.3	12.2	132.5	101.7	994.6	599.7	65.9	684.3	45.4
Margen EBITDA	15.0%	14.4%		8.6%		16.0%	12.3%		11.7%	

El EBITDA del cuarto trimestre de 2021 resultó mayor respecto del mismo período del 2020 y 2019, respectivamente, debido al incremento en la utilidad operativa, que a su vez se vio impactada por las mayores ventas, mejor margen bruto y el apalancamiento operativo (incremento en gastos por debajo del incremento en ventas).

EBITDA  
Margen Ebitda  
(en millones de dólares)



## RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú			Dealers CAT Exterior y otros negocios			Otros negocios		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Ventas	4,687,577	3,544,380	4,481,163	571,716	436,197	436,466	946,851	876,582	940,795
Utilidad Bruta	1,306,487	924,275	1,086,042	135,152	99,174	110,612	213,604	181,901	178,993
Margen Bruto	28%	26%	24%	24%	23%	25%	23%	21%	19%
Gastos Operativos	672,502	593,739	679,028	90,149	72,726	81,484	145,944	139,102	146,314
Utilidad Operativa	649,088	344,994	419,928	46,584	28,455	30,768	71,278	44,257	35,661
Margen Operativo	14%	10%	9%	8%	7%	7%	8%	5%	4%
Depr. y Amortiz.	133,492	88,794	122,832	22,010	20,042	18,941	54,862	56,345	52,454
EBITDA	793,181	444,571	553,958	70,795	50,923	51,339	136,748	108,316	96,109
Margen EBITDA	17%	13%	12%	12%	12%	12%	14%	12%	10%

Nota: Estos resultados no incluyen a Ferreycorp individual ni INTI

## **ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2021, el total de activos ascendió a S/ 6,003.8 millones, 6.5% mayor a los S/ 5,638.4 millones en activos al 31 de diciembre de 2020. La actual crisis logística global, originada por: embalses de pedidos desde el inicio de la pandemia, incremento de precios en los combustibles, poca disponibilidad de contenedores, demoras por protocolos en puertos de origen y destino; y a efectos de cumplir con la propuesta de valor que es la de atender a tiempo los pedidos de clientes, ha ocasionado que el inventario se haya incrementado en 24% (S/ 402 millones), básicamente en la línea de repuestos (54%). De la misma manera algunas inversiones en activo fijo que serán detalladas más adelante explican el incremento.

Al 31 de diciembre de 2021, la rotación de los activos fue de 1.07, mayor al 0.85 de fines del 2020 y 1.04 del 2019. Sin embargo, si consideramos únicamente un periodo de 6 meses, dejando de lado los primeros meses del año en que aún se sentían los efectos de las cuarentenas del 2020, sube a 1.12.

La deuda financiera de la corporación, que al 31 de diciembre de 2021 ascendió a S/ 2,018.4 millones, equivalente a US\$ 505 millones, muestra una disminución de 1.2%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2020 (US\$ 511 millones). El 16% de esta deuda ha sido tomada en soles para equilibrar el impacto cambiario y el 37% corresponde a obligaciones financieras con vencimiento corriente. Cabe agregar, que el pasivo financiero promedio del cuarto trimestre del 2021 fue de \$539 millones mayor en 2.9% en comparación al pasivo financiero promedio del cuarto trimestre del 2020 (\$524 millones) y menor en 22.3% en comparación con el mismo período del 2019 (\$694 millones).

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 130.5 millones (US\$ 32.6 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, norma que indica que los contratos de arrendamiento se deben convertir en un pasivo y un activo equivalente al derecho de uso del bien objeto del contrato, y registrando un gasto financiero que resulta de traer a valor presente la obligación correspondiente.

## **INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre del 2021, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 157.6 millones, correspondientes, principalmente, a i) la recompra de dos locales que se encontraban en leasing operativo con una entidad financiera, que realizó Ferreycorp, estas propiedades corresponden a activos de inversión ubicados en Ate y Lurín, que se alquilan a subsidiarias (S/ 57.5 millones); ii) la compra de maquinaria y equipo de alquiler por parte de Ferreyros por S/ 72.3 millones como parte de la estrategia para introducir al mercado nuevos modelos de camiones Caterpillar, en específico del camión 798 de 400 toneladas, que serán entregados en alquiler a clientes de gran minería, a manera de prueba que se mantendrán en nuestros libros mientras dure el programa; iii) la realización de trabajos de construcción en obras complementarias (S/ 11.3 millones); así como iv) una inversión adicional de S/ 5.3 millones correspondiente a la etapa de estabilización luego de la salida en vivo del ERP SAP S/4 HANA.

En el rubro de activo fijo del estado de situación financiera de la corporación al cierre de diciembre de 2021, se muestran diferencias respecto del Capex que corresponden al reconocimiento de movimientos de activos en arrendamiento (locales, flota de alquiler, flota de camionetas, entre los más importantes) como activos fijos por derecho de uso, según lo indica la NIIF 16 de Arrendamientos (S/ -3 millones).

## RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Dic-21	Set-21	Jun-21	Mar-21	Dic-20	Dic-19
Ratio corriente	1.61	1.34	1.38	1.30	1.42	1.42
Ratio de endeudamiento financiero	0.77	0.96	0.88	0.78	0.73	1.02
Ratio de endeudamiento total	1.56	1.85	1.75	1.66	1.61	1.66
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.81	2.21	2.35	2.53	2.64	3.21
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.81	1.69	1.71	1.92	2.37	2.36
Ratio de cobertura de gastos financieros	13.78	13.47	11.96	10.44	6.26	7.13
Rotación de activos	1.07	0.98	0.91	0.85	0.85	1.04
Rotación de inventarios	2.41	2.14	1.97	1.87	2.00	2.39
Días de inventario	149	168	183	193	180	150
Días de cobranza	51	56	56	60	69	62
Días de pago	51	52	46	57	55	48
Ciclo de Caja	149	172	192	195	193	165
ROE	16.7%	15.9%	14.2%	10.3%	6.7%	11.5%
ROA	9.1%	8.4%	7.0%	5.6%	5.0%	5.8%
ROIC	14.0%	13.2%	11.4%	9.0%	7.4%	7.9%
Valor Contable por acción	2.47	2.33	2.31	2.22	2.25	2.21

Nota: Ver descripción de cada indicador en la sección: "Glosario de términos".

Los ratios de apalancamiento considerados dentro de los *covenants* de los préstamo de mediano plazo, en particular el *covenant* ajustado, muestran una disminución importante, por la disminución de la deuda financiera.

El ciclo de caja ha disminuido al cierre de diciembre de 2021, mostrando 149 días en promedio, por debajo al obtenido al cierre del 2019.

Los ratios de rentabilidad han seguido mostrando una importante mejora por el incremento en la utilidad operativa, en comparación a los ratios del 2020 y 2019.



## GLOSARIO DE TÉRMINOS

### 1) Ratio corriente

Ratio que evalúa la capacidad de liquidez de la empresa de poder afrontar y cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. Se calcula de la siguiente manera: Activos corrientes / Pasivos corrientes.

### 2) Endeudamiento financiero

Este ratio mide el nivel de endeudamiento de una empresa. La relación revela las proporciones de deuda y capital que emplea un negocio. Se calcula de la siguiente manera: Deuda Total / Patrimonio Total.

### 3) Endeudamiento total

Ratio que indica la proporción por la cual los activos de la empresa han sido financiados con deuda, ya sea de corto o largo plazo. Se calcula de la siguiente manera: Pasivo Total / Patrimonio Total

AGREGAR.

### 4) Apalancamiento financiero ajustado

Ratio que mide cuántos años Ferreycorp demoraría en pagar su deuda financiera neta de deuda de corto plazo para inventarios. Se calcula de la siguiente manera: (Deuda Financiera Total - Deuda Financiera de Corto Plazo para inventarios) / EBITDA.

### 5) Cobertura de gastos financieros

Ratio que indica cuántas veces la utilidad generada por las operaciones de la empresa son capaces de cubrir sus gastos financieros del periodo. Se calcula de la siguiente manera: EBITDA/ Gastos financieros.

### 6) Rotación activos

Ratio utilizado como indicador de eficiencia para medir cómo la compañía está utilizando sus activos para generar ingresos. Se calcula de la siguiente manera: Ventas / Promedio de Activos.

### 7) Rotación de inventarios

Ratio que muestra la eficiencia de la empresa para manejar su inventario. Mide la cantidad de veces que el inventario es vendido y reemplazado dentro de un periodo de tiempo. Se calcula de la siguiente manera: Costo de ventas/ Promedio de Inventario (últimos doce meses).

### 8) ROE

El ROE es un indicador financiero que mide la rentabilidad del periodo en base a los aportes del accionista. Se calcula de la siguiente manera: Utilidad Neta / Patrimonio.

### 9) ROA

Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de la empresa en un periodo en base al total de activos de la corporación. Se calcula de la siguiente manera: (Utilidad operativa x (1-T)) / Promedio de Activos.

### 10) ROIC

Indicador utilizado por la compañía para tomar decisiones de inversión y asignar recursos. Se calcula de la siguiente forma: EBIT (últimos doce meses) / Capital invertido promedio.

### 11) Días de cobranza

Ratio que determina el tiempo aproximado (en días) que tarda una empresa en realizar el cobro de sus cuentas por cobrar. Se calcula de la siguiente manera:  $360 * \text{Ventas} / \text{Promedio de Cuentas por Cobrar}$ .

### 12) Días de pago

Ratio que determina el tiempo aproximado (en días) que tarda el negocio en realizar el pago de sus cuentas por pagar. El ratio se calcula de la siguiente manera:  $360 * \text{Costo de Ventas} / \text{Promedio Cuentas por Pagar}$ .

### 13) Ciclo de caja

Es la diferencia existente entre el ciclo operativo y el ciclo de pagos. Es un cálculo de tiempo aproximado que mide cuanto le toma a la empresa convertir sus recursos en efectivo. Se calcula de la siguiente manera: Días de rotación de inventario + Días de rotación de cuentas por cobrar – Días de rotación de cuentas por pagar.

### 14) Valor contable por acción

Es el valor neto de los recursos propios dividido entre el número de acciones emitidas por la empresa. El cálculo es: Patrimonio Neto / Número de acciones.

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 1**
**Estado de Resultados (NOTA)**

(En miles de nuevos soles)

	4T 2021	%	4T 2020	%	Var %	4T 2019	%	Var %	Acum a dic21	%	Acum a dic20	%	Var %	Acum a dic19	%	Var %
Ventas Netas	1,777,725	100.0	1,653,114	100.0	7.5	1,545,005	100.0	15.1	6,206,144	100.0	4,857,159	100.0	27.8	5,858,424	100.0	5.9
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>452,726</b>	<b>25.5</b>	<b>397,260</b>	<b>24.0</b>	<b>14.0</b>	<b>335,628</b>	<b>21.7</b>	<b>34.9</b>	<b>1,655,243</b>	<b>26.7</b>	<b>1,205,350</b>	<b>24.8</b>	<b>37.3</b>	<b>1,375,647</b>	<b>23.5</b>	<b>20.3</b>
Gastos de Venta y Administración	-248,682	-14.0	-210,061	-12.7	18.4	-254,522	-16.5	-2.3	-922,442	-14.9	-810,558	-16.7	13.8	-914,917	-15.6	0.8
Otros Ingresos (Egresos), neto	3,288	0.2	-2,770	(0.2)	-218.7	-7,525	3.0		20,607	0.3	11,868	0.2	73.6	6	0.0	
<b>Utilidad operativa</b>	<b>207,332</b>	<b>11.7</b>	<b>184,429</b>	<b>11.2</b>	<b>12.4</b>	<b>73,581</b>	<b>4.8</b>	<b>181.8</b>	<b>753,408</b>	<b>12.1</b>	<b>406,660</b>	<b>8.4</b>	<b>85.3</b>	<b>460,736</b>	<b>7.9</b>	<b>63.5</b>
Gastos Financieros, netos	-11,837	0.9	-14,996	1.2	-21.1	-17,436	1.4	-32.1	-48,769	1.1	-75,085	2.1	(35.0)	-74,211	1.7	(34.3)
Diferencia en cambio	33,384	1.9	-89	-0.0		15,612	1.0	113.8	-128,187	-2.1	-105,848	-2.2	21.1	-1,822	-0.0	6,936
Participación en los resultados de asociadas	735	0.0	542	0.0	35.6	788	0.1	-6.7	1,863	0.0	1,667	0.0	11.8	3,336	0.1	-44.2
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>229,614</b>	<b>12.9</b>	<b>169,886</b>	<b>10.3</b>	<b>35.2</b>	<b>72,545</b>	<b>4.7</b>	<b>216.5</b>	<b>578,315</b>	<b>9.3</b>	<b>227,394</b>	<b>4.7</b>	<b>154.3</b>	<b>388,039</b>	<b>6.6</b>	<b>49.0</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>151,864</b>	<b>8.5</b>	<b>112,676</b>	<b>6.8</b>	<b>34.8</b>	<b>40,728</b>	<b>2.6</b>	<b>272.9</b>	<b>377,057</b>	<b>6.1</b>	<b>143,948</b>	<b>3.0</b>	<b>161.9</b>	<b>246,436</b>	<b>4.2</b>	<b>53.0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>267,379</b>	<b>15.0</b>	<b>238,295</b>	<b>14.4</b>	<b>12.2</b>	<b>132,535</b>	<b>8.6</b>	<b>101.7</b>	<b>994,619</b>	<b>16.0</b>	<b>599,663</b>	<b>12.3</b>	<b>65.9</b>	<b>684,263</b>	<b>11.7</b>	<b>45.4</b>

NOTA: Algunas cifras han sido reclasificadas en este documento, para incluir la asignación de la utilidad bruta de las órdenes de compra, como venta y costo de venta. En el Estado de Resultados que se presenta a la SMV, solamente se muestra, en el rubro de otros ingresos de operación, la utilidad bruta obtenida en dichas operaciones.

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 2**
**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

	al 31-12-2021	al 31-12-2020		al 31-12-2021	al 31-12-2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	215,992	256,188	Parte corriente de deuda a LP	315,224	381,339
Cuentas por cobrar comerciales	1,018,476	975,252	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	45,623	41,517
Inventarios	2,085,686	1,684,076	Otros pasivos corrientes	1,859,629	1,846,924
Otras cuentas por cobrar	199,250	257,114	<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,220,476</b>	<b>2,269,780</b>
Activos disponibles para la venta	15,671	13,863	Deuda de largo plazo	1,183,877	913,706
Inversiones en valores	-	-	Otras cuentas por pagar	8,222	553
Gastos contratados por adelantado	40,253	32,863	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	84,861	98,226
<b>Activo Corriente</b>	<b>3,575,328</b>	<b>3,219,356</b>	Imp. a las ganancias diferidos	163,192	195,196
Cuentas por cobrar comerciales a LP	35,956	61,490	<b>Total Pasivo</b>	<b>3,660,628</b>	<b>3,477,461</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	49,080	33,331	<b>Patrimonio</b>	<b>2,343,129</b>	<b>2,160,896</b>
Inmuebles	1,282,710	1,183,389	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,003,757</b>	<b>5,638,357</b>
Equipo de alquiler	609,683	596,797			
Maquinaria y equipo	471,759	461,256			
Otros activos fijos	165,234	124,773			
	2,529,386	2,366,215			
Depreciación acumulada	-821,656	-736,157			
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,707,730	1,630,058			
Inversiones	19,757	18,005	<b>Otra información Financiera:</b>		
Intangibles, neto y crédito mercantil	437,712	454,245	Depreciación	188,638	163,602
Imp. a las ganancias diferidos	178,194	221,872	Amortización	29,141	8,722
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,428,429</b>	<b>2,419,001</b>			
<b>Total Activo</b>	<b>6,003,757</b>	<b>5,638,357</b>			

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 3**
**Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2021**

(En miles de US dólares)

	<b>Total Pasivo</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>Pasivo a largo plazo</b>		<b>Pasivo Financiero</b>
			Parte corriente	Largo plazo	
<b>Inst. Financ. Nacional CP</b>	72,511	72,511	-	-	72,511
<b>Inst. Financ. del Exterior CP</b>	36,146	36,146	-	-	36,146
<b>Inst. Financ. Nacionales LP</b>	198,381	-	38,796	159,586	198,381
<b>Inst. Financ. del Exterior LP</b>	61,091	-	18,468	42,624	61,091
<b>Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)</b>	244	-	185	60	244
<b>Proveedores:</b>					
<b>Facturas por pagar Caterpillar</b>	120,532	120,532	-	-	-
<b>Letras por pagar Caterpillar</b>	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	74,585	74,585	-	-	-
<b>Bonos corporativos</b>	89,304	-	-	89,304	89,304
<b>Caterpillar Financial</b>	14,531	-	9,986	4,545	14,531
<b>Pasivos por arrendamientos (NIIF16)</b>	32,637	-	11,411	21,226	32,637
<b>Otros pasivos</b>	215,653	172,778	-	42,875	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>915,615</b>	<b>476,551</b>	<b>78,845</b>	<b>360,218</b>	<b>504,845</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>3,660,628</b>	<b>1,905,252</b>	<b>315,224</b>	<b>1,440,152</b>	<b>2,018,370</b>

(A) Sujeto a pago de intereses

## FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## ANEXO 4

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

	4T 2021	4T 2020	al 31-12-2021	al 31-12-2020
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Cobranzas a clientes y terceros	1,885,624	1,488,300	5,979,482	5,462,583
Pagos a proveedores	-1,157,948	-1,037,652	-4,668,554	-3,458,396
Pagos a trabajadores y otros	-166,542	-181,418	-643,579	-590,210
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-75,395	-105,232	-218,985	-128,796
<b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b>	<b>485,739</b>	<b>163,998</b>	<b>448,363</b>	<b>1,285,181</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-7,201	-77,692	-104,308	-91,156
Aporte/Venta instrumentos financieros (fondos mutuos)	-	53,925	-	9,303
Adquisición de intangibles	-1,261	-15,114	-6,856	-63,724
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	-	-	1,338
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-8,462</b>	<b>-38,881</b>	<b>-111,164</b>	<b>-144,239</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>				
Obtención de obligaciones financieras	1,130,830	437,443	3,367,701	2,504,540
Pago de obligaciones financieras	-1,496,513	-510,936	-3,364,042	-3,131,820
Pago por pasivo por arrendamiento	-15,794	9,120	-65,392	-64,653
Intereses pagados	-20,154	-14,481	-74,016	-88,975
Pago de dividendos	-97,983	-148,127	-186,407	-148,127
Recompra de acciones propias en cartera	-80	-922	-23,588	-23,549
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>-499,695</b>	<b>-227,903</b>	<b>-345,744</b>	<b>-952,584</b>
Aumento neto de efectivo	-22,417	-102,786	-8,545	188,358
Efectivo al inicio del año	-	-	256,188	84,433
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-4,060	-3,518	-31,651	-16,603
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>-26,477</b>	<b>-106,304</b>	<b>215,992</b>	<b>256,188</b>

ESTE INFORME INCLUYE EL NEGOCIO DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA CORPORACIÓN ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE SUS RESULTADOS NETOS. POR TANTO, NO RECONOCE EL VALOR DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, SINO BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. PARA COMPRENDER EL NEGOCIO INTEGRAL DE LA CORPORACIÓN, DEBE LEERSE ESTE INFORME JUNTO CON EL DE FERREYCORP CONSOLIDADO.

**ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE FERREYCORP S.A.A.**

**RESUMEN DE RESULTADOS**

	IV T 2021	IV T 2020	31-12-2021	31-12-2020
Ingresos	169,701	128,651	443,994	199,919
Diferencia en cambio	517	-347	-1,746	1,296
Utilidad neta	151,864	112,676	377,057	143,948

En su calidad de holding, la corporación Ferreycorp S.A.A. realiza inversiones en sus subsidiarias, tanto nacionales como del extranjero, y establece los lineamientos estratégicos y de políticas que deben de seguir todas las empresas de la corporación. Los ingresos de la corporación, a nivel individual, son generados principalmente por la participación en resultados de sus inversiones en subsidiarias tanto en el Perú como el exterior, así como en negocios conjuntos; Al mantener en propiedad los inmuebles que utiliza su principal subsidiaria, Ferreyros S.A., la corporación Ferreycorp recibe los alquileres como ingresos operacionales que cubren los gastos operativos de administrar dichos inmuebles. Estos alquileres cuentan con contratos firmados a plazos fijos y tarifas a precios de mercado. Asimismo, la corporación tiene un rol de financiar a sus subsidiarias para concentrar los créditos en operaciones de mayor volumen y, por ende, conseguir mejores condiciones. En ese sentido, tiene también como ingresos los intereses correspondientes a los préstamos otorgados.

Para un cabal entendimiento del volumen de negocios y resultados de todo el conjunto de negocios de la corporación, se sugiere leer este informe con los estados financieros consolidados.

**ESTADO DE RESULTADOS 4T 2021 vs 4T 2020**

**INGRESOS**

En el 4T del 2021, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 169.7 millones, monto mayor al obtenido en el 4T 2020 de S/ 128.6 millones, debido al mayor resultado obtenido en la participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN E INGRESOS DIVERSOS**

La mayor parte de los gastos corresponden a los gastos de planilla como sus respectivos gastos administrativos, sin embargo, en "Ingresos Diversos" se incluye una recuperación parcial de dichos gastos, por los servicios corporativos prestados a las subsidiarias de la corporación sustentados a través de informes de precios de transferencia.

**DIFERENCIA EN CAMBIO**

En el 4T del 2021 se produjo una ganancia en cambio de S/ 0.5 millones y en el 4T del 2020 se produjo una pérdida en cambio de S/ -0.3 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

### **RESULTADO NETO**

El resultado del 4T 2021 ascendió a S/ 151.9 millones, y el resultado obtenido en el 4T 2020 fue de S/ 112.7 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los mayores ingresos descritos anteriormente.

### **ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Como se puede observar en el anexo 2, al 31 de diciembre del 2021 el total de activos ascendió a S/ 2,465.3 millones, 9.7% mayor al total de activos al 31 de diciembre del 2020.

FERREYCORP S.A.A.

Estado de resultados

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	IV T 2021	IV T 2020	31-12-2021	31-12-2020
<b>Ingresos:</b>				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	158,487	116,483	389,964	152,739
Ingresos financieros	286	641	2,001	5,743
Servicios de alquiler	8,864	9,065	34,774	31,948
Ingresos diversos	2,064	2,462	17,255	9,489
<b>Total ingresos</b>	<b>169,701</b>	<b>128,651</b>	<b>443,994</b>	<b>199,919</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,683	-1,578	-5,605	-5,656
Gastos de administración	-14,769	-8,444	-47,304	-34,513
Gastos Financieros	-1,233	-1,711	-4,319	-7,146
Diferencia en cambio, neta	517	-347	-1,746	1,296
Egresos diversos	-2,350	-6,050	-8,959	-8,093
<b>Total egresos</b>	<b>-19,518</b>	<b>-18,130</b>	<b>-67,933</b>	<b>-54,112</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>150,183</b>	<b>110,521</b>	<b>376,061</b>	<b>145,807</b>
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	1,681	2,155	996	-1,859
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>151,864</b>	<b>112,676</b>	<b>377,057</b>	<b>143,948</b>

**FERREYCORP S.A.A**
**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

**ANEXO 2**

	31-12-2021	31-12-2020	Variación %
Caja y bancos	7,963	15,328	-48.0
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,311	2,879	223.4
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	60,159	143,603	-58.1
Otras cuentas por cobrar	10,687	11,841	-9.7
Gastos contratados por anticipado	428	325	31.7
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,863	0.4
<b>Activo Corriente</b>	<b>102,462</b>	<b>187,839</b>	<b>-45.5</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	34,305	29,184	17.5
Otras cuentas por cobrar a relacionadas LP	-	6,872	-100.0
Propiedades de inversión	385,286	332,107	16.0
Muebles y enseres, y equipo	629	862	-27.0
Inversiones	1,941,962	1,690,574	14.9
Activos intangibles	663	234	183.3
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,362,845</b>	<b>2,059,833</b>	<b>14.7</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,465,307</b>	<b>2,247,672</b>	<b>9.7</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	59,957	38,603	55.3
Otros pasivos corrientes	38,327	32,771	17.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>98,284</b>	<b>71,374</b>	<b>37.7</b>
Deuda de largo plazo	67,839	68,145	-0.4
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,417	47,916	1.0
<b>Total Pasivos</b>	<b>214,540</b>	<b>187,435</b>	<b>14.5</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,250,767</b>	<b>2,060,237</b>	<b>9.2</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,465,307</b>	<b>2,247,672</b>	<b>9.7</b>



**FERREYCORP S.A.A**
**Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2021**

(En miles de US dólares)

**ANEXO 3**

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacionales	20,337	9,127	2,484	8,726	20,337
Otros:					
Inst. Financ. Exterior	11,628		3,386	8,242	11,628
Otros pasivos	21,697	21,697	-	-	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>53,662</b>	<b>30,824</b>	<b>5,870</b>	<b>16,968</b>	<b>31,965</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>214,540</b>	<b>123,234</b>	<b>23,467</b>	<b>67,839</b>	<b>127,796</b>

(A) Sujeto a pago de interés

## FERREYCORP S.A.A.

## ANEXO 4

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

**al 31-12-2021**

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>	
Cobranzas a clientes	49,220
Dividendos recibidos	250,036
Pagos a proveedores	-5,756
Pagos a trabajadores y otros	-50,624
Otros pagos en efectivo	-
<b>Efectivo obtenido en las actividades de operación</b>	<b>242,876</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>	
Adquisición de inversiones	-1,811
Adquisición de intangibles	-630
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-57,509
Compra de instrumentos financieros (fondos mutuo	-
Venta de instrumentos financieros (fondos mutuos)	-
<b>Efectivo obtenido en las actividades de inversión</b>	<b>-59,950</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	
Obtención de pasivos financieros, neto	150,944
Préstamos de entidades relacionadas	60,173
Amortización de préstamos	-140,906
Amortización de préstamos de entidades relaciona	-49,892
Intereses pagados	-4,211
Recompra de acciones	-23,660
Dividendos pagados	-186,407
<b>Efectivo usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-193,959</b>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-11,033
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efect	
equivalentes de efectivo	3,667
Efectivo al inicio del año	15,328
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>7,962</b>

**DISCLAIMER**

Este informe puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Ferreycorp S.A.A. y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la corporación, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la corporación, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas; tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.