

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

## Tercer trimestre 2023

**Lima, 25 de octubre del 2023.**- 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, con más de cien años de operaciones junto a su empresa bandera Ferreyros, anuncia sus resultados consolidados para el tercer trimestre 2023. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresados en soles.

Durante el tercer trimestre de 2023 se ha visto una variación en la tendencia del tipo de cambio frente a la evolución observada durante el primer semestre del año, lo que ha originado distorsiones en algunas partidas de los estados financieros, comenzando con la utilidad y margen bruto, pues como se ha explicado antes, la ganancia o pérdida en cambio se ajusta por esa partida, y que luego genera distorsiones en la utilidad operativa y ciertos ratios. Por ello es importante tomar en cuenta las cifras ajustadas que se explican a lo largo de este documento, incluida la utilidad neta ajustada tanto para este trimestre como para las cifras acumuladas al cierre de setiembre de 2023.

### VENTAS

Las ventas del tercer trimestre del 2023 ascendieron a US\$ 483 millones, mostrando un crecimiento de 11% frente al tercer trimestre del 2022 (US\$ 434 millones). En soles, las ventas del tercer trimestre del 2023 (S/ 1,786 millones) se incrementaron en 6% frente al mismo periodo del año previo. Las líneas de venta que resaltaron en este crecimiento fueron la de equipos Caterpillar para clientes de los sectores de construcción, minería subterránea y mediana minería, principalmente; la línea de repuestos y servicios, impulsada de forma relevante por la gran minería; la de alquileres y usados; y la línea de equipos aliados, con incrementos en dólares de 38%, 11%, 15% y 25%, respectivamente.

Las ventas acumuladas al 30 de setiembre de 2023 ascendieron a US\$ 1,337 millones, superiores en 8% frente a similar periodo del año anterior; destacando los crecimientos de las mismas líneas arriba mencionadas. En moneda nacional, los ingresos alcanzaron S/ 4,992 millones, lo que representa un incremento de 6% respecto de los resultados a setiembre del 2022.

(En millones)	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Ventas netas \$	483	434	11%	1,337	1,233	8%
Ventas netas S/	1,786	1,691	6%	4,992	4,707	6%

(S/ millones)	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	3T 2022	%	% Var 3T 2023/ 2T 2023	% Var 3T 2023/ 3T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	96	5	44	3	75	5	124	7	118.1	-22.5
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	326	18	323	20	236	15	260	15	0.8	25.4
Equipos aliados	123	7	145	9	133	9	104	6	-14.9	18.2
Alquileres y usados	140	8	97	6	96	6	113	7	43.4	23.1
Repuestos y servicios	990	55	916	56	904	58	938	55	8.1	5.5
Otras líneas	111	6	120	7	117	7	152	9	-7.6	-27.0
<b>TOTAL</b>	<b>1,785</b>	<b>100</b>	<b>1,646</b>	<b>100</b>	<b>1,561</b>	<b>100</b>	<b>1,691</b>	<b>100</b>	<b>8.5</b>	<b>5.6</b>

(\$ millones)	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	3T 2022	%	% Var 3T 2023/ 2T 2023	% Var 3T 2023/ 3T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	26	5	12	3	20	5	32	7	118.5	-18.3
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	88	18	87	20	62	15	67	15	0.7	31.9
Equipos aliados	33	7	39	9	35	9	27	6	-14.8	24.7
Alquileres y usados	38	8	26	6	25	6	29	7	43.7	29.9
Repuestos y servicios	268	55	247	56	237	58	241	55	8.3	11.3
Otras líneas	30	6	32	7	31	7	39	9	-7.4	-23.0
<b>TOTAL</b>	<b>483</b>	<b>100</b>	<b>445</b>	<b>100</b>	<b>409</b>	<b>100</b>	<b>434</b>	<b>100</b>	<b>8.7</b>	<b>11.3</b>

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

## UTILIDAD BRUTA

En el tercer trimestre de 2023, la utilidad bruta (S/ 468 millones) fue inferior en 4% a la obtenida en el mismo periodo del 2022, debido al menor margen bruto, en parte por efecto de la distorsión del tipo de cambio. El margen bruto fue de 26.2%, por debajo al mismo periodo del año previo (28.8%). Cabe resaltar que, sin la distorsión antes mencionada, el margen ajustado es de 26.7%, ubicándose ligeramente por debajo del margen ajustado del tercer trimestre del 2022 (27.1%).

Al 30 de setiembre del 2023, se aprecia el crecimiento de la utilidad bruta, que ascendió a S/ 1,297 millones, mayor en 6% que la alcanzada en el mismo periodo del 2022. A su vez, el margen bruto (26.0%) fue ligeramente mayor frente al registrado en el 2022 (25.9%). El margen bruto ajustado, sin el efecto del tipo de cambio, también muestra crecimiento (27.1% frente a 26.5% en el 2022).

	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	468	487	-4%	1,297	1,218	6%
Utilidad Bruta Aj. (S/ millones)	476	459	4%	1,351	1,248	8%
Margen Bruto	26.2%	28.8%		26.0%	25.9%	
Margen Bruto Ajustado	26.7%	27.1%		27.1%	26.5%	

## UTILIDAD OPERATIVA

### Gastos Operativos

Los gastos operativos del tercer trimestre de 2023 (S/ 282.5 millones) fueron 7.1% superiores en comparación con el tercer trimestre del 2022 (S/ 263.9 millones). Entre los rubros de gastos que han generado mayores incrementos se encuentran concesiones comerciales, gestión de inventario, gastos de entregas técnicas, entre los más importantes. Asimismo, en este periodo se ha seguido registrando una provisión de cuentas por cobrar del orden de S/ 10.7 millones (S/ 4.7 millones mayor que el mismo periodo del año anterior) en la subsidiaria Trex en Chile por un caso particular, al no haberse materializado la expectativa de algunos pagos. El porcentaje de gastos con relación a las ventas representó el 15.8% de la venta, ligeramente superior al registrado en el mismo trimestre del 2022 (15.6%).

El gasto acumulado al 30 de setiembre del 2023 ascendió a S/ 812 millones, mayor en 9.3% al mismo período del 2022.

### Margen Operativo

El margen operativo del tercer trimestre del 2023 fue de 10.2%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2022, originado principalmente por el incremento en los gastos de operación. Si se ajustan estos resultados excluyendo el efecto del tipo de cambio, se obtiene un margen operativo de 10.7%, en comparación al 11.3% del tercer trimestre 2022.

El margen operativo acumulado al 30 de setiembre del 2023 fue de 9.8%, inferior al registrado en similar periodo del 2022; sin embargo, si se excluye el efecto cambiario, el margen operativo ajustado se eleva a 10.9%, ligeramente superior al generado en el mismo periodo del año anterior (10.8%).

	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	182	218	-17%	491	479	2%
Utilidad Operativa Aj. (S/ millones)	190	190		545	509	7%
Gastos Operativos / ventas	15.8%	15.6%		16.3%	15.8%	
Margen Operativo	10.2%	12.9%		9.8%	10.2%	
Margen Operativo Ajustado	10.7%	11.3%		10.9%	10.8%	

## GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del tercer trimestre de 2023 presentó un incremento de 45% respecto del mismo periodo del año anterior. En el tercer trimestre de este año se observó una disminución en el pasivo financiero promedio en comparación con el tercer trimestre del 2022, en soles de 12% y en dólares de 8%; por otro lado, resalta que la tasa de interés promedio alcanzó 4.94% en el 3T 2023, versus 3.15% en el 3T 2022. Si se desagrega el incremento de la tasa, se aprecia que el incremento más fuerte se produce en la tasa promedio de la deuda de corto plazo, la cual pasó de 2.41% en el tercer trimestre del año pasado a 6.68% en el 2023. Por su lado, la tasa promedio de la deuda de mediano plazo pasó de 3.55% a 3.88%.

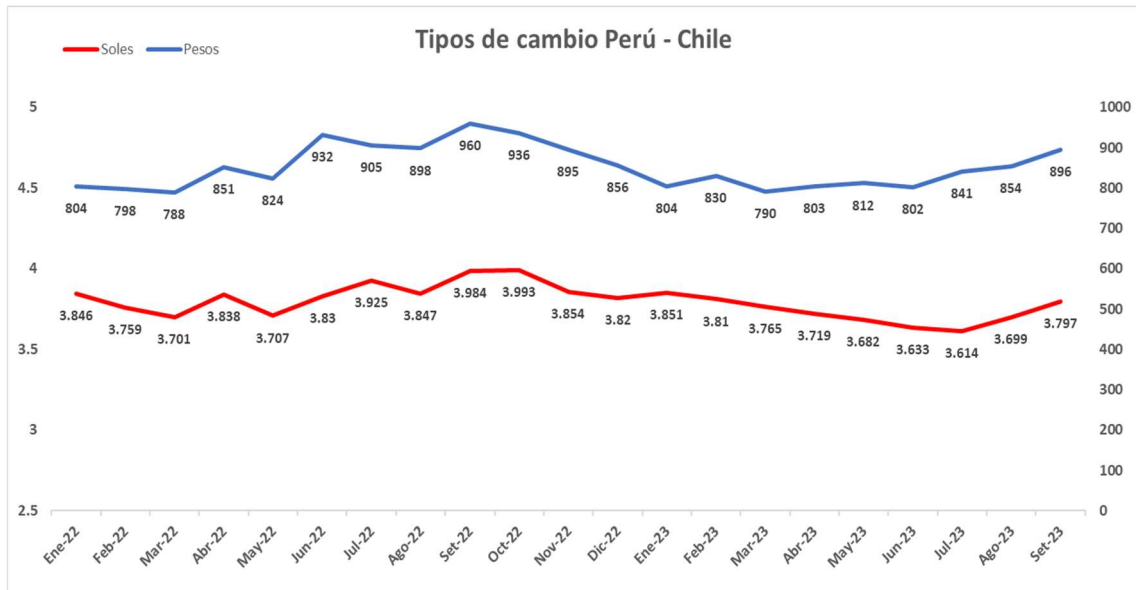
El gasto financiero neto acumulado al 30 de setiembre del 2023 fue superior en 53% frente al 2022. Si bien el pasivo financiero promedio acumulado ha disminuido en 6% en soles y 3% en dólares, la tasa de interés promedio pasó de 2.95% al cierre de setiembre de 2022 a 4.44% al cierre de setiembre de 2023.

(S/ millones)	Tercer Trimestre			Al 30 de setiembre		
	2023	2022	Var%	2023	2022	Var%
<b>Gastos financieros, netos</b>	20	14	45%	54	35	53%
Ingresos financieros	8	6	37%	23	17	35%
Gastos financieros	28	20	42%	77	52	48%
<b>Pasivo promedio S/</b>	1,943	2,208	-12%	1,963	2,094	-6%
<b>Pasivo promedio \$.</b>	522	565	-8%	526	545	-3%

## UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el tercer trimestre de 2023 se registró una pérdida en cambio de S/ 61.5 millones, como resultado de la devaluación cambiaria del sol y el peso producida en Perú y en Chile (4.51% y 11.72% respectivamente). Mientras tanto, en el tercer trimestre de 2022 se registró una pérdida en cambio de S/ 68.3 millones, también originada por la devaluación cambiaria del sol en Perú (4.02%) y del peso en Chile (3.02%).

El resultado acumulado a setiembre del 2023 muestra una utilidad en cambio de S/ 1.4 millones, puesto que la pérdida en cambio registrada en el tercer trimestre reversa gran parte de la utilidad en cambio registrada durante el primer semestre del año (S/ 62.9 millones). Cabe señalar que la utilidad en cambio del primer semestre casi en su totalidad ha sido ya reversada a través del margen bruto, mientras que la pérdida en cambio del tercer trimestre solo ha sido recuperada a través del margen de manera parcial, por lo cual al cierre de setiembre se tiene una reserva de inventario estimada de S/ 48 millones. Dicha reserva se recuperará a través del margen bruto en los siguientes meses.

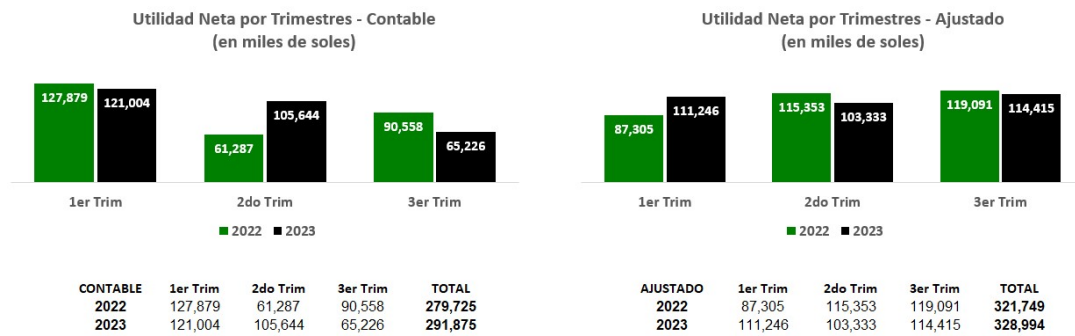


(S/ millones)	Tercer Trimestre		Var%	Al 30 de setiembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Diferencia en cambio	-62	-68	-10%	1	-30	-

## UTILIDAD NETA

En el presente año, el tipo de cambio inició en S/ 3.814 y bajó progresivamente hasta llegar a S/ 3.633 en el mes de junio de 2023, impactando positivamente la utilidad neta sobre todo en el primer trimestre, pues como se indicó en el acápite de diferencia de cambio, a junio se había revertido gran parte de la utilidad en cambio a través del margen bruto. En el tercer trimestre, por el contrario, el tipo de cambio mantuvo una tendencia al alza, cerrando el mes de setiembre en S/ 3.797, impactando negativamente el resultado sin haberse recuperado a través del margen bruto. En los gráficos se observa que la utilidad neta ajustada del tercer trimestre ascendió a S/ 114 millones, muy cerca a los S/ 119 millones del mismo periodo del 2022. Cabe recordar que la utilidad neta ajustada se calcula excluyendo el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, así como la ganancia o pérdida por diferencia en cambio del estado de resultados.

La utilidad neta acumulada a setiembre de 2023, del orden de S/ 292 millones, registró un crecimiento de 4% respecto del mismo periodo del año anterior (S/ 280 millones). La utilidad neta acumulada ajustada al 30 de setiembre del 2023 ascendió a S/ 329 millones, superior en 2% frente al mismo periodo del año anterior.



(S/ millones)	Tercer Trimestre		Var%	Al 30 de setiembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
<b>Utilidad neta</b>	<b>65</b>	<b>91</b>	-28%	<b>292</b>	<b>280</b>	4%
Diferencia en cambio	-62	-68		1	-30	
Recup. Dif en cambio via MB	-8	28		-54	-30	
Efecto neto	-70	-40		-53	-60	
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>49</b>	<b>29</b>		<b>37</b>	<b>42</b>	
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>114</b>	<b>119</b>	-4%	<b>329</b>	<b>322</b>	2%

## EBITDA

El EBITDA del tercer trimestre del 2023 (S/ 243 millones) mostró una disminución de 12% frente al registrado en el mismo periodo del 2022. El margen EBITDA se ubicó en 13.6%, en comparación con 16.3% del tercer trimestre del 2022. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el EBITDA ajustado presentó un ligero aumento de 1% en comparación al

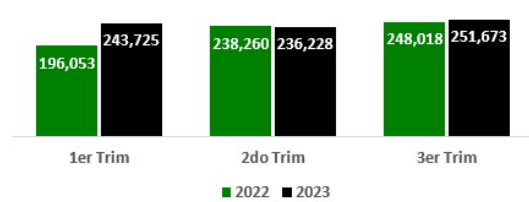
tercer trimestre del año anterior, en tanto que el margen EBITDA ajustado resultó 14.1%, manteniéndose por debajo del alcanzado en el tercer trimestre de 2022.

Sin embargo, el EBITDA acumulado al 30 de setiembre del año 2023 (S/ 678 millones) resultó mayor en 4% respecto del mismo período del año anterior. Al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta, el resultado es un incremento de 7%. El margen EBITDA acumulado fue de 13.6%, cercano al 13.9% del mismo período del 2022. Al excluir el efecto del tipo de cambio, el margen EBITDA es ligeramente superior al del 2022.

**EBITDA por Trimestres - Contable**  
(en miles de soles)



**EBITDA por Trimestres - Ajustado**  
(en miles de soles)

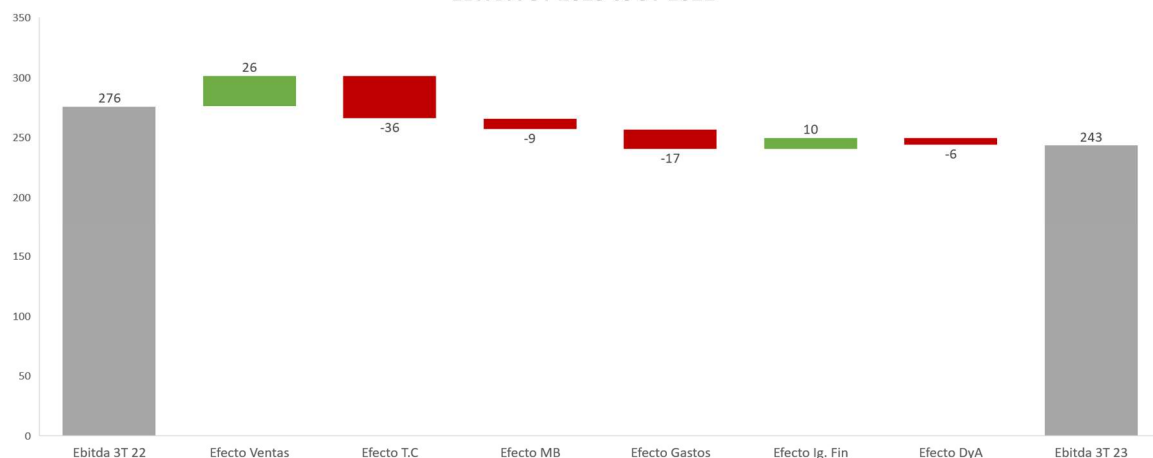


CONTABLE	1er Trim	2do Trim	3er Trim	TOTAL
2022	157,969	218,609	275,848	652,426
2023	229,826	204,355	243,440	677,621

AJUSTADO	1er Trim	2do Trim	3er Trim	TOTAL
2022	196,053	238,260	248,018	682,330
2023	243,725	236,228	251,673	731,625

	Tercer Trimestre		Var%	Al 30 de setiembre		Var%
	2023	2022		2023	2022	
Ebitda (S/mm)	243	276	-12%	678	652	4%
Ebitda ajustado (S/mm)	252	248	1%	732	682	7%
Margen Ebitda	13.6%	16.3%		13.6%	13.9%	
Margen Ebitda ajustado	14.1%	14.7%		14.7%	14.5%	

**EBITDA 3T 2023 vs 3T 2022**



## RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)	Trimestres							%Var. 3T 2023/2T 2023	%Var. 3T 2023/3T 2022
	3T 2023	2T 2023	1T 2023	4T 2022	3T 2022	2T 2022	1T 2022		
<b>Ventas netas</b>	<b>\$483</b>	<b>\$445</b>	<b>\$409</b>	<b>\$482</b>	<b>\$434</b>	<b>\$423</b>	<b>\$378</b>	<b>8.7%</b>	<b>11.4%</b>
Ventas netas	S/. 1,786	S/. 1,646	S/. 1,560	S/. 1,885	S/. 1,691	S/. 1,582	S/. 1,434	8.5%	5.6%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>S/. 468</b>	<b>S/. 403</b>	<b>S/. 427</b>	<b>S/. 474</b>	<b>S/. 487</b>	<b>S/. 394</b>	<b>S/. 337</b>	<b>16.1%</b>	<b>-4.0%</b>
Gastos de operación	S/. 283	S/. 270	S/. 259	S/. 292	S/. 264	S/. 239	S/. 239	4.7%	7.1%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>S/. 182</b>	<b>S/. 141</b>	<b>S/. 168</b>	<b>S/. 180</b>	<b>S/. 218</b>	<b>S/. 161</b>	<b>S/. 100</b>	<b>28.8%</b>	<b>-16.5%</b>
Gastos financieros, netos	S/. -20	S/. -17	S/. -17	S/. -17	S/. -14	S/. -11	S/. -10	18.8%	45.3%
Diferencia en cambio	S/. -62	S/. 35	S/. 28	S/. 63	S/. -68	S/. -57	S/. 96	-275.1%	-9.9%
<b>Utilidad neta</b>	<b>S/. 65</b>	<b>S/. 106</b>	<b>S/. 121</b>	<b>S/. 140</b>	<b>S/. 91</b>	<b>S/. 61</b>	<b>S/. 128</b>	<b>-38.3%</b>	<b>-28.2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>S/. 243</b>	<b>S/. 204</b>	<b>S/. 230</b>	<b>S/. 235</b>	<b>S/. 276</b>	<b>S/. 219</b>	<b>S/. 158</b>	<b>19.1%</b>	<b>-11.7%</b>
Utilidad por acción	0.069	0.112	0.129	0.148	0.096	0.065	0.135	-38.2%	-27.7%
EBITDA por acción	0.258	0.217	0.244	0.252	0.292	0.231	0.167	19.2%	-11.4%
Flujo de caja libre	S/. -169	S/. 195	S/. 236	S/. -121	S/. 15	S/. -67	S/. 83	-186.8%	-1226.7%
Margen bruto	26.2%	24.5%	27.3%	25.2%	28.8%	24.9%	23.5%		
<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>26.7%</b>	<b>26.4%</b>	<b>28.2%</b>	<b>25.1%</b>	<b>27.1%</b>	<b>26.1%</b>	<b>25.5%</b>		
Gtos operación / ventas	15.8%	16.4%	16.6%	15.5%	15.6%	15.1%	16.7%		
Margen operativo	10.2%	8.6%	10.7%	9.5%	12.9%	10.2%	7.0%		
<b>Margen operativo ajustado</b>	<b>10.7%</b>	<b>10.5%</b>	<b>11.6%</b>	<b>9.5%</b>	<b>11.3%</b>	<b>11.4%</b>	<b>9.4%</b>		
Margen neto	3.7%	6.4%	7.8%	7.4%	5.4%	3.8%	9.0%		
<b>Margen neto ajustado</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.1%</b>	<b>5.0%</b>	<b>7.0%</b>	<b>7.3%</b>	<b>5.9%</b>		
Margen EBITDA	13.6%	12.4%	14.7%	12.5%	16.3%	13.8%	11.0%		
<b>Margen EBITDA ajustado</b>	<b>14.1%</b>	<b>14.4%</b>	<b>15.6%</b>	<b>12.5%</b>	<b>14.7%</b>	<b>15.1%</b>	<b>13.3%</b>		
Ratio de endeudamiento	0.96	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68		
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	2.15	1.72	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60		



## RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ventas	1,455,849	1,329,738	150,176	171,397	179,642	190,229	1,785,667	1,691,364
Utilidad Bruta	394,567	402,019	36,353	40,881	36,796	44,119	467,716	487,019
Utilidad Bruta Ajustada	404,038	378,083	36,353	40,881	35,558	40,224	475,949	459,189
Margen Bruto	27.1%	30.2%	24.2%	23.9%	20.5%	23.2%	26.2%	28.8%
Margen Bruto Ajustado	27.8%	28.4%	24.2%	23.9%	19.8%	21.1%	26.7%	27.1%
Gastos Operativos	213,295	199,525	22,347	23,493	43,129	37,153	282,523	263,868
Utilidad Operativa	180,081	202,389	14,482	16,068	-8,378	7,172	182,085	218,151
Utilidad Operativa Ajustada	189,552	178,453	14,482	16,068	-9,616	3,277	190,318	190,321
Margen Operativo	12.4%	15.2%	9.6%	9.4%	-4.7%	3.8%	10.2%	12.9%
Margen Operativo Ajustado	13.0%	13.4%	9.6%	9.4%	-5.4%	1.7%	10.7%	11.3%
Depreciación y Amortización	36,632	34,511	4,278	3,856	10,398	11,036	53,373	51,135
EBITDA	220,733	239,510	19,673	20,423	4,122	20,856	243,440	275,847
EBITDA Ajustado	230,204	215,574	19,673	20,423	2,884	16,961	251,673	248,018
Margen EBITDA	15.2%	18.0%	13.1%	11.9%	2.3%	11.0%	13.6%	16.3%
Margen EBITDA Ajustado	15.8%	16.2%	13.1%	11.9%	1.6%	8.9%	14.1%	14.7%

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre de 2023, el total de activos ascendió a S/ 6,222.6 millones, ligeramente por debajo de los S/ 6,298.0 millones en activos al 30 de setiembre de 2022. Al comparar ambos periodos, se observa que la principal disminución es la de inventarios en S/ 79.0 millones. El total pasivo ascendió a S/ 3,597.6 millones, por debajo a los S/ 3,935.8, el cual se explica por la disminución de la deuda financiera en S/ 316.0 millones.

(S/ millones)

	Acum a set23	%	Acum a set22	%	VAR%
Efectivo	234	4	209	3	12.0
Cuentas por cobrar comerciales	1,265	20	1,198	19	5.6
Inventario	2,173	35	2,252	36	-3.5
Activo Fijo	1,691	27	1,700	27	-0.5
Intangibles y Goodwill	371	6	415	7	-10.5
Otros activos	488	8	524	8	-6.9
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,222.6</b>	<b>100</b>	<b>6,298.0</b>	<b>100</b>	<b>-1.2</b>
Deuda financiera	1,260	35	1,576	40	-20.0
Cuentas por pagar comerciales	790	22	870	22	-9.2
Pasivos por arrendamiento	51	1	87	2	-41.5
Otros pasivos	1,496	42	1,403	36	6.6
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,597</b>	<b>100</b>	<b>3,936</b>	<b>100</b>	<b>-8.6</b>

Al 30 de setiembre de 2023, la rotación de los activos fue de 1.09 superior al 1.02 del 30 de setiembre del 2022. Se ha venido tomando medidas como parte de la estrategia de la corporación en optimizar el uso de los activos, habiéndose mantenido la rotación de activos por encima de 1

en todo lo que va del 2023, mientras que el ciclo de caja ha disminuido de 165 días a 154 días al cierre de setiembre de 2023.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de setiembre de 2023 ascendió a S/ 2,067 millones, estuvo 12.1% por debajo de la registrada en el mismo periodo del año anterior. De igual manera, en dólares (US\$ 544 millones) mostró una disminución de 6.8% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2022 (US\$ 581 millones). La estructura de la deuda se mantiene relativamente balanceada con el 41% de las obligaciones financieras con vencimiento no corriente, mientras se espera el momento oportuno para reperfilar deuda.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 50.7 millones (US\$ 13.4 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos, que disminuyó en comparación al año anterior (US\$ 22.3 millones); dicha norma obliga a registrar los activos por derecho de uso del bien objeto del contrato.

## INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 30 de setiembre del 2023, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 174.5 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 71.5 millones por inversión en infraestructura, que incluyen S/ 54.9 millones por la adquisición de un nuevo local en la subsidiaria Ferreyros que antes alquilaba para su negocio de alquileres, ii) S/ 43.8 millones por la recompra de maquinaria y equipo de flota de alquiler y iii) S/ 27.7 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Al 30 de setiembre del 2022, las inversiones en activo fijo e intangibles se ubicaron por encima de los S/ 150.2 millones, debido principalmente a la compra de maquinaria y equipo de alquiler, como parte de la estrategia de Ferreyros para introducir al mercado nuevos modelos de camiones Caterpillar.

Al cierre de setiembre de 2023, se muestra en el rubro de activo fijo el reconocimiento de activos fijos por derecho de uso (locales alquilados, flota de alquiler, flota de camionetas, entre los más importantes), según lo indica la NIIF 16 de Arrendamientos.

## RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Set-23	Jun-23	Mar-23	Dic-22	Set-22	Jun-22	Mar-22
Ratio corriente	1.50	1.6	1.56	1.56	1.52	1.52	1.53
Ratio de endeudamiento financiero	0.70	0.64	0.71	0.82	0.89	0.79	0.68
Ratio de endeudamiento total	1.37	1.31	1.45	1.51	1.67	1.54	1.54
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	2.01	1.72	1.84	2.30	2.28	1.99	1.60
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.40	1.43	1.50	1.75	1.85	1.49	1.53
Ratio de cobertura de gastos financieros	8.87	8.92	9.27	11.63	12.49	11.75	9.84
Rotación de activos	1.09	1.13	1.12	1.08	1.02	1.07	1.09
Rotación de inventarios	2.28	154	2.33	2.28	2.12	2.31	2.32
Días de inventario	158	151	154	158	170	156	155
Días de cobranza	55	52	48	55	56	50	45
Días de pago	59	58	54	58	61	49	50
Ciclo de Caja	154	145	149	156	165	157	150
ROE	17.28%	18.50%	17.17%	17.34%	18.81%	18.59%	20.29%
ROA	7.56%	8.35%	8.57%	7.60%	7.72%	8.30%	9.08%
ROIC	10.73%	11.96%	12.81%	10.94%	11.28%	12.21%	14.10%
Valor Contable por accion	2.79	2.71	2.63	2.65	2.5	2.52	2.45

Las ratios de apalancamiento a setiembre del 2023 en general muestran una disminución frente a los registrados en el mismo periodo del 2022, debido al menor pasivo en el tercer trimestre de 2023.

Al cierre de setiembre de 2023, el ciclo de caja ha registrado una mejora respecto del mismo periodo del 2022, mostrando 154 días, debido principalmente a la disminución en inventarios.

El ROE del tercer trimestre del 2023 fue de 17.28%, ligeramente por debajo al registrado el mismo período del año anterior, explicado básicamente por la utilidad neta.

## HECHOS DESTACADOS

### **Pago de dividendos a cuenta**

El Directorio, en sesión del 27 de setiembre de 2023 y en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2023. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1068 por acción, y se pagará el día 26 de octubre de 2023, con fecha de registro 16 de octubre.

### **Fargo cumple 40 años de exigente operación logística en el Perú**

Fargo, operador logístico integrante de la corporación Ferreycorp, cumple 40 años en el Perú, con altos estándares de servicio tanto en almacenamiento de mercancías en régimen aduanero y simple como en transporte y logística de proyectos. La empresa se caracteriza por su alta adopción tecnológica, con prácticamente todas sus operaciones *core* digitalizadas, en todas sus líneas de negocio, para agilizar y simplificar las actividades con sus clientes. Actualmente, es uno de los cinco primeros almacenes extraportuarios del Callao en importación y exportación.

### **Merco: Ferreyros entre las diez firmas con mejor reputación corporativa del país**

Ferreyros fue reconocida entre las diez compañías más reputadas del Perú, según el ranking Merco Empresas, posición que ocupa de forma ininterrumpida desde el lanzamiento de la lista en el año 2012. Ferreyros mantiene el sexto puesto del ranking nacional y su liderazgo en el sector industrial, con cerca de 30,000 encuestados de todo el país. El ranking recoge la percepción de múltiples *stakeholders*, e incluye una evaluación de méritos reputacionales; un completo análisis de presencia digital; y la percepción ciudadana sobre la actuación ética y la responsabilidad corporativa.

### **Ferreycorp nuevamente entre las Diez Empresas Más Admiradas del Perú**

La corporación Ferreycorp, líder en la provisión de bienes de capital y servicios relacionados a través de Ferreyros y otras importantes subsidiarias, fue destacada nuevamente como una de las diez Empresas Más Admiradas del Perú, reconocimiento presentado por PwC y la revista G de Gestión, que refleja la percepción de 5,000 ejecutivos del mercado local.

### **Triple premiación a prácticas laborales de Ferreycorp y Ferreyros en Concurso Ministerio de Trabajo**

Ferreycorp y su empresa bandera Ferreyros obtuvieron el primer lugar en el Concurso Buenas Prácticas Laborales del Ministerio de Trabajo. La corporación fue premiada en “Prevención del hostigamiento o acoso sexual laboral”, mientras que Ferreyros fue galardonada en dos categorías: “Promoción del equilibrio trabajo- familia” y “Empleo, solidaridad empresarial y participación social en situaciones de fuerza mayor” –por su apoyo a trabajadores y familiares en el momento más álgido de la pandemia–.

### **Reconocen a Ferreycorp y cinco de sus compañías con el Distintivo Empresa con Gestión Sostenible**

Ferreycorp y sus empresas Ferreyros, Unimaq, Orvisa, Soltrak y Fargoline obtuvieron el Distintivo Empresa con Gestión Sostenible (EGS), otorgado por Perú Sostenible, por su compromiso en la gestión de sus negocios en aspectos ambientales, sociales y de gobernanza. Desde hace más de una década, la corporación recibe este reconocimiento, antes conocido como Distintivo Empresa Socialmente Responsable.

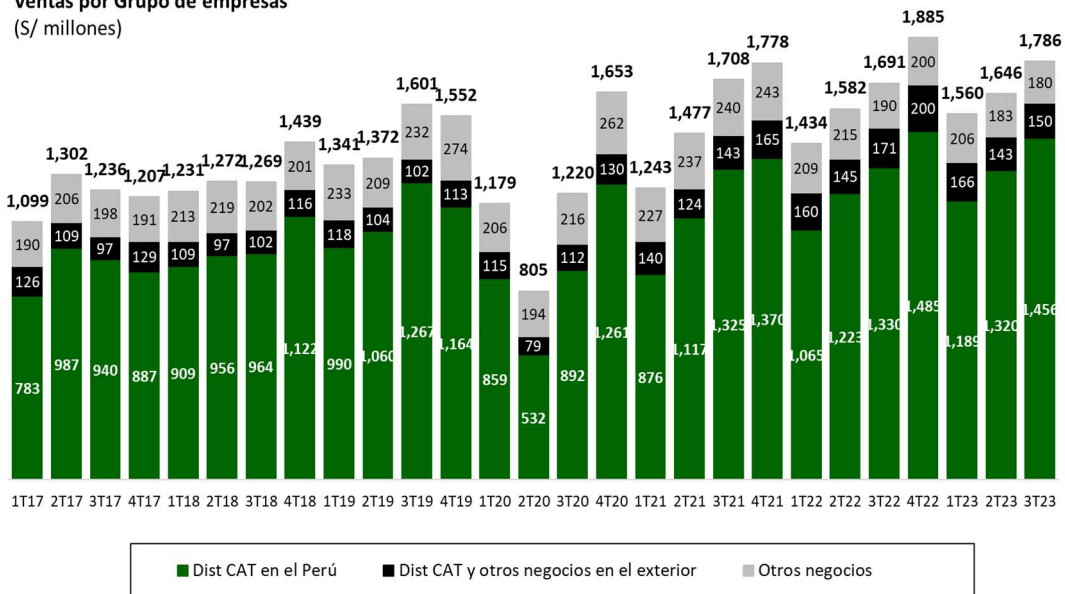
## GESTIÓN COMERCIAL

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

Ventas por Grupo de empresas  
(S/millones de soles)

	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	4T 2022	%	3T 2022	%	2T 2022	%	1T 2022	%	% Var 3T 2023/ 2022	% Var 3T 2023/ 2022
Ferreyros	1,257	70	1,133	69	1,028	67	1,321	70	1,138	67	1,047	67	893	62	10.9	10.4
Unimaq	152	8	151	9	135	10	128	7	149	9	157	10	166	12	0.0	1.4
Orvisa	48	3	35	2	26	2	36	2	42	2	36	2	37	3	36.0	13.4
<b>Total distribuidores CAT en el Perú</b>	<b>1,456</b>	<b>82</b>	<b>1,320</b>	<b>80</b>	<b>1,189</b>	<b>79</b>	<b>1,485</b>	<b>79</b>	<b>1,330</b>	<b>79</b>	<b>1,239</b>	<b>79</b>	<b>1,096</b>	<b>76</b>	<b>10.3</b>	<b>9.5</b>
<b>Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior</b>	<b>150</b>	<b>8</b>	<b>143</b>	<b>9</b>	<b>166</b>	<b>10</b>	<b>200</b>	<b>11</b>	<b>171</b>	<b>10</b>	<b>145</b>	<b>10</b>	<b>160</b>	<b>11</b>	<b>4.7</b>	<b>-12.4</b>
Soltrak	72	4	73	4	67	4	72	4	74	4	79	4	76	5	-1.7	-3.4
Trex (Chile)	76	4	75	5	108	3	76	4	58	3	75	3	52	4	1.3	31.9
Fargo	19	1	18	1	20	2	19	1	26	2	22	2	24	2	4.4	-27.2
Forbis	9	1	10	1	9	1	15	1	16	1	19	1	24	2	-7.2	-40.8
Otras	4	0	7	0	2	0	6	0	5	0	3	0	2	0	-42.3	-7.5
<b>Total otras subsidiarias</b>	<b>180</b>	<b>10</b>	<b>183</b>	<b>11</b>	<b>206</b>	<b>10</b>	<b>200</b>	<b>11</b>	<b>190</b>	<b>11</b>	<b>198</b>	<b>10</b>	<b>178</b>	<b>12</b>	<b>-1.8</b>	<b>-5.6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,786</b>	<b>100</b>	<b>1,646</b>	<b>100</b>	<b>1,560</b>	<b>100</b>	<b>1,885</b>	<b>100</b>	<b>1,691</b>	<b>100</b>	<b>1,582</b>	<b>100</b>	<b>1,434</b>	<b>100</b>	<b>8.5</b>	<b>5.6</b>

Ventas por Grupo de empresas  
(S/ millones)



Tal como se puede observar en los cuadros anteriores, 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 tercer trimestre del 2023, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 9.5% frente al mismo periodo del 2022. Entre las líneas que registraron crecimientos destacaron las ventas de repuestos y servicios, con un incremento de 6.5%, en el que se refleja el especial impulso de la gran minería; máquinas y motores Caterpillar para clientes de construcción, mediana minería e industria principalmente, con 40.4% de crecimiento; y alquileres y usados, con 15.8%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 81.5%.

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

Las ventas de este tercer grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron una disminución de 12.4% frente al tercer trimestre del año anterior, originado principalmente por haberse excluido ciertas líneas menores del portafolio ofrecido a los clientes.

Este conjunto de empresas generó el 8.4% 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 (Soltrak, Trex, Fargoline, Forbis Logistics y Sitech).**

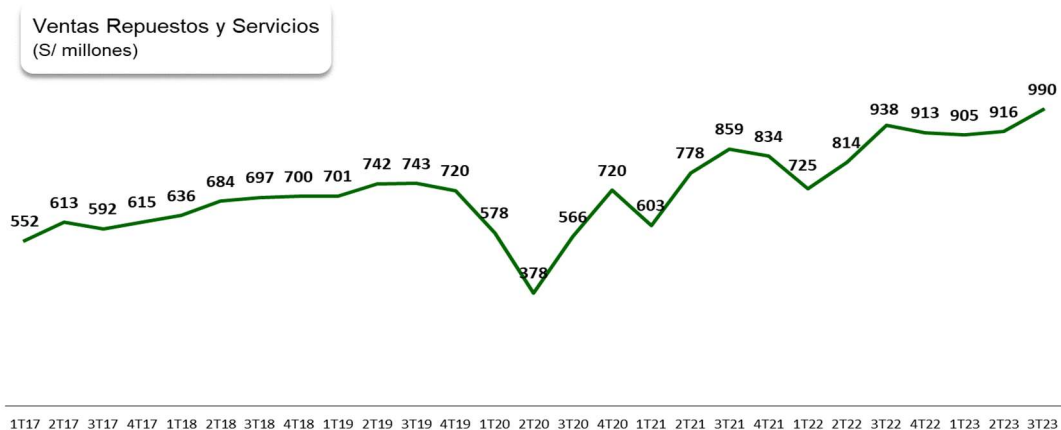
Las ventas del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron una disminución de 5.6% respecto del tercer trimestre del 2022, debido principalmente al efecto en el negocio logístico de menores tarifas de fletes marítimos frente al año anterior y postergación de algunos embarques, y a menores ventas de algunos consumibles.

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

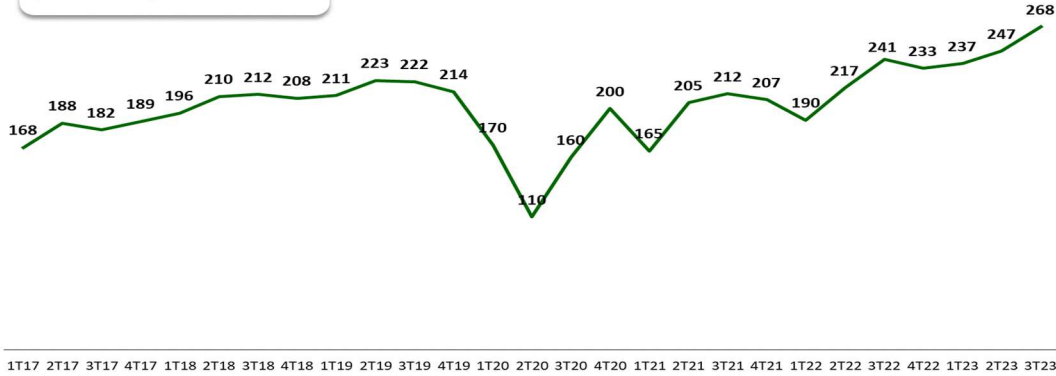
(S/ millones)	3T 2023	%	2T 2023	%	1T 2023	%	3T 2022	%	% Var 3T 2023/ 2T 2023	% Var 3T 2023/ 3T 2022
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	96	5	44	3	75	5	124	7	118.1	-22.5
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	326	18	323	20	236	15	260	15	0.8	25.4
Equipos aliados	123	7	145	9	133	9	104	6	-14.9	18.2
Alquileres y usados	140	8	97	6	96	6	113	7	43.4	23.1
Repuestos y servicios	990	55	916	56	904	58	938	55	8.1	5.5
Otras líneas	111	6	120	7	117	7	152	9	-7.6	-27.0
<b>TOTAL</b>	<b>1,785</b>	<b>100</b>	<b>1,646</b>	<b>100</b>	<b>1,561</b>	<b>100</b>	<b>1,691</b>	<b>100</b>	<b>8.5</b>	<b>5.6</b>

En comparación con el mismo período del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el tercer trimestre de 2023 fueron la de máquinas y motores Caterpillar para los sectores de construcción y mediana minería; la línea de repuestos y servicios, en la que resaltó el impulso de las ventas a los clientes de la gran minería; la línea de alquileres y usados; y la de equipos aliados, destacando las ventas de equipos de las marcas aliadas en Unimaq.

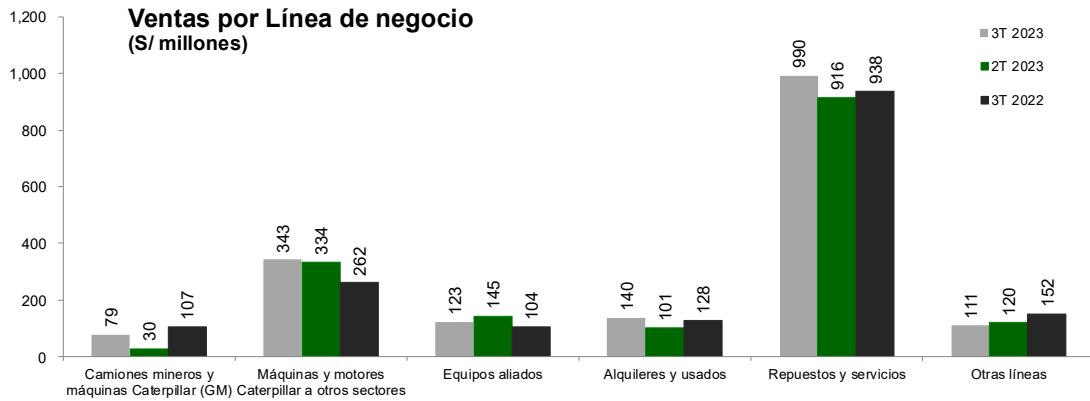
La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliega grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa con altos estándares de calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes, que lo diferencia frente a la competencia. Estos aspectos han permitido que la línea de negocio de repuestos y servicios, tanto de Caterpillar como de marcas aliadas, siga manteniendo una importante participación en la composición total de la venta de Ferreycorp (55%), alcanzando en el tercer trimestre del 2023 una nueva cifra récord con ventas en soles de S/ 990 millones, y en dólares de US\$ 268 millones, mostrando un incremento de 5.5% en soles y 11% en dólares en comparación con el tercer trimestre del 2022.



Ventas Repuestos y Servicios  
 (US\$ millones)



Ventas por Línea de negocio  
 (S/ millones)



Al 30 de setiembre del 2023, 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 73% 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

	3Q 2023	2T 2023	1T 2023	4T 2022	3T 2022
Minería de Tajo abierto	51.4%	43.6%	44.9%	46.2%	46.8%
Construcción	19.7%	20.6%	19.1%	17.4%	21.0%
Minería Subterránea	8.4%	14.3%	11.8%	13.4%	11.0%
Industria, comercio y servicios	7.4%	11.8%	12.4%	12.6%	11.0%
Agricultura y forestal	3.0%	2.5%	2.9%	3.4%	3.0%
Transporte	0.1%	2.3%	4.7%	1.4%	1.5%
Pesca y marino	0.9%	2.1%	1.6%	0.8%	2.5%
Gobierno	8.5%	1.8%	1.3%	2.9%	1.6%
Hidrocarburos y energía	0.5%	0.8%	0.9%	1.7%	1.3%
Otros	0.2%	0.3%	0.3%	0.4%	0.2%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

En cuanto a la distribución de las ventas de Ferreycorp y subsidiarias en el tercer trimestre de 2023, resalta la participación del sector de la minería de tajo abierto, del orden de 51.4%; la construcción, con el 19.7% de los ingresos; Gobierno, con 8.5%; minería subterránea, con 8.4%; e industria, comercio y servicios, con 7.4%.

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ANEXO 1**

**Estado de Resultados (NOTA)**

(En miles de nuevos soles)

	3T 2023	%	3T 2022	%	Var %	Acum a set23	%	Acum a set22	%	Var %
Ventas Netas	1,785,667	100.0	1,691,364	100.0	5.6	4,991,956	100.0	4,707,449	100.0	6.0
Costo de Ventas	-1,317,951	-73.8	-1,204,345	-71.2	9.4	-3,694,481	-74.0	-3,489,062	-74.1	5.9
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>467,716</b>	<b>26.2</b>	<b>487,019</b>	<b>28.8</b>	<b>-4.0</b>	<b>1,297,475</b>	<b>26.0</b>	<b>1,218,387</b>	<b>25.9</b>	<b>6.5</b>
Gastos Operativos	-282,523	-15.8	-263,868	-15.6	7.1	-811,508	-16.3	-742,248	-15.8	9.3
Otros Ingresos (Egresos), neto	-3,108	-0.2	-5,000	-0.3	-37.8	5,129	0.1	3,265	0.1	57.1
<b>Utilidad operativa</b>	<b>182,085</b>	<b>10.2</b>	<b>218,151</b>	<b>12.9</b>	<b>-16.5</b>	<b>491,096</b>	<b>9.8</b>	<b>479,404</b>	<b>10.2</b>	<b>2.4</b>
Gastos Financieros, netos	-19,772	1.5	-13,609	1.1	45.3	-53,643	1.5	-34,954	1.0	53.5
Diferencia en cambio	-61,539	-3.4	-68,303	-4.0	-9.9	1,352	0.0	-29,706	-0.6	-104.6
Participación en los resultados de asociadas	335	0.0	257	0.0		1,698	0.0	-181	-0.0	
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>101,109</b>	<b>5.7</b>	<b>136,496</b>	<b>8.1</b>	<b>-25.9</b>	<b>440,503</b>	<b>8.8</b>	<b>414,563</b>	<b>8.8</b>	<b>6.3</b>
Impuesto a la Renta	-36,773	-2.1	-45,688	-2.7	-19.5	-148,854	-3.0	-134,682	-2.9	10.5
<b>Utilidad neta Oper. Cont.</b>	<b>64,336</b>	<b>3.6</b>	<b>90,808</b>	<b>5.4</b>	<b>-29.2</b>	<b>291,649</b>	<b>5.8</b>	<b>279,881</b>	<b>5.9</b>	<b>4.2</b>
Utilidad en Oper. Discont.	890	0.0	-250	-0.0	-456.0	225	0.0	-157	-0.0	-243
<b>Utilidad neta</b>	<b>65,226</b>	<b>3.7</b>	<b>90,558</b>	<b>5.4</b>	<b>-28.0</b>	<b>291,874</b>	<b>5.8</b>	<b>279,724</b>	<b>5.9</b>	<b>4.3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>243,440</b>	<b>13.6</b>	<b>275,848</b>	<b>16.3</b>	<b>-11.7</b>	<b>677,621</b>	<b>13.6</b>	<b>652,426</b>	<b>13.9</b>	<b>3.9</b>
<b>EBITDA Aj.</b>	<b>251,673</b>	<b>14.1</b>	<b>248,018</b>	<b>14.7</b>	<b>1.5</b>	<b>731,625</b>	<b>14.7</b>	<b>682,330</b>	<b>14.5</b>	<b>7.2</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**

**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

	al 30-09-2023	al 30-09-2022	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	234,352	209,229	12.0
Cuentas por cobrar comerciales	1,229,074	1,160,442	5.9
Inventario	2,172,642	2,251,603	-3.5
Otras cuentas por cobrar	201,913	237,147	-14.9
Activos disponibles para la venta	14,750	14,750	-
Gastos contratados por adelantado	53,257	50,124	6.3
<b>Activo Corriente</b>	<b>3,905,988</b>	<b>3,923,295</b>	<b>-0.4</b>
Cuentas por cobrar comerciales a LP	36,013	37,800	-4.7
Otras cuentas por cobrar a LP	39,961	49,959	-20.0
Inmuebles	1,212,867	1,157,898	4.7
Equipo de alquiler	715,246	768,793	-7.0
Maquinaria y equipo	520,032	466,470	11.5
Otros activos fijos	167,134	132,866	25.8
	2,615,279	2,526,027	3.5
Depreciación acumulada	-924,111	-826,099	11.9
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,691,168	1,699,928	-0.5
Inversiones	22,394	19,601	14.2
Intangibles, neto y crédito mercantil	371,106	414,720	-10.5
Imp. a las ganancias diferidos	155,930	152,736	2.1
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,316,572</b>	<b>2,374,744</b>	<b>-2.4</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6,222,560</b>	<b>6,298,039</b>	<b>-1.2</b>

	al 30-09-2023	al 30-09-2022	Var %
Parte corriente de deuda a LP	429,011	421,686	1.7
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	27,208	35,141	-22.6
Otros pasivos corrientes	2,151,496	2,129,981	1.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,607,715</b>	<b>2,586,808</b>	<b>0.8</b>
Deuda de largo plazo	831,063	1,154,382	-28.0
Otras cuentas por pagar	6,490	1,797	261.2
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	23,514	51,563	-54.4
Imp. a las ganancias diferidos	127,797	141,272	-9.5
<b>Total Pasivo</b>	<b>3,596,579</b>	<b>3,935,822</b>	<b>-8.6</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,625,981</b>	<b>2,362,217</b>	<b>11.2</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,222,560</b>	<b>6,298,039</b>	<b>-1.2</b>
<b>Otra información Financiera:</b>			
Depreciación	139,729	133,274	4.8
Amortización	24,029	22,848	5.2

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ANEXO 3**

**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2023**

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A)
			Parte corriente	Largo plazo	Pasivo Financiero
Inst. Financ. Nacional CP	115,868	115,868	-	-	115,868
Inst. Financ. del Exterior CP	90,442	90,442	-	-	90,442
Inst. Financ. Nacionales LP	203,526	-	62,985	140,541	203,526
Inst. Financ. del Exterior LP	45,861	-	23,991	21,869	45,861
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	76	-	8	68	76
<b>Proveedores:</b>		-	-	-	
Facturas por pagar Caterpillar	134,759	134,759	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	73,290	73,290	-	-	-
Bonos corporativos	71,737	-	17,974	53,763	71,737
Caterpillar Financial	3,495	-	863	2,632	3,495
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	13,358	-	7,166	6,193	13,358
Otros pasivos	194,803	159,436	-	35,367	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>947,216</b>	<b>573,796</b>	<b>112,987</b>	<b>260,433</b>	<b>544,364</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>3,596,579</b>	<b>2,178,704</b>	<b>429,011</b>	<b>988,864</b>	<b>2,066,950</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)

	3T 2023	3T 2022	al 30-09-2023	al 30-09-2022
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Cobranzas a clientes y terceros	1,685,856	1,643,692	4,940,276	2,971,428
Pagos a proveedores	-1,485,090	-1,275,073	-3,673,749	-2,395,410
Pagos a trabajadores y otros	-217,175	-222,703	-616,641	-401,939
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-33,132	-85,347	-169,204	-105,133
<b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b>	<b>-49,541</b>	<b>60,569</b>	<b>480,682</b>	<b>68,946</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-77,811	-19,399	-112,140	-38,179
Adquisición de intangibles	-2,430	-403	-6,579	-997
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	4,545	5,326	14,573	47,676
Venta de inversiones	-	-	35	-
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-75,696</b>	<b>-14,476</b>	<b>-104,111</b>	<b>8,500</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>				
Obtención de obligaciones financieras	295,082	797,622	1,581,155	1,317,870
Pago de obligaciones financieras	-21,867	-719,066	-1,619,895	-1,191,148
Pago por pasivo por arrendamiento	-18,184	-15,105	-40,935	-29,302
Intereses pagados	-25,994	-15,764	-74,614	-31,885
Pago de dividendos	-	-119,943	-131,184	-125,633
Recompra de acciones propias en cartera	-4,454	-596	-19,650	-1,696
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>224,583</b>	<b>-72,852</b>	<b>-305,123</b>	<b>-61,794</b>
Aumento neto de efectivo	99,346	-26,759	71,448	15,652
Efectivo al inicio del año	-	-	192,015	215,761
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-56,595	27,375	-29,111	-22,798
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>42,751</b>	<b>616</b>	<b>234,352</b>	<b>208,615</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**

	3T 2023	3T 2022	30-09-2023	30-09-2022
Ingresos	78,074	106,896	337,418	331,930
Diferencia en cambio	3,809	-662	2,836	133
Utilidad neta	65,226	90,558	291,874	279,724

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.

**FERREYCORP S.A.A.**  
**Estado de resultados**  
(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	3T 2023	3T 2022	30-09-2023	30-09-2022
<b>Ingresos:</b>				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	64,332	92,949	297,121	289,426
Ingresos financieros	937	1,095	2,981	1,830
Servicios de alquiler	8,549	8,806	25,476	25,954
Ingresos diversos	4,256	4,046	11,840	14,720
<b>Total ingresos</b>	<b>78,074</b>	<b>106,896</b>	<b>337,418</b>	<b>331,930</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,372	-1,710	-4,019	-4,605
Gastos de administración	-13,635	-12,696	-39,841	-37,045
Gastos Financieros	-582	-995	-2,213	-3,100
Diferencia en cambio, neta	3,809	-662	2,836	133
Egresos diversos	-7	-792	-425	-7,070
<b>Total egresos</b>	<b>-11,787</b>	<b>-16,855</b>	<b>-43,662</b>	<b>-51,687</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>66,287</b>	<b>90,041</b>	<b>293,756</b>	<b>280,243</b>
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	-1,061	517	-1,882	-519
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>65,226</b>	<b>90,558</b>	<b>291,874</b>	<b>279,724</b>

## ESTADO DE RESULTADOS 3T 2023 vs 3T 2022

### INGRESOS

En el 3T del 2023, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 78.1 millones, monto menor al obtenido en el 3T 2022 de S/ 106.9 millones, debido a la disminución del 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 3T del 2023 se produjo una ganancia por diferencia en cambio de S/ 3.8 millones y en el 3T del 2022 una pérdida por diferencia de cambio de S/ 0.7 millones, la cual fue producto de las posiciones cambiarias y las variaciones en el tipo de cambio.

### RESULTADO NETO

El resultado del 3T 2023 ascendió a S/ 65.2 millones, inferior al resultado obtenido en el 3T 2022 que fue de S/ 90.6 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los menores ingresos descritos anteriormente.

**FERREYCORP S.A.A**

**Estado de Situación Financiera**

**ANEXO 2**

(En miles de nuevos soles)

	30-09-2023	30-09-2022	Variación %
Caja y bancos	73,404	23,054	218.4
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,847	9,862	-0.2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	429,329	196,185	118.8
Otras cuentas por cobrar	17,056	60,746	-71.9
Gastos contratados por anticipado	1,136	1,528	-25.7
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,914	-
<b>Activo Corriente</b>	<b>544,686</b>	<b>305,289</b>	<b>78.4</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	33,023	34,940	-5.5
Propiedades de inversión	287,805	290,874	-1.1
Muebles y enseres, y equipo	1,341	703	90.8
Inversiones	1,811,201	1,860,468	-2.6
Activos intangibles	471	548	-14.1
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,133,841</b>	<b>2,187,533</b>	<b>-2.5</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,678,527</b>	<b>2,492,822</b>	<b>7.4</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	15,971	84,792	-81.2
Otros pasivos corrientes	43,320	37,297	16.1
<b>Pasivo corriente</b>	<b>59,291</b>	<b>122,089</b>	<b>-51.4</b>
Deuda de largo plazo	35,626	52,784	-32.5
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	49,991	48,094	3.9
<b>Total Pasivos</b>	<b>144,908</b>	<b>222,967</b>	<b>-35.0</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,533,619</b>	<b>2,269,855</b>	<b>11.6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,678,527</b>	<b>2,492,822</b>	<b>7.4</b>

**ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Como se puede observar en el anexo 2, al 30 de setiembre del 2023 el total de activos ascendió a S/ 2,678.5 millones, 7.4% mayor al total de activos al 30 de setiembre del 2022.



**FERREYCORP S.A.A**

**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2023**

**ANEXO 3**

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacionales	7,223	-	2,623	4,601	7,223
<b>Otros:</b>					
Inst. Financ. Exterior	6,366	-	1,584	4,782	6,366
Otros pasivos	24,575	11,409	-	13,166	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>38,164</b>	<b>11,409</b>	<b>4,206</b>	<b>22,549</b>	<b>13,589</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>144,908</b>	<b>43,320</b>	<b>15,971</b>	<b>85,617</b>	<b>51,597</b>

FERREYCORP S.A.A.

ANEXO 4

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

al 30-09-2023

**Flujo de efectivo de actividades de operación**

Cobranzas a clientes	44,405
Dividendos recibidos	202,348
Pagos a proveedores	-9,223
Pagos a trabajadores y otros	-37,925
<b>Efectivo obtenido en las actividades de operación</b>	<b>199,605</b>

**Flujo de efectivo de actividades de inversión**

Adquisición de inversiones	35
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-1,343
<b>Efectivo obtenido en las actividades de inversión</b>	<b>-1,308</b>

**Flujo de efectivo de actividades de financiación**

Obtención de pasivos financieros, neto	42,515
Préstamos de entidades relacionadas	18,748
Amortización de préstamos	-99,078
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	-673
Intereses pagados	-2,821
Recompra de acciones	-19,650
Dividendos pagados	-131,277
<b>Efectivo usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-192,236</b>

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	6,061
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	2,818
Efectivo al inicio del año	64,525
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>73,404</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.