

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

### Segundo trimestre 2022

**Lima, 27 de julio 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 para el segundo trimestre 2022. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresados en nuevos soles.

#### VENTAS

Los ingresos del segundo trimestre del 2022 ascendieron a S/ 1,582 millones, mayores en 8.9% frente al segundo trimestre del 2021. Los ingresos del trimestre en dólares (US\$ 422 millones) registran un incremento de 10.2% respecto a las ventas del mismo período del 2021 (US\$ 383 millones). Resaltaron las ventas incrementales de máquinas Caterpillar para los sectores productivos de mediana minería y construcción, principalmente, en 15%; y de la línea de repuestos y servicios, en 53%. Las ventas acumuladas al 30 de junio también mostraron incrementos, de 12% en dólares y 13% en soles, destacando los crecimientos de las mismas líneas del segundo trimestre.

(En millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2022	2021	Var%	2022	2021	Var%
Ventas netas \$	422	383	10%	799	713	12%
Ventas netas S/	1,582	1,454	9%	3,016	2,663	13%

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

#### UTILIDAD BRUTA

En el segundo trimestre de 2022, la utilidad bruta fue inferior a la obtenida en el mismo periodo del 2021, debido al menor margen bruto. Dicho margen bruto fue de 24.9%, impactado por el efecto del tipo de cambio en el margen de 1.2%; sin el cual, el margen ajustado es de 26.1%, similar al margen ajustado del segundo trimestre del 2021 (26.2%). La utilidad bruta acumulada al 30 de junio de 2022 resultó similar a la del 2021.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2022	2021	Var%	2022	2021	Var%
Utilidad Bruta (S/ millones)	394	401	-2%	731	731	0%
Margen Bruto	24.9%	27.6%		24.2%	27.5%	
Margen Bruto Ajustado	26.1%	26.2%		25.7%	26.1%	

## UTILIDAD OPERATIVA

### Gastos Operativos

Los gastos operativos del segundo trimestre de 2022 fueron S/ 239.2 millones por encima en 9.6% en comparación al segundo trimestre del 2021 (S/ 218.2 millones), incremento originado, principalmente, por el aumento en gastos variables asociados al incremento en las ventas (9%). El porcentaje de gastos con relación a las ventas se ubicó en niveles de 15%, similar al año anterior. Al cierre del primer semestre del 2022 los gastos operativos ascendieron a S/478 millones, superiores en 12.8% al mismo período del 2021, pero menor al incremento en ventas de 13.2%.

### Margen operativo

El margen operativo del segundo trimestre del 2022 fue de 10.2%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2021. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen ajustado obtenido es de 11.4% ligeramente inferior al margen ajustado de 11.8% del segundo trimestre del 2021. El margen operativo del primer semestre del 2022 fue de 8.7% inferior al registrado el 2021, pero si le quitamos el efecto del tipo cambio, el margen ajustado asciende a 10.4%, cercano al del mismo periodo del año anterior.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2022	2021	Var%	2022	2021	Var%
Utilidad Operativa (S/ millones)	161	191	-16%	261	322	-19%
Gastos Operativos / ventas	15.1%	15.0%		15.9%	15.9%	
Margen Operativo	10.2%	13.2%		8.7%	12.1%	
Margen Operativo Ajustado	11.4%	11.8%		10.4%	10.8%	

## GASTOS FINANCIEROS, NETO

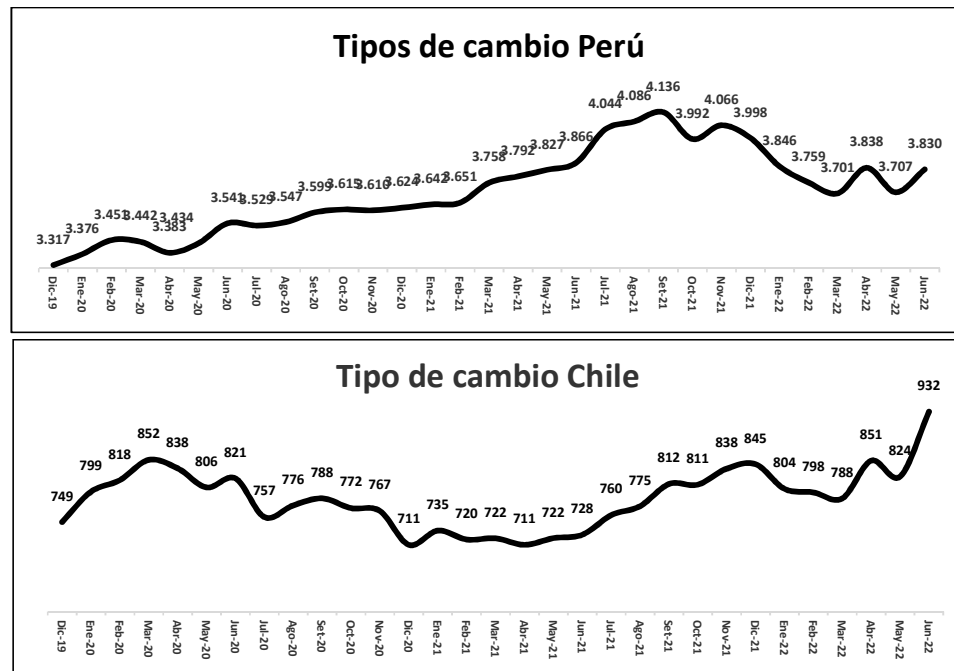
El gasto financiero neto del segundo trimestre de 2022 presenta una disminución de 15.4% respecto del mismo periodo del año anterior. En el segundo trimestre de este año se aprecia una disminución en el pasivo financiero promedio en comparación con el segundo trimestre del 2021, en soles de 15.3% y en dólares de 6.0%, que ha contrarrestado el ligero incremento en la tasa de interés promedio (tasa promedio 2T 2022:

2.70% versus 2T 2021: 2.53%). De igual manera, el gasto financiero neto acumulado al 30 de junio del 2022 registra una disminución de 14.2% frente al 2021. Si bien el pasivo financiero promedio en dólares no ha variado, la tasa de interés promedio ha disminuido pasando de 2.89% a 2.84%.

(S/ millones)	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2022	2021	Var%	2022	2021	Var%
Gastos financieros, netos	10.9	12.8	-15%	21.3	24.9	-14%
Pasivo promedio S/	1,998	2,340	-15%	2,001	1,951	3%
Pasivo promedio \$.	530	566	-6%	521	520	0%

## UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el segundo trimestre de 2022 se registró una pérdida en cambio de S/ 57.0 millones como resultado de la devaluación cambiaria producida en Perú y Chile; sin embargo, por el periodo acumulado al 30 de junio de 2022 se observa una utilidad en cambio que asciende a S/ 38.6 millones, a consecuencia de la apreciación que tuvo el sol peruano en el primer trimestre por S/96 millones y que no ha sido contrarrestada por las devaluaciones del segundo trimestre.



En el segundo trimestre del 2022 se ha registrado una devaluación del sol y del peso chileno respecto del dólar de 3.5% y 18.3%, respectivamente; mientras que en similar periodo del 2021 se registró, una devaluación del sol y del peso de 2.9% y 0.8%, respectivamente. La pérdida en cambio registrada en el segundo trimestre reversa gran parte con la utilidad en cambio registrada en el primer trimestre de 2022.

Estimamos la reserva de inventario al cierre de junio de S/38mm; dicha reserva se recuperará a través del margen bruto en los siguientes meses.

(S/ millones)	Segundo Trimestre		Al 30 de junio	
	2022	2021	2022	2021
Diferencia en cambio	-57.0	-40.5	38.6	-72.1

## UTILIDAD NETA

Por su parte, la utilidad neta del segundo trimestre alcanzó S/ 61 millones, inferior a los S/ 86 millones registrados en el segundo trimestre del año previo. Si se realizan ajustes en los resultados por la distorsión que trae la diferencia cambiaria, la utilidad neta del trimestre es de S/115 millones versus S/ 100 millones del año anterior, es decir un crecimiento de 15%. La utilidad neta acumulada al 30 de junio del 2022 resultó 36% superior a la registrada el mismo período del año anterior. Si excluimos el efecto cambiario en ambos períodos el incremento resulta de 23%.

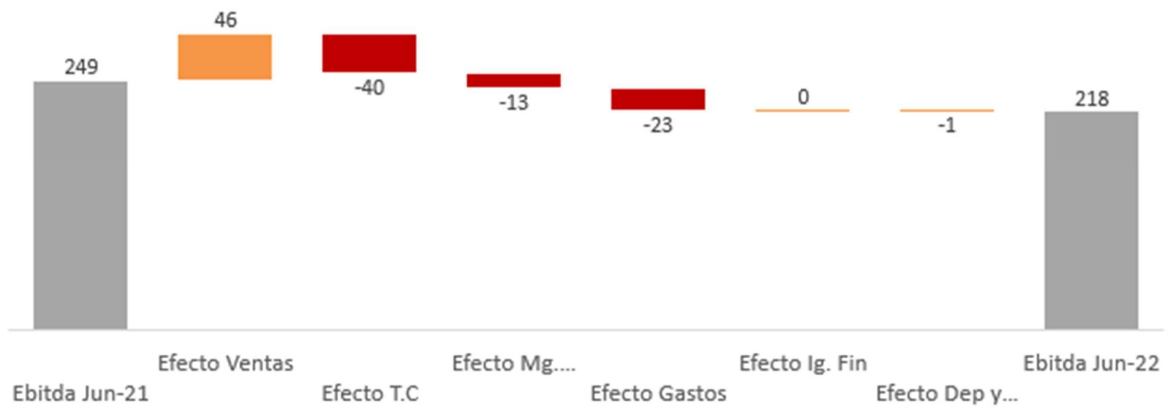
(S/ millones)	Segundo Trimestre		Var%	Al 30 de junio		Var%
	2022	2021		2022	2021	
<b>Utilidad neta</b>	<b>61</b>	<b>86</b>	-29%	<b>189</b>	<b>139</b>	36%
Diferencia en cambio	-57	-41		39	-72	
Recup. Dif en cambio via MB	-20	20		-58	36	
Efecto neto	-77	-20		-19	-37	
<b>Efecto neto luego de imp.</b>	<b>54</b>	<b>14</b>		<b>13</b>	<b>26</b>	
<b>Utilidad neta ajustada</b>	<b>115</b>	<b>100</b>	15%	<b>203</b>	<b>165</b>	23%

## EBITDA

Tanto el EBITDA del segundo trimestre de 2022 como el margen EBITDA resultaron menores respecto del mismo período del 2021. Sin embargo, sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado se ubica en 15.1%, cercano al 15.8% registrado en el segundo trimestre de 2021. El EBITDA acumulado resultó menor en 13% respecto al del mismo período del año anterior; sin embargo, al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta resulta un incremento de 9.2%.

	Segundo Trimestre			Al 30 de junio		
	2022	2021	Var%	2022	2021	Var%
Ebitda (S/mm)	219	249	-12%	377	434	-13%
Ebitda ajustado (S/mm)	238	229	4%	434	398	9%
Margen Ebitda	13.8%	17.2%		12.5%	16.3%	
Margen Ebitda ajustado	15.1%	15.8%		14.4%	15.0%	

**EBITDA 2T22 vs 2T21**



**RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES**

(en millones excepto los indicadores por acción)	2T 2022	1T 2022	4T 2021	3T 2021	2T 2021	1T 2021	%Var. 1T 2022/1T 2021	%Var. 2T 2022/2T 2021
Ventas netas	\$422	\$377	\$450	\$418	\$383	\$330	11.8%	10.2%
Ventas netas	S/. 1,582	S/. 1,434	S/. 1,758	S/. 1,691	S/. 1,454	S/. 1,210	10.4%	8.9%
Utilidad bruta	S/. 394	S/. 337	S/. 450	S/. 461	S/. 401	S/. 330	16.8%	-1.8%
Gastos de operación	S/. -239	S/. -239	S/. -230	S/. -223	S/. -218	S/. -206	0.0%	9.6%
Utilidad operativa	S/. 161	S/. 100	S/. 212	S/. 239	S/. 191	S/. 131	60.8%	-15.8%
Gastos financieros, netos	S/. -11	S/. -10	S/. -12	S/. -13	S/. -13	S/. -12	3.6%	-15.4%
Diferencia en cambio	S/. -57	S/. 96	S/. 33	S/. -86	S/. -41	S/. -32		40.8%
Utilidad neta	S/. 61	S/. 128	S/. 151	S/. 86	S/. 95	S/. 60	-52.7%	-35.9%
EBITDA	S/. 219	S/. 158	S/. 270	S/. 303	S/. 249	S/. 184	38.4%	-12.4%
Utilidad por acción	0.065	0.135	0.159	0.091	0.090	0.055	-52.1%	-28.1%
EBITDA por acción	0.231	0.167	0.285	0.319	0.262	0.193	38.5%	-11.7%
Flujo de caja libre	S/. -67	S/. 83	S/. 442	S/. -46	S/. -239	S/. 42	-180.6%	-72.0%
Margen bruto	24.9%	23.5%	25.6%	27.2%	27.6%	27.3%		
Gtos operación / ventas	15.1%	16.7%	13.1%	13.2%	15.0%	17.0%		
Margen operativo	10.2%	7.0%	12.0%	14.2%	13.2%	10.8%		
Margen neto	3.8%	9.0%	8.6%	5.1%	6.5%	5.0%		
Margen EBITDA	13.8%	11.0%	15.4%	18.0%	17.2%	15.3%		
Ratio de endeudamiento	1.54				1.75			
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	1.99				2.31			

**RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS**

(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT Exterior y otros negocios		Otros negocios	
	2T 2022	2T 2021	2T 2022	2T 2021	2T 2022	2T 2021
Ventas	2,287,501	1,993,109	305,174	263,485	423,410	405,194
Utilidad Bruta	566,870	576,349	73,260	63,027	91,238	92,087
Margen Bruto	24.8%	28.9%	24.0%	23.9%	21.5%	22.7%
Margen Bruto Ajustado (\$)	27.3%	27.4%	24.0%	23.9%	21.8%	21.5%
Gastos Operativos	364,130	321,505	43,602	40,532	63,167	54,610
Utilidad Operativa	211,355	264,494	29,387	22,801	28,769	39,236
Margen Operativo	9.2%	13.3%	9.6%	8.7%	6.8%	9.7%
Depreciación y Amortización	65,399	60,432	11,456	12,172	24,243	25,608
EBITDA	280,973	330,208	41,989	36,201	58,128	68,209
Margen EBITDA	12.3%	16.6%	13.8%	13.7%	13.7%	16.8%

Nota: Estos resultados no incluyen a Ferreycorp individual ni INTI

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2022 el total de activos ascendió a S/ 6,045.6 millones, muy similar a los S/ 6,053.3 millones en activos al 30 de junio de 2021. Al comparar periodos se observa una disminución en el efectivo de S/190 millones. Al cierre de junio 2021, ante la incertidumbre que se observaba en el país, la estrategia de la corporación fue asegurar un nivel de liquidez que le permitiera afrontar cualquier eventualidad. En los meses siguientes ese excedente de caja se eliminó hasta volver a los niveles normales. Adicionalmente, se ha registrado un incremento de S/77 millones en cuentas por cobrar comerciales debido principalmente a la facturación a corto plazo a las empresas mineras.

Al 30 de junio de 2022, la rotación de los activos fue de 1.07, considerablemente mayor al 0.88 del 30 de junio del 2021; originado, en parte, al incremento en las ventas, pero sobre todo a la gestión de activos e iniciativas estratégicas de la corporación orientadas a mejorar este importante indicador.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de junio de 2022 ascendió a S/ 2,099.8 millones, estuvo 4.0% por debajo a la del mismo periodo año anterior. En dólares (US\$ 548 millones) muestra una disminución de 3.1%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2021 (US\$ 566 millones). El 51% corresponde a obligaciones financieras con vencimiento no corriente.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 85.3 millones (US\$ 22.3 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 30 de junio del 2022, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 89.9 millones, correspondientes, 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, en específico del camión 798 de 400 toneladas, que serán entregados temporalmente en alquiler a clientes de gran minería.

En el rubro de activo fijo del estado de situación financiera de la corporación al cierre de junio de 2022, 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/ 2.4 millones).

## RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Jun-22	Mar-22	Dic-21	Set-21	Jun-21	Mar-21
Ratio corriente	1.52	1.53	1.61	1.34	1.38	1.30
Ratio de endeudamiento financiero	0.79	0.68	0.76	0.96	0.88	0.78
Ratio de endeudamiento total	1.54	1.54	1.56	1.85	1.75	1.66
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	1.99	1.60	1.78	2.15	2.31	2.48
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.48	1.53	1.77	1.65	1.68	1.88
Ratio de cobertura de gastos financieros	11.75	9.84	14.33	14.09	12.51	11.00
Rotación de activos	1.07	1.09	1.05	0.96	0.88	0.82
Rotación de inventarios	2.31	2.32	2.36	2.08	1.90	1.80
Días de inventario	156	155	152	173	189	200
Días de cobranza	50	45	52	57	57	62
Días de pago	49	50	52	54	48	59
Ciclo de Caja	157	150	153	176	198	203
ROE	18.6%	20.3%	16.7%	15.9%	14.2%	10.3%
ROA	8.3%	9.1%	9.4%	8.7%	7.3%	5.9%
ROIC	12.2%	13.4%	14.4%	13.8%	11.8%	9.4%
Valor Contable por acción	2.52	2.45	2.47	2.33	2.31	2.22

Los ratios de apalancamiento en general han registrado un incremento frente al primer trimestre del 2022 debido al incremento de la deuda. Sin embargo, el covenant de apalancamiento ajustado, el cual se considera en todos los préstamos de mediano plazo, muestra una disminución dado que la deuda adicional tomada está mayoritariamente asociada a la compra de inventarios. Es importante mencionar que, frente al mismo periodo del 2021, todos los ratios de apalancamiento muestran mejores resultados.

El ciclo de caja ha registrado un ligero incremento al cierre de junio de 2022 frente al primer trimestre del 2022, mostrando 157 días, pero muy por debajo del ciclo de caja de los primeros trimestres del 2021.

Los ratios de rentabilidad muestran una disminución frente al primer trimestre del 2022 debido, principalmente, al efecto cambiario que impacta la utilidad neta al cierre de junio 2022. Sin embargo, los resultados son mejores si se comparan con el mismo periodo del 2021.



## HECHOS DESTACADOS

### Pago de dividendos

Según acuerdo de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo 2022, se aprobó distribuir dividendos en efectivo por S/ 225,632,578.81, correspondiente al tope máximo de la Política de Dividendos. El 29 de octubre del 2021 se realizó el pago de un adelanto de dividendos por S/ 100,000,000.00 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021, quedando así pendiente repartir S/ 125,632,578.81. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.13279511044 por acción, el cual se pagó el día 4 de mayo de 2022.

### Venta de local en Punta Negra

En junio la corporación concretó la venta del local ubicado en el distrito de Punta Negra que fuera adquirido en el 2015. La venta fue por S/95 millones. Dicha venta responde a la estrategia de optimizar los locales ya existentes y aprovechamiento de sinergias entre las empresas de la corporación.

### Distintivo Empresa Socialmente Responsable

Por su desempeño en materia de sostenibilidad, Ferreycorp y sus subsidiarias Ferreyros, Unimaq, Orvisa, Soltrak y Fargoline recibieron nuevamente el Distintivo Empresa Socialmente Responsable, otorgado por Perú Sostenible, en alianza con el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi).

El distintivo evalúa pilares ambientales, sociales y de gobernanza de las empresas a través de indicadores específicos e internacionales alineados con el Global Reporting Initiative y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

### Ministerio de Trabajo reconoce a Ferreyros y Ferreycorp por sus buenas prácticas laborales

Los programas de Ferreycorp y Ferreyros en pro de sus colaboradores fueron premiados en el Concurso Buenas Prácticas Laborales, del Ministerio de Trabajo. Ferreyros ocupó el primer lugar en la subcategoría "Beneficios a los trabajadores", mientras que la empresa matriz Ferreycorp fue destacada con el segundo lugar en "Promoción de la Igualdad de Oportunidades entre Hombres y Mujeres".

Ferreyros resaltó por la realización del programa "Bienestar Ferreyros", desde el cual promueve una mejora integral social, personal, física, recreacional, financiera y emocional de sus más de 4,000 colaboradores a nivel nacional, e incluso de sus familiares. Ferreycorp destacó por su programa Pares+, de equidad de género, diversidad e inclusión, con alcance corporativo en sus empresas en el Perú y el extranjero.

### Ferreyros, por noveno año, entre las diez mejores empresas para trabajar

Ferreyros reafirmó su posición entre las diez mejores compañías del Perú para atraer y retener talento, según el prestigioso ranking Merco Talento 2022, por noveno año y de forma ininterrumpida. La empresa se mantiene en el octavo puesto del ranking nacional y como primer lugar en su sector.

En la edición de este año, el ranking consideró a más de 20,000 encuestados de múltiples procedencias: trabajadores, universitarios, responsables y directores de recursos humanos, expertos en gestión del talento y reclutadores de personal, sindicatos, exalumnos de escuelas de negocios y público en general. Asimismo, se consideró un completo benchmarking de gestión de personas.

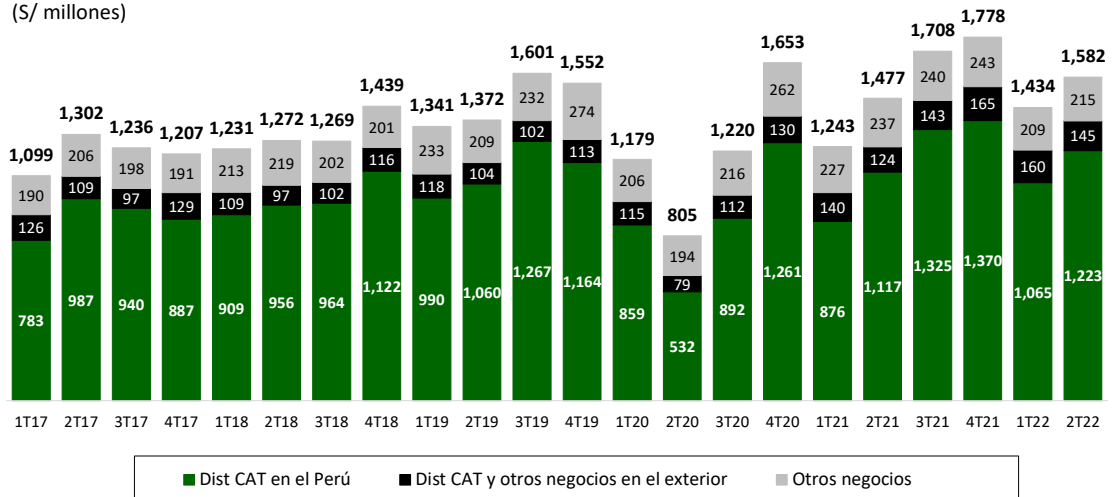
## GESTIÓN COMERCIAL

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

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

	2T 2022	%	2T 2021	%	VAR %
Ferreyros	1,046,981	66.2%	956,987	65.8%	9.4%
Unimaq	140,009	8.8%	118,343	8.1%	18.3%
Orvisa	35,585	2.2%	41,431	2.9%	-14.1%
<b>Total distribuidores CAT en el Perú</b>	<b>1,222,575</b>	<b>77.3%</b>	<b>1,116,761</b>	<b>76.8%</b>	<b>9.5%</b>
<b>Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior</b>	<b>145,196</b>	<b>9.2%</b>	<b>123,793</b>	<b>8.5%</b>	<b>17.3%</b>
Soltrak	79,038	5.0%	70,772	4.9%	11.7%
Trex (Chile)	75,459	4.8%	83,913	5.8%	-10.1%
Trex (Perú)	16,922	1.1%	19,577	1.3%	-13.6%
Fargo	21,601	1.4%	20,880	1.4%	3.5%
Forbis	18,751	1.2%	16,304	1.1%	15.0%
Otras	2,846	0.2%	1,682	0.1%	69.2%
<b>Total otras subsidiarias</b>	<b>214,617</b>	<b>13.6%</b>	<b>213,128</b>	<b>14.7%</b>	<b>0.7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,582,388</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,453,682</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.9%</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 segundo trimestre del 2022, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú aumentaron 9.5% frente al mismo periodo del 2021. Casi todas las líneas registraron crecimientos, destacando repuestos y servicios con un incremento de 21.0% y equipos Caterpillar para clientes de los sectores de mediana minería y construcción, principalmente, con un aumento de 6.3%, en comparación con el segundo trimestre del 2021.

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 de este segundo grupo de empresas, con presencia en Centroamérica, reportaron un incremento de 17.3% frente al segundo trimestre del año anterior, impulsado por los incrementos en las líneas de equipos Caterpillar para clientes de los sectores construcción y energía, y repuestos y servicios, de 69.9% y 6.9%, respectivamente.

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 (Soltrak, Trex, Motriza, 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 y vehículos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron un incremento de 0.7% respecto del segundo trimestre del 2021. Las líneas de ventas que arrojaron mayores crecimientos fueron: servicios logísticos (10.9%) y lubricantes (8.0%).

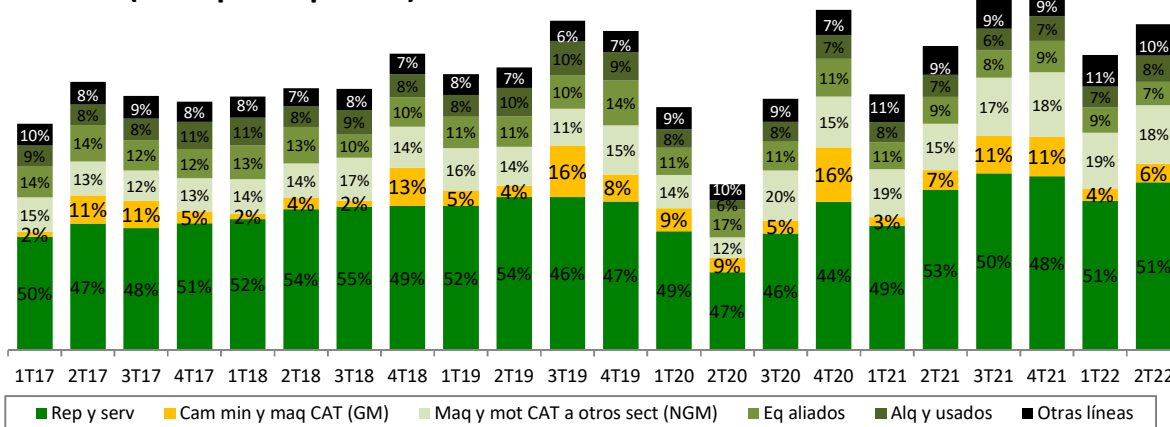
Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 14%.

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

(S/ millones)	2T 2022	%	1T 2022	%	2T 2021	%	% Var 2T 2022/ 2021	% Var 2T 2022/ 2021
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	91	6	57	4	96	7	59.3	-5.1
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	285	18	274	19	224	15	4.1	27.3
Equipos aliados	112	7	123	9	121	8	-8.6	-7.2
Alquileres y usados	129	8	100	7	108	7	29.3	19.1
Repuestos y servicios	814	51	725	51	765	53	12.3	6.4
Otras líneas	151	10	155	11	140	10	-2.8	8.0
<b>TOTAL</b>	<b>1,582</b>	<b>100</b>	<b>1,434</b>	<b>100</b>	<b>1,454</b>	<b>100</b>	<b>10.4</b>	<b>8.9</b>

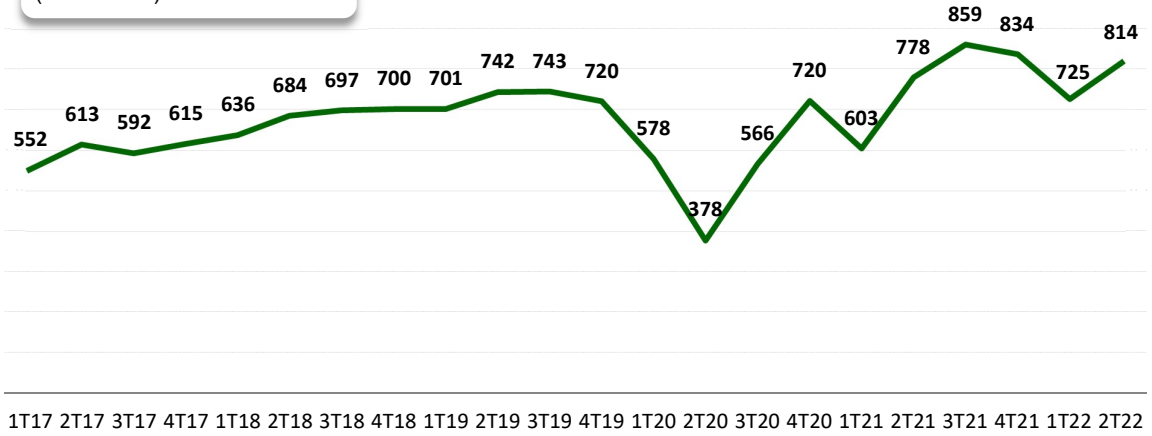
Entre las líneas que mostraron un mayor incremento destacan las de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería, destacando las ventas a clientes de mediana minería y construcción, con un crecimiento de 27.3%. Dentro de otras líneas de negocio, las de servicios logísticos, lubricantes y neumáticos presentaron ventas superiores en 10.9%, 8.0% y 23.5%, respectivamente. Asimismo, la línea de alquileres y usados como la de repuestos y servicios elevaron sus ventas en 19.1% y 6.4%, respectivamente.

### Ventas (% de participación)



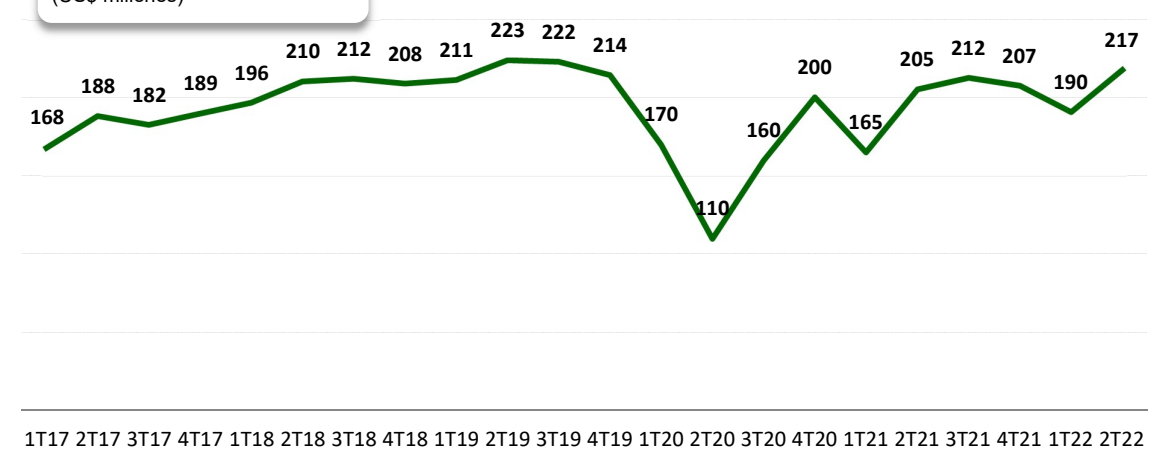
La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos 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 (51%), alcanzando en el segundo trimestre del 2022 una cifra de S/ 814 millones, por encima del segundo trimestre del 2021.

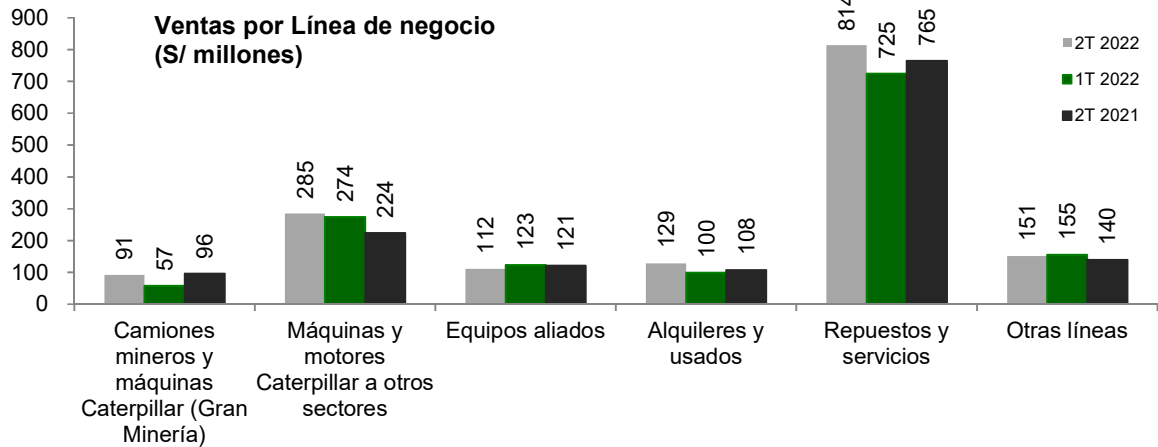
Ventas Repuestos y Servicios  
(S/ millones)



El servicio posventa que Ferreycorp brinda a sus clientes se caracteriza por sus altos estándares de calidad, que lo diferencia frente a la competencia.

Ventas Repuestos y Servicios  
(US\$ millones)





Al 30 de junio del 2022, 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

	2T 2022	1T 2022	4T 2021	3T 2021	2T 2021	1T 2021
Minería de Tajo abierto	39.9%	39.4%	45.9%	47.4%	41.9%	36.2%
Construcción	15.8%	16.7%	16.1%	16.3%	16.3%	23.8%
Industria, comercio y servicios	13.5%	14.6%	10.8%	12.4%	13.3%	15.2%
Minería Subterránea	13.2%	12.7%	13.3%	10.6%	11.0%	11.4%
Agricultura y forestal	3.1%	3.2%	2.4%	2.2%	3.0%	3.0%
Transporte	2.1%	3.1%	2.2%	1.6%	2.2%	2.7%
Gobierno	1.8%	2.7%	1.6%	1.7%	1.7%	2.9%
Pesca y marino	2.0%	1.6%	1.7%	1.4%	1.7%	1.8%
Hidrocarburos y energía	1.2%	0.8%	1.0%	1.3%	0.8%	0.6%
Otros	7.4%	5.2%	4.9%	5.0%	8.2%	2.4%
<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>

En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, la minería de tajo abierto generó el 39.9% del total de las ventas del segundo trimestre de 2022, menor frente al segundo trimestre del 2021. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación, con un 15.8%, menor al alcanzado en el segundo trimestre del 2021. El tercer lugar lo ocupa el sector de industria, comercio y servicios, con 13.5% de participación, similar al segundo trimestre del 2021. La minería subterránea alcanzó 13.2% de participación, mayor a la del segundo trimestre del 2021, ocupando el cuarto lugar.

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

(En miles de nuevos soles)

	2T 2022	%	2T 2021	%	Var %	Acum a jun22	%	Acum a jun21	%	Var %
Ventas Netas	1,582,388	100.0	1,453,682	100.0	8.9	3,016,085	100.0	2,663,214	100.0	13.2
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>393,956</b>	<b>24.9</b>	<b>401,196</b>	<b>27.6</b>	<b>-1.8</b>	<b>731,368</b>	<b>24.2</b>	<b>731,463</b>	<b>27.5</b>	<b>-0.0</b>
Gastos Operativos	-239,212	-15.1	-218,165	-15.0	9.6	-478,380	-15.9	-424,249	-15.9	12.8
Otros Ingresos (Egresos), neto	6,335	0.4	8,291	0.6	-23.6	8,265	0.3	15,121	0.6	-45.3
<b>Utilidad operativa</b>	<b>161,079</b>	<b>10.2</b>	<b>191,322</b>	<b>13.2</b>	<b>-15.8</b>	<b>261,253</b>	<b>8.7</b>	<b>322,335</b>	<b>12.1</b>	<b>-18.9</b>
Gastos Financieros, netos	-10,860	0.9	-12,836	1.2	-15.4	-21,345	0.9	-24,871	1.3	-14.2
Diferencia en cambio	-57,039	-3.6	-40,521	-2.8	40.8	38,597	1.3	-72,095	-2.7	
Participación en los resultados de asociadas	-414	-0.0	331	0.0		-438	-0.0	953	0.0	
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>92,766</b>	<b>5.9</b>	<b>138,296</b>	<b>9.5</b>	<b>-32.9</b>	<b>278,067</b>	<b>9.2</b>	<b>226,322</b>	<b>8.5</b>	<b>22.9</b>
Impuesto a la Renta	-32,025	-2.0	-43,482	-3.0	-26.3	-88,994	-3.0	-71,226	-2.7	24.9
<b>Utilidad neta Oper. Cont.</b>	<b>60,741</b>	<b>3.8</b>	<b>94,814</b>	<b>6.5</b>	<b>-35.9</b>	<b>189,073</b>	<b>6.3</b>	<b>155,096</b>	<b>5.8</b>	<b>21.9</b>
Utilidad en Oper. Discont.	546	0.0	-8,877	-0.6		93	0.0	-16,189	-0.6	
<b>Utilidad neta</b>	<b>61,287</b>	<b>3.9</b>	<b>85,937</b>	<b>5.9</b>	<b>-28.7</b>	<b>189,166</b>	<b>6.3</b>	<b>138,907</b>	<b>5.2</b>	<b>36.2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>218,609</b>	<b>13.8</b>	<b>249,496</b>	<b>17.2</b>	<b>-12.4</b>	<b>376,578</b>	<b>12.5</b>	<b>433,951</b>	<b>16.3</b>	<b>-13.2</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**
**ANEXO 2**
**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

	al 30-06-2022	al 30-06-2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	208,615	398,288
Cuentas por cobrar comerciales	1,050,382	966,672
Inventario	2,108,724	2,055,395
Otras cuentas por cobrar	250,363	206,485
Activos disponibles para la venta	15,485	13,914
Gastos contratados por adelantado	47,220	44,542
<b>Activo Corriente</b>	<b>3,680,789</b>	<b>3,685,296</b>
Cuentas por cobrar comerciales a LP	38,277	45,351
Otras cuentas por cobrar a LP	49,566	32,935
Inmuebles	1,148,005	1,232,573
Equipo de alquiler	736,325	605,278
Maquinaria y equipo	452,803	462,796
Otros activos fijos	131,671	129,602
	2,468,804	2,430,249
Depreciación acumulada	-814,431	-786,975
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,654,373	1,643,274
Inversiones	19,343	18,951
Intangibles, neto y crédito mercantil	420,394	450,089
Imp. a las ganancias diferidos	182,861	177,355
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,364,814</b>	<b>2,367,955</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6,045,603</b>	<b>6,053,251</b>

	al 30-06-2022	al 30-06-2021
Parte corriente de deuda a LP	257,674	323,729
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	23,095	40,203
Otros pasivos corrientes	2,133,544	2,311,371
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,414,313</b>	<b>2,675,303</b>
Deuda de largo plazo	1,013,660	941,813
Otras cuentas por pagar	3,564	1,021
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	62,180	73,741
Imp. a las ganancias diferidos	171,446	156,492
<b>Total Pasivo</b>	<b>3,665,163</b>	<b>3,848,370</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,380,440</b>	<b>2,204,881</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,045,603</b>	<b>6,053,251</b>
<b>Otra información Financiera:</b>		
Depreciación	89,827	91,005
Amortización	15,086	13,599



**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 3**
**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2022**

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	158,278	158,278	-	-	158,278
Inst. Financ. del Exterior CP	41,795	41,795	-	-	41,795
Inst. Financ. Nacionales LP	177,725	-	37,184	140,541	177,725
Inst. Financ. del Exterior LP	51,466	-	18,511	32,954	51,466
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	118	-	118	-	118
<b>Proveedores:</b>					
Facturas por pagar Caterpillar	139,483	139,483	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	71,106	71,106	-	-	-
Bonos corporativos	89,538	-	-	89,538	89,538
Caterpillar Financial	7,065	-	5,434	1,630	7,065
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	22,265	-	6,030	16,235	22,265
Otros pasivos	198,124	152,429	-	45,695	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>956,962</b>	<b>563,091</b>	<b>67,278</b>	<b>326,593</b>	<b>548,249</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>3,665,163</b>	<b>2,156,639</b>	<b>257,674</b>	<b>1,250,850</b>	<b>2,099,793</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)

	2T 2022	2T 2021	al 30-06-2022	al 30-06-2021
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Cobranzas a clientes y terceros	1,427,869	1,310,692	2,971,428	2,696,377
Pagos a proveedores	-1,211,773	-1,254,919	-2,395,410	-2,339,187
Pagos a trabajadores y otros	-209,928	-143,715	-401,939	-312,553
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-59,047	-49,995	-105,133	-95,174
<b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b>	<b>-52,879</b>	<b>-137,937</b>	<b>68,946</b>	<b>-50,537</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-30,228	-70,116	-38,179	-79,989
Aporte/Venta instrumentos financieros (fondos mutuos)	-	5,000	-	-
Adquisición de intangibles	-619	-3,913	-997	-5,173
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	46,431	-	47,676	-
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>15,584</b>	<b>-69,029</b>	<b>8,500</b>	<b>-85,162</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>				
Obtención de obligaciones financieras	889,505	1,139,744	1,317,870	1,650,255
Pago de obligaciones financieras	-765,230	-556,245	-1,191,148	-1,186,736
Pago por pasivo por arrendamiento	-14,211	-11,242	-29,302	-28,104
Intereses pagados	-15,346	-16,042	-31,885	-33,726
Pago de dividendos	-125,633	-86,418	-125,633	-86,418
Recompra de acciones propias en cartera	-1,696	-13,218	-1,696	-22,578
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>-32,611</b>	<b>456,579</b>	<b>-61,794</b>	<b>292,693</b>
Aumento neto de efectivo	-69,906	249,613	15,652	156,994
Efectivo al inicio del año	-	-	215,761	256,188
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-15,384	-9,632	-22,798	-14,894
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>-85,290</b>	<b>239,981</b>	<b>208,615</b>	<b>398,288</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**

	<b>II T 2022</b>	<b>II T 2021</b>	<b>30-06-2022</b>	<b>30-06-2021</b>
Ingresos	81,494	102,827	225,034	169,890
Diferencia en cambio	-934	-471	795	-1,246
Utilidad neta	61,287	85,937	189,166	138,907

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 2T 2022 vs 2T 2021**

#### **INGRESOS**

En el 2T del 2022, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 81.5 millones, monto menor al obtenido en el 2T 2021 de S/ 102.8 millones, debido al menor 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 2T del 2022 se produjo una pérdida en cambio de S/ 0.9 millones y en el 2T del 2021 se produjo una pérdida en cambio de S/ 0.5 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

### **RESULTADO NETO**

El resultado del 1T 2022 ascendió a S/ 61.3 millones, y el resultado obtenido en el 2T 2021 fue de S/ 85.9 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 30 de junio del 2022 el total de activos ascendió a S/ 2,512.7 millones, 7.3% mayor al total de activos al 30 de junio del 2021, debido, principalmente al incremento de dividendos por cobrar a subsidiarias los mismos que deberán ser pagados en su totalidad ante del cierre del tercer trimestre del 2022.



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

ANEXO 1

	II T 2022	II T 2021	30-06-2022	30-06-2021
<b>Ingresos:</b>				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	64,747	88,117	196,477	143,684
Ingresos financieros	476	581	735	1,179
Servicios de alquiler	8,502	7,921	17,148	16,219
Ingresos diversos	7,769	6,208	10,674	8,808
<b>Total ingresos</b>	<b>81,494</b>	<b>102,827</b>	<b>225,034</b>	<b>169,890</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,601	-1,331	-2,895	-2,760
Gastos de administración	-12,677	-11,150	-24,349	-21,180
Gastos Financieros	-1,096	-901	-2,105	-1,812
Diferencia en cambio, neta	-934	-471	795	-1,246
Egresos diversos	-2,729	-2,658	-6,278	-3,959
<b>Total egresos</b>	<b>-19,037</b>	<b>-16,511</b>	<b>-34,832</b>	<b>-30,957</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>62,457</b>	<b>86,316</b>	<b>190,202</b>	<b>138,933</b>
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	-1,170	-379	-1,036	-26
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>61,287</b>	<b>85,937</b>	<b>189,166</b>	<b>138,907</b>

**FERREYCORP S.A.A**

**Estado de Situación Financiera**

(En miles de nuevos soles)

**ANEXO 2**

	30-06-2022	30-06-2021	Variación %
Caja y bancos	53,252	26,122	103.9
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,038	8,725	3.6
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	280,358	165,920	69.0
Otras cuentas por cobrar	58,603	11,816	396.0
Gastos contratados por anticipado	2,397	1,051	128.1
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,914	-
<b>Activo Corriente</b>	<b>417,562</b>	<b>227,548</b>	<b>83.5</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	34,967	30,035	16.4
Propiedades de inversión	291,604	387,488	-24.7
Muebles y enseres, y equipo	710	746	-4.8
Inversiones	1,767,300	1,694,457	4.3
Activos intangibles	575	766	-24.9
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,095,156</b>	<b>2,113,492</b>	<b>-0.9</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,512,718</b>	<b>2,341,040</b>	<b>7.3</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	78,719	62,485	26.0
Otros pasivos corrientes	37,645	38,799	-3.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>116,364</b>	<b>101,284</b>	<b>14.9</b>
Deuda de largo plazo	60,324	79,090	-23.7
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	47,952	48,146	-0.4
<b>Total Pasivos</b>	<b>224,640</b>	<b>228,520</b>	<b>-1.7</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,288,078</b>	<b>2,112,520</b>	<b>8.3</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,512,718</b>	<b>2,341,040</b>	<b>7.3</b>

**FERREYCORP S.A.A**

**Conformación del pasivo al 30 de junio del 2022**

(En miles de US dólares)

**ANEXO 3**

(A)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
<b>Inst. Financ. Nacionales</b>	26,905	16,500	2,595	7,810	26,905
<b>Otros:</b>					
<b>Inst. Financ. Exterior</b>	9,398		1,458	7,940	9,398
<b>Otros pasivos</b>	22,349	22,349	-	-	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>58,653</b>	<b>38,849</b>	<b>4,053</b>	<b>15,750</b>	<b>36,304</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>224,640</b>	<b>148,792</b>	<b>15,524</b>	<b>60,324</b>	<b>139,043</b>

(A) Sujeto a pago de interés

**ANEXO 4**

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

al 30-06-2022

**Flujo de efectivo de actividades de operación**

Cobranzas a clientes	23,718
Dividendos recibidos	152,998
Pagos a proveedores	-6,000
Pagos a trabajadores y otros	-31,494

**Efectivo obtenido en las actividades de operación 139,223**

**Flujo de efectivo de actividades de inversión**

Venta de activo fijo	47,850
----------------------	--------

**Efectivo obtenido en las actividades de inversión 47,850**

**Flujo de efectivo de actividades de financiación**

Obtención de pasivos financieros, neto	72,072
Préstamos de entidades relacionadas	16,074
Amortización de préstamos	-58,529
Amortización de préstamos de entidades relacionadas	-43,757
Intereses pagados	-1,898
Recompra de acciones	-1,696
Dividendos pagados	-125,633

**Efectivo usado en las actividades de financiamiento -143,366**

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo 43,706

Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo 1,583

Efectivo al inicio del año 7,963

**Efectivo al final del año 53,252**





**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.