

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)

**Elizabeth Tamayo M.**  
Ejecutiva de Relaciones con Inversionistas  
Tel: (511) 626-5112  
[elizabeth.tamayo@ferreycorp.com.pe](mailto:elizabeth.tamayo@ferreycorp.com.pe)

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

## Tercer trimestre 2021

Lima, 27 de octubre del 2021.- 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 tercer 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 TERCER TRIMESTRE 2021

El análisis de los resultados del 2021 se compara no solo con el año 2020, sino también contra el ejercicio 2019, dado que los resultados del tercer trimestre 2020 continuaron siendo afectados por la paralización de operaciones debido a las medidas de aislamiento social obligatorio dispuestas por el Gobierno a partir de marzo del 2020.

- Los ingresos del tercer trimestre del 2021 ascendieron a S/ 1,708 millones, mayores en 40.0% frente al tercer trimestre del 2020 (S/ 1,220 millones) y superiores en 6.7% al tercer trimestre del 2019 (S/ 1,601 millones). Los ingresos del trimestre en dólares (\$422 millones) registran una disminución de 12% respecto a las ventas del mismo período del 2019 (\$479 millones), debido, principalmente, a que en el 2019 se realizaron importantes entregas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería. Cabe mencionar, que las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería, servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas en dólares superiores en 31%, 24%, 25% y 18%, respectivamente, en comparación al tercer trimestre del 2019.

- El margen bruto fue de 27.1% en el tercer trimestre del 2021, superior al 25.5% del mismo trimestre del año anterior y al 22.1% del tercer trimestre de 2019. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 48 millones (2.8% de la venta), por lo cual el margen ajustado sería de 24.3%, aun por encima del margen ajustado del tercer trimestre del 2020 (23.5%) y del tercer trimestre del 2019 (21.1%).
- La utilidad bruta (S/ 462 millones) mostró un incremento de 48% frente al tercer trimestre del 2020 (S/ 312 millones); en comparación con el tercer trimestre del 2019, el resultado fue también superior en 31% (S/ 353 millones), como consecuencia de las mayores ventas y el mejor margen.
- El margen operativo del tercer trimestre del 2021 se ubicó en 13.7%, mayor al presentado en el mismo trimestre del 2020 (9.2%) y del 2019 (7.7%), debido principalmente al mejor margen bruto y a que el aumento de los gastos fue menor al incremento en ventas, en comparación con ambos periodos. Aún con el efecto de recuperación de tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen obtenido de 11.7% es superior a los dos periodos comparados, con lo que se muestra una mejora operativa de las unidades de negocio y en los resultados operativos consolidados.
- El margen EBITDA alcanzado en el tercer trimestre del 2021 fue de 17.5%, superior al 13.1% y al 10.9% del tercer trimestre del 2020 y del 2019, respectivamente. El EBITDA (S/ 299 millones) mostró un incremento de 87% respecto del mismo periodo del 2020 (S/ 159 millones), y un incremento de 71% en comparación con el tercer trimestre del 2019 (S/ 175 millones). Este margen EBITDA muestra la capacidad de la corporación de mejorar los resultados debido a la recuperación del mercado, mayor demanda y mejor estructura operativa y financiera.
- En el tercer trimestre del 2021 se obtuvo una utilidad neta de S/ 86 millones, superior en 54% y 166% a la registrada en el tercer trimestre del 2020 (S/ 56 millones) y del 2019 (S/ 32 millones), respectivamente. Excluyendo en el tercer trimestre la diferencia en cambio y el efecto del tipo de cambio de dicho período en el margen bruto, el resultado es superior en 150% y 98% respecto del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente.
- El flujo de caja libre del tercer trimestre del 2021 fue de S/ -46 millones, inferior al del mismo período del año anterior (S/ 558 millones) pero mejora respecto al del 2019 (S/ -120 millones). La disminución del flujo de caja respecto al 2020 se debe a la disminución de inversiones en activos por la pandemia y las menores ventas. Respecto al año 2019, con actividad similar al 2021, se han generado mayores cobranzas y han disminuido los pagos a proveedores.

#### RESULTADOS ACUMULADOS A SETIEMBRE 2021

- Al 30 de setiembre del 2021, Ferreycorp y sus subsidiarias alcanzaron ventas de S/ 4,428 millones, superiores en 38% a las del mismo período del 2020 (S/ 3,204 millones) y por encima en 3% a las del mismo período del 2019 (S/ 4,313 millones). Las ventas en dólares al 30 de setiembre 2021 (\$1,150 millones) estuvieron por debajo en 11% respecto al mismo período del 2019 (\$1,295 millones) debido, principalmente, a que en el 2019 se realizaron importantes entregas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería registrando ventas menores en 27% y a la disminución en las ventas de repuestos y servicios en 11%. Cabe agregar, que las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería, servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas superiores en 12%, 31%, 30% y 17%, respectivamente.
- El margen bruto acumulado al 30 setiembre del 2021 fue de 27.2%, superior al 25.2% del mismo período del 2020 y al 24.1% del 2019. La utilidad bruta (S/ 1,203 millones) mostró un incremento de 49% frente al 2020 (S/ 808 millones) y de 16% frente al 2019 (S/ 1,040 millones), como consecuencia de las

mayores ventas y el mejor margen. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 86 millones (1.9% de la venta), por lo cual el margen ajustado sería de 25.2%, aun por encima del margen ajustado del mismo periodo del 2020 (23.5%) y del 2019 (23.8%)

- La utilidad operativa fue de S/ 546 millones, superior en 146% a la obtenida el mismo periodo del 2020 (S/ 222 millones) y mayor en 41% a la del 2019 (S/ 387 millones). Debido a que los gastos se incrementaron en menor medida que las ventas, el margen operativo se ubicó en 12.3%, mayor al margen operativo al 30 de setiembre del 2020 (6.9%) y al del 2019 (9.0%); quitando el efecto del tipo de cambio en el margen bruto el margen operativo de 11.4% se mantiene superior en comparación a ambos periodos.
- El EBITDA acumulado a setiembre del 2021 (S/ 727 millones) mostró un incremento de 101% frente a similar periodo del 2020 (S/ 361 millones) y un aumento de 32% frente al del 2019 (S/ 552 millones). Se alcanzó un margen EBITDA de 16.4%, superior al 11.3% y 12.8% del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente, originado por el incremento en ventas con un mejor margen bruto y gastos controlados.
- La utilidad neta acumulada a setiembre del 2021 ascendió a S/ 225 millones, mientras que en el mismo periodo del 2020 se registró una utilidad neta de S/ 31 millones y en el mismo periodo del 2019, una utilidad neta de S/ 206 millones. Dado que al 30 de setiembre de este año se ha registrado una pérdida en cambio de S/. 162 millones, si hacemos 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 acumulado a setiembre del 2021 es superior en 29% respecto del mismo periodo del 2019.

(en millones excepto los indicadores por acción)	3T 2021	2T 2021	1T 2021	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Ventas netas	\$422	\$389	\$339	\$459	\$344	\$235	\$346	\$459	\$479	\$413	\$403
Ventas netas	S/. 1,708	S/. 1,477	S/. 1,243	S/. 1,653	S/. 1,220	S/. 805	S/. 1,179	S/. 1,545	S/. 1,601	S/. 1,372	S/. 1,341
Utilidad bruta	S/. 462	S/. 404	S/. 336	S/. 397	S/. 312	S/. 203	S/. 293	S/. 336	S/. 353	S/. 349	S/. 338
Gastos de operación	S/. -231	S/. -227	S/. -216	S/. -210	S/. -202	S/. -179	S/. -219	S/. -255	S/. -225	S/. -220	S/. -216
Utilidad operativa	S/. 233	S/. 186	S/. 127	S/. 184	S/. 113	S/. 32	S/. 77	S/. 74	S/. 124	S/. 136	S/. 127
Gastos financieros	S/. -18	S/. -18	S/. -18	S/. -21	S/. -24	S/. -28	S/. -22	S/. -23	S/. -24	S/. -25	S/. -23
Diferencia en cambio	S/. -88	S/. -41	S/. -32	S/. -0	S/. -10	S/. -16	S/. -80	S/. 16	S/. -50	S/. 9	S/. 24
Utilidad neta	S/. 86	S/. 86	S/. 53	S/. 113	S/. 56	S/. -4	S/. -21	S/. 41	S/. 32	S/. 81	S/. 92
EBITDA	S/. 299	S/. 246	S/. 183	S/. 238	S/. 159	S/. 74	S/. 128	S/. 133	S/. 175	S/. 194	S/. 183
Utilidad por acción	0.091	0.090	0.055	0.117	0.058	(0.004)	(0.021)	0.042	0.033	0.083	0.095
EBITDA por acción	0.314	0.258	0.191	0.248	0.165	0.076	0.131	0.136	0.179	0.199	0.188
Flujo de caja libre	S/. -46	S/. -239	S/. 42	S/. 80	S/. 558	S/. 205	S/. 149	S/. 83	S/. -120	S/. -113	S/. 235
Margen bruto	27.1%	27.4%	27.0%	24.0%	25.5%	25.2%	24.9%	21.7%	22.1%	25.5%	25.2%

Gastos de operación / ventas	13.5%	15.3%	17.4%	12.7%	16.6%	22.3%	18.6%	16.5%	14.0%	16.0%	16.1%
Margen operativo	13.7%	12.6%	10.2%	11.2%	9.2%	4.0%	6.5%	4.8%	7.7%	9.9%	9.5%
Margen neto	5.1%	5.8%	4.3%	6.8%	4.6%	-0.5%	-1.8%	2.6%	2.0%	5.9%	6.9%
Margen EBITDA	17.5%	16.7%	14.7%	14.4%	13.1%	9.2%	10.8%	8.6%	10.9%	14.1%	13.6%
Ratio de endeudamiento	0.96	0.88	0.78	0.73	0.77	0.97	1.79	1.02	1.01	0.97	0.85
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	2.21	2.35	2.53	2.64	3.19	4.05	3.43	3.21	2.97	2.88	2.69

## **HECHOS DESTACADOS**

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

El Directorio, en sesión del 25 de agosto de 2021, en ejercicio de la Política de Dividendos, acordó el pago de dividendos en efectivo por S/ 100,000,000 a cuenta de las utilidades del ejercicio 2021. Dicho importe equivale a un dividendo en efectivo de S/ 0.1057 por acción, que se pagará el 29 de octubre de 2021, con fecha de registro 15 de octubre.

### **Convocatoria a Junta General de Accionistas y amortización de acciones de tesorería**

En uso de las facultades delegadas por la Junta del 24 de marzo de 1998, el Directorio aprobó en su sesión del 30 de octubre de 2019 la adquisición de hasta 50 millones de acciones de propia emisión para mantenerlas en cartera. En virtud de los acuerdos societarios antes indicados, Ferreycorp adquirió, entre noviembre de 2019 y agosto de 2021, 29,539,734 acciones de propia emisión que mantiene actualmente en tesorería y que equivalen aproximadamente al tres por ciento (3.03%) de su capital social.

Considerando las fechas de adquisición de las acciones de propia emisión y atendiendo al plazo máximo de dos años establecido en los acuerdos de Junta General de Accionistas y de Directorio, Ferreycorp debe decidir por la venta de las acciones de propia emisión o por la amortización de las mismas. Dado que a la fecha la situación financiera de la empresa y los planes de negocio no implican requerimientos adicionales de caja, el Directorio ha recomendado su amortización, para lo cual se debe someter su aprobación a la Junta de Accionistas.

Es así que el Directorio, en sesión del 29 de setiembre de 2021, convocó a Junta General de Accionistas No Presencial para someter a consideración la amortización de 16,788,791 acciones de tesorería y la consecuente reducción de capital de la sociedad; la modificación del artículo Quinto del Estatuto Social para indicar el nuevo capital social; y el nombramiento de apoderado especial para suscribir las minutas y escrituras públicas que formalicen estos acuerdos. Las acciones a ser amortizadas corresponden a las adquiridas entre noviembre de 2019 y marzo de 2020 y que vencen antes de la próxima Junta de Accionistas, a celebrarse en marzo de 2022.

### **Ferreyros: Una década entre las diez empresas con mejor reputación en el Perú**

Desde el lanzamiento del ranking Merco Empresas en el Perú, hace ya una década, Ferreyros forma parte de las diez empresas con mejor reputación corporativa a nivel nacional.

La compañía líder en maquinaria pesada fue reconocida por esta trayectoria en la presentación de resultados de este prestigioso monitor de reputación empresarial, en su edición 2021. Ferreyros se mantuvo en el octavo puesto de la lista y como la líder en su sector.

Merco es uno de los principales monitores de referencia en el mundo. En esta nueva edición, el ranking cuenta con más de 23,000 encuestados, entre ellos directivos de empresas, líderes de opinión, analistas financieros, periodistas, catedráticos de negocios, funcionarios públicos, representantes de ONG, sindicatos, gestores de redes sociales y asociaciones de consumidores.

### **Ferreycorp reconocida por octava vez como una de las Empresas Más Admiradas del Perú**

Por octava oportunidad, la corporación Ferreycorp fue reconocida como una de las diez Empresas Más Admiradas del Perú (EMA), una distinción otorgada por PwC y la revista G de Gestión.

En su edición 2021, esta importante distinción convocó la opinión de 6,000 ejecutivos de las principales empresas del territorio nacional.

El reconocimiento a las compañías más admiradas del país considera dimensiones como el gobierno corporativo, la reputación empresarial, la gestión estratégica, la gestión comercial y de innovación, la gestión del talento, el manejo financiero, la equidad de género, la gestión ambiental y el impacto social.

## 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 tercer trimestre del 2021, las ventas en soles de los distribuidores de Caterpillar en el Perú aumentaron 48% y 5% frente al mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. Las ventas en dólares arrojaron una disminución de 14% respecto al tercer trimestre del 2019, debido, principalmente, a que en el 2019 se realizaron importantes entregas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería registrando ventas menores en 40%; sin embargo, la línea de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería, que atiende en su mayoría a los sectores de construcción y media minería, registró un crecimiento 23%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 78%.

#### **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 27% frente al tercer trimestre del año anterior y de 41% en comparación con el tercer trimestre del 2019. Las ventas en dólares reportaron un crecimiento de 16% respecto al mismo período del 2019, dicho crecimiento originado por los incrementos en las líneas de equipos Caterpillar para clientes distintos a la gran minería de 86% y repuestos y servicios de 9%.

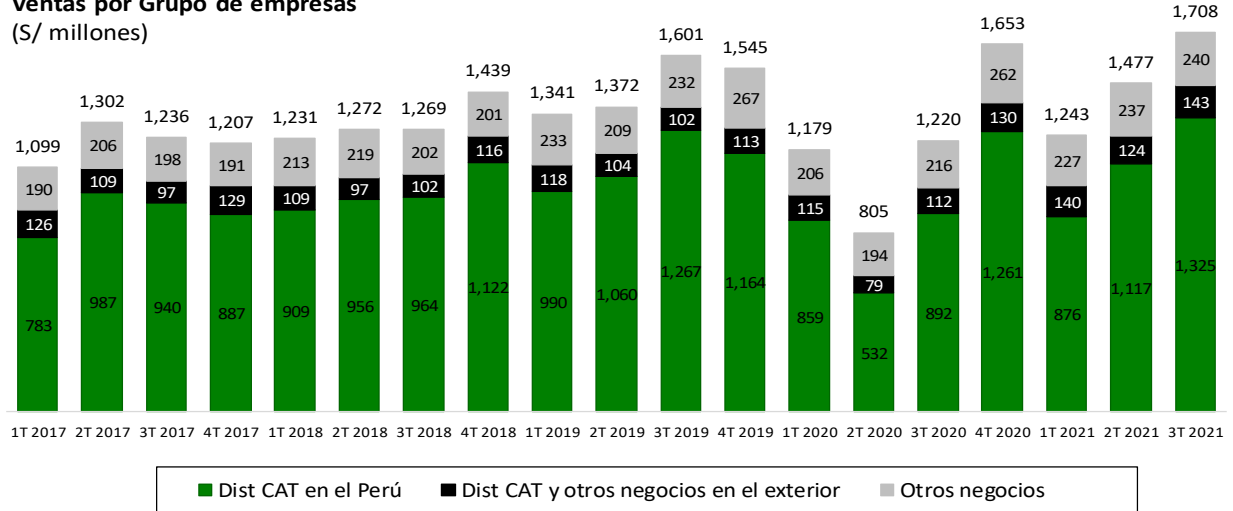
Este conjunto de empresas generó el 8% del total de las ventas de la corporación.

#### **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).**

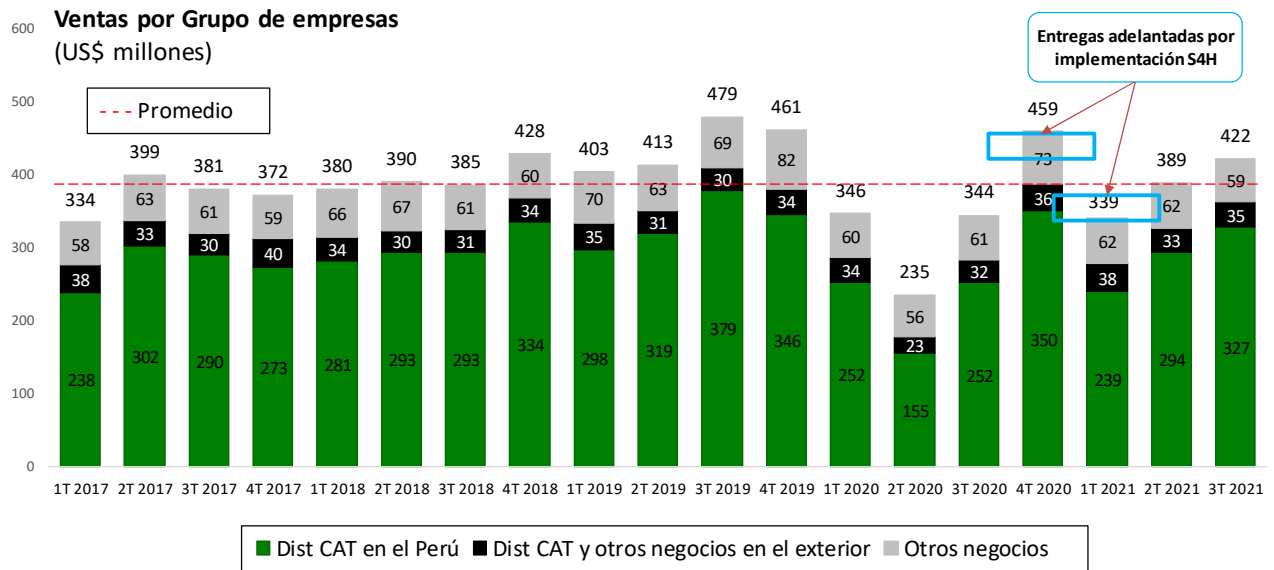
Las ventas en soles del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos y vehículos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron un crecimiento de 12% respecto del tercer trimestre del año anterior. En comparación con el tercer trimestre del 2019, también presentaron un incremento, del orden de 4%. Las ventas en dólares mostraron una disminución de 14% en comparación con el mismo período del 2019, debido, a las menores ventas registradas en la línea automotriz (70%), pero compensadas con las mayores ventas en las líneas de servicios logísticos (24%), lubricantes (25%) e implementos de seguridad (18%).

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

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



**Ventas por Grupo de empresas**  
(US\$ millones)



El detalle de las ventas por empresas se precisa a continuación:

(S/ millones)	3T 2021	%	2T 2021	%	3T 2020	%	3T 2019	%	% Var 3T 2021/ 2T 2021	% Var 3T 2021/ 3T 2020	% Var 3T 2021/ 3T 2019
Ferreyros	1,154	68	957	65	721	59	1,132	71	20.6	60.2	2.0
Unimaq	136	8	118	8	122	10	103	6	15.3	12.0	32.9
Orvisa	34	2	41	3	50	4	33	2	-17.5	-31.8	4.8
Total distrib. CAT en el Perú	1,325	78	1,117	76	892	73	1,267	79	18.6	48.4	4.6
Total distrib. CAT y otros neg. en el Exterior	143	8	124	8	112	9	102	6	15.6	27.4	40.5
Soltrak	74	4	71	5	58	5	57	4	4.2	26.6	28.9
Trex (Chile)	95	6	84	6	55	4	77	5	12.8	73.3	23.7
Motored	17	1	24	2	47	4	48	3	-26.6	-63.3	-63.8
Trex (Perú)	14	1	20	1	27	2	19	1	-26.5	-45.9	-25.1
Fargo	23	1	21	1	20	2	20	1	9.7	13.7	11.8
Forbis	15	1	16	1	7	1	4	0	-5.0	106.7	252.0
Otras	2	0	2	0	1	0	6	0	3.2	54.5	-71.1
Total otros negocios	240	14	237	16	216	18	232	14	1.5	11.5	3.7
<b>TOTAL</b>	<b>1,708</b>	<b>100</b>	<b>1,477</b>	<b>100</b>	<b>1,220</b>	<b>100</b>	<b>1,601</b>	<b>100</b>	<b>15.6</b>	<b>40.0</b>	<b>6.7</b>

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

(S/ millones)	3T 2021	%	2T 2021	%	3T 2020	%	3T 2019	%	% Var 3T 2021/ 2T 2021	% Var 3T 2021/ 3T 2020	% Var 3T 2021/ 3T 2019
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	182	11	96	7	63	5	250	16	88.7	190.9	-27.4
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	282	17	224	15	244	20	178	11	26.1	15.5	58.4
Equipos aliados	132	8	131	9	139	11	163	10	1.2	-4.5	-18.8
Alquileres y usados	106	6	108	7	96	8	162	10	-2.2	10.0	-34.6
Repuestos y servicios	859	50	778	53	566	46	743	46	10.4	51.7	15.5
Otras líneas	147	9	140	9	112	9	104	6	5.1	30.7	41.9
<b>TOTAL</b>	<b>1,708</b>	<b>100</b>	<b>1,477</b>	<b>100</b>	<b>1,220</b>	<b>100</b>	<b>1,601</b>	<b>100</b>	<b>15.6</b>	<b>40.0</b>	<b>6.7</b>

Las líneas de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y para clientes del resto de sectores registraron crecimientos en soles de 191% y 16%, respectivamente, comparados con el tercer trimestre del 2020; mientras que en comparación con el tercer trimestre del 2019 la línea de equipos Caterpillar para clientes de no gran minería, principalmente de los sectores de construcción y mediana minería, mostró un crecimiento de 58%. La línea de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería registraron una disminución de las ventas en dólares del 40% en comparación con similar período del 2019, mientras que la línea de equipos Caterpillar para clientes del resto de sectores mostraron un incremento de 31%.

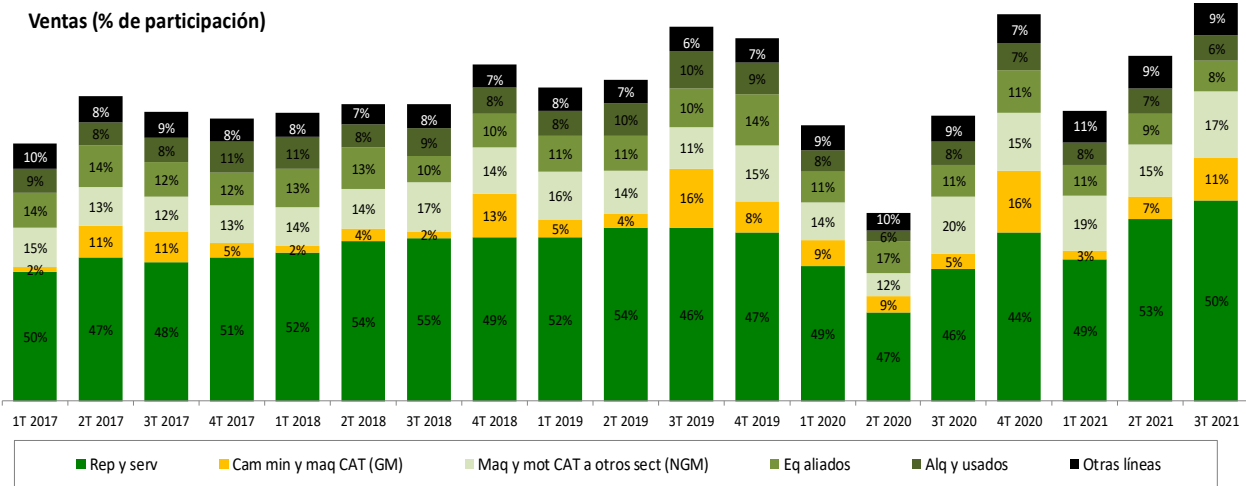
Las líneas de servicios logísticos, lubricantes e implementos de seguridad mostraron ventas en soles superiores en 35%, 37% y 16%, respectivamente, en comparación al tercer trimestre del 2020; y mayores en 50%, 51% y 43%, respectivamente, en comparación al tercer trimestre del 2019. Este grupo de líneas



mostraron también mayores ventas en dólares superiores en 24%, 25% y 18%, respectivamente, respecto al tercer trimestre del 2019.

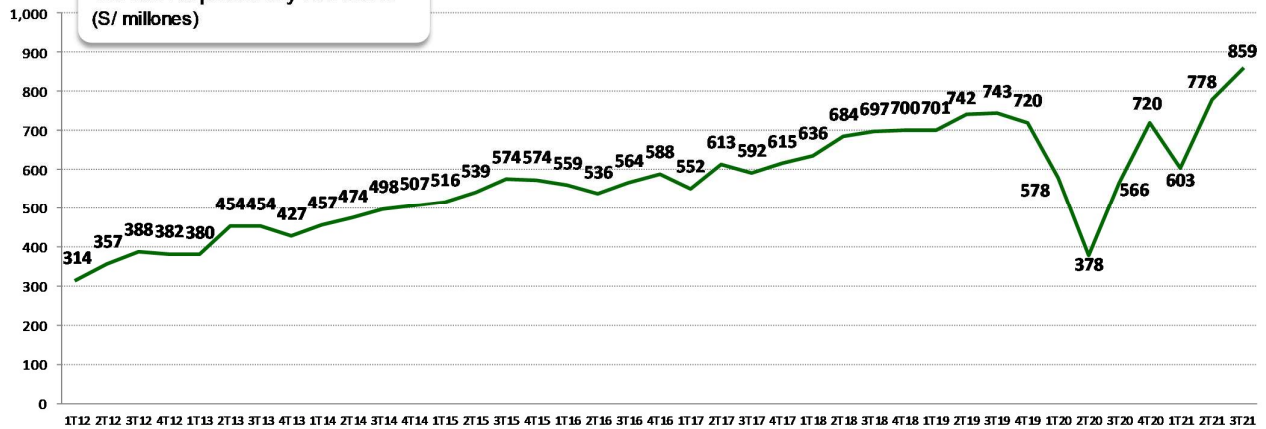
Las ventas de repuestos y servicios en soles (S/ 859 millones) en el tercer trimestre del 2021 se ubicaron 52% por encima del tercer trimestre del 2020 y 16% sobre las obtenidas en similar trimestre del 2019; mientras que las ventas en dólares se ubicaron ligeramente por debajo en 5%, respecto al 2019.

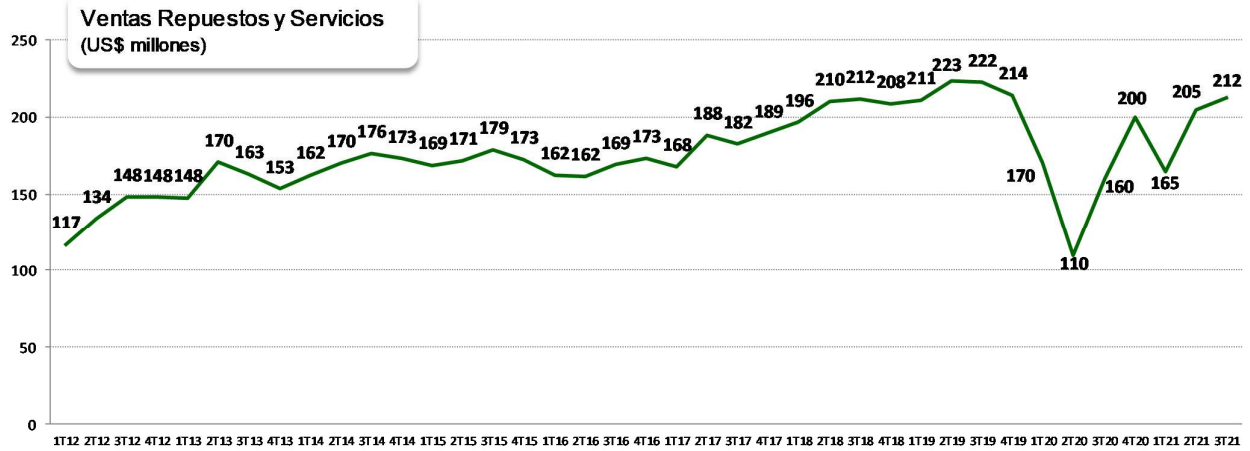
Ventas (% de participación)



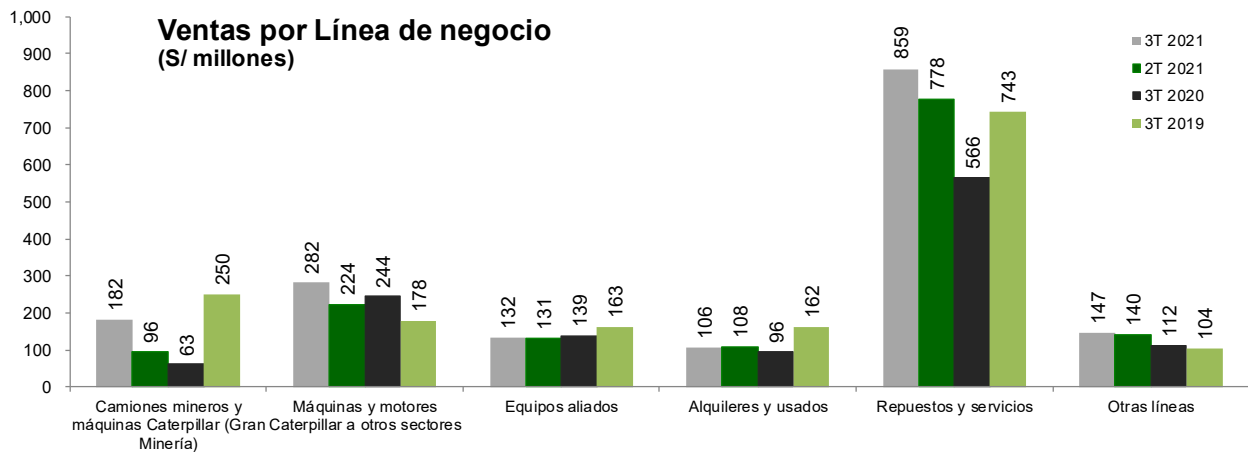
La estrategia de la corporación es atender a los clientes a lo largo de la vida de los equipos y en diversos aspectos de su gestión empresarial; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos han 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 (50%), alcanzando en el tercer trimestre una cifra de S/ 859 millones, por encima del tercer trimestre del 2020 (52%) y del 2019 (16%), que además viene impactado por un mayor tipo de cambio originando que la venta en dólares sea menor a la registrada en similar trimestre del 2019 (5%).

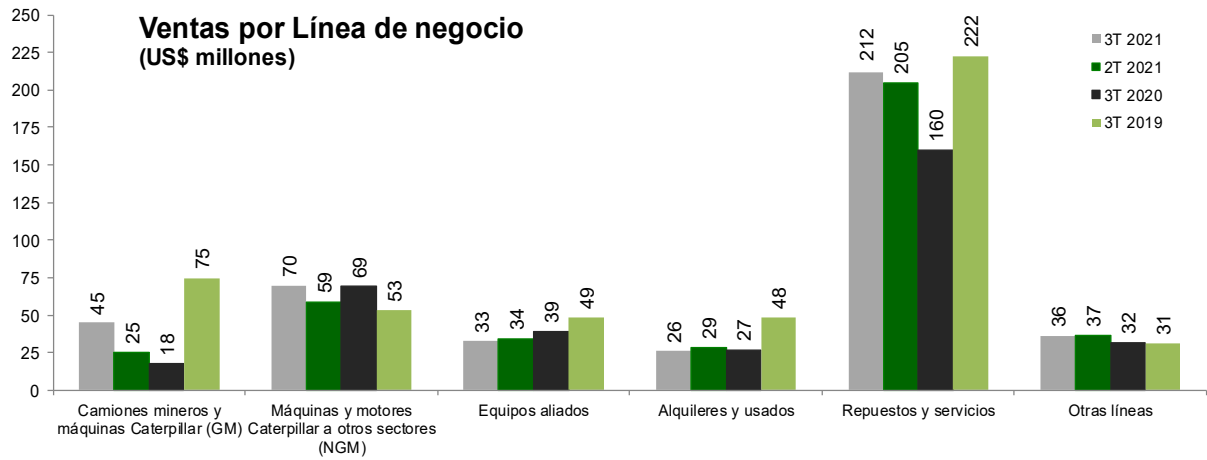
Ventas Repuestos y Servicios (S/ millones)



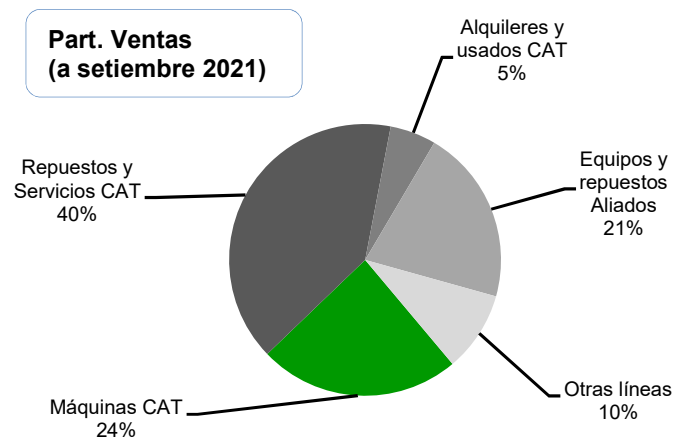


El servicio posventa que Ferreycorp brinda a sus clientes se caracteriza por sus altos estándares de calidad, que lo diferencia frente a la competencia. Cabe señalar que, en la coyuntura de medidas de aislamiento y aforos limitados, todas las subsidiarias de la corporación han retomado sus operaciones, 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 setiembre 2021, el personal de toda la corporación viene laborando en la siguiente proporción: 81% presencial o mixto, 18% trabajo remoto, 1% bajo licencia con goce.

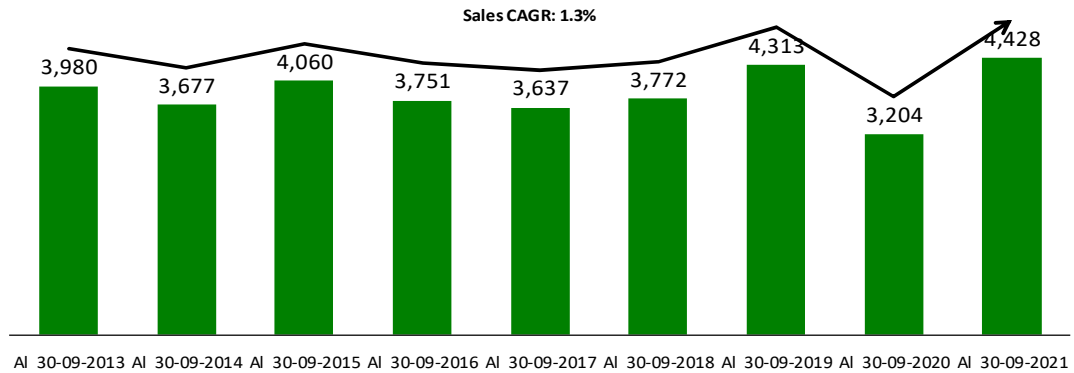




Al 30 de setiembre del 2021, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 69% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.



## Ventas y EBITDA (S/. millones)



Margen Ebitda	11.5%	10.8%	12.0%	12.0%	11.9%	11.3%	12.8%	11.3%	16.4%
<b>EBITDA (S/ MM)</b>	<b>458</b>	<b>396</b>	<b>487</b>	<b>450</b>	<b>433</b>	<b>427</b>	<b>552</b>	<b>361</b>	<b>727</b>

EBITDA CAGR: 5.9% →

### 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 47% del total de las ventas del tercer trimestre de 2021, mayor frente al 35% que representaba en el tercer trimestre del 2020 y al 44% en el mismo trimestre del 2019. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación con un 16%, menor al 25% alcanzado el tercer trimestre del año anterior y al 19% del tercer trimestre del 2019. El tercer lugar lo ocupa el sector industria, comercio y servicios con 13% de participación ligeramente menor al 14% de participación en el mismo período del 2020 pero mayor al 10% de participación del 2019. La participación de las ventas de minería subterránea, de 11%, fue mayor a la mostrada en el tercer trimestre del año anterior de 7% pero menor a la del tercer trimestre de 2019 de 13%.

	3T 2021	2T 2021	1T 2021	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Minería de Tajo abierto	47.1%	41.6%	35.8%	47.4%	35.5%	43.9%	44.7%	43.1%	43.8%	42.6%	43.6%
Construcción	16.3%	16.2%	23.5%	20.6%	25.3%	16.9%	19.2%	23.3%	18.7%	16.0%	21.9%
Industria, comercio y servicios	12.5%	13.4%	15.4%	10.3%	13.7%	19.1%	12.6%	10.2%	9.7%	9.8%	9.2%
Minería Subterránea	10.5%	10.8%	11.1%	6.8%	7.6%	6.8%	8.8%	8.6%	12.9%	15.1%	12.1%
Agricultura y forestal	2.2%	2.9%	3.0%	2.7%	4.0%	3.8%	2.0%	2.1%	2.4%	2.1%	2.0%
Transporte	1.9%	2.6%	3.3%	3.8%	3.7%	2.5%	4.2%	3.8%	3.6%	3.7%	4.0%
Gobierno	1.7%	1.6%	2.8%	2.5%	3.6%	1.5%	2.1%	5.1%	1.8%	1.1%	1.0%
Pesca y marino	1.4%	1.6%	1.8%	1.2%	1.8%	1.2%	2.0%	1.1%	1.9%	2.1%	2.2%
Hidrocarburos y energía	1.3%	0.8%	0.6%	0.6%	1.3%	1.3%	1.4%	0.7%	0.8%	0.6%	0.6%
Otros	5.2%	8.4%	2.9%	4.0%	3.6%	2.9%	3.0%	2.0%	4.4%	6.9%	3.4%
<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>	<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	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Ventas	1,708.1	1,220.4	40.0	1,600.8	6.7	4,428.4	3,204.0	38.2	4,313.4	2.7

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

### 2. Utilidad bruta

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Utilidad bruta	462.5	311.7	48.4	353.0	31.0	1,202.5	808.1	48.8	1,040.0	15.6
Margen bruto	27.1%	25.5%		22.1%		27.2%	25.2%		24.1%	

En el tercer 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 27.1%, superior al del mismo periodo del 2020 y del 2019, debido principalmente al efecto de la recuperación del tipo de cambio en el margen, que equivale a 2.8 puntos porcentuales en el tercer trimestre de 2021. Si se excluye el efecto de la recuperación del tipo de cambio, los márgenes serían: 3T 2021, 24.3%; 3T 2020, 23.5%; y 3T 2019, 21.1%; manteniéndose el margen del tercer trimestre de 2021 por encima, debido, principalmente, a la participación de la venta de repuestos y servicios en 50%, siendo las líneas que registran mejores márgenes.

### 3. Gastos de venta y administración

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Gastos de venta y administrativos	231.3	202.4	14.3	224.7	2.9	673.8	600.5	12.2	660.4	2.0
% sobre ventas	13.5%	16.6%		14.0%		-15.2%	-18.7%		-15.3%	

Los gastos de venta y administración del tercer trimestre de 2021 aumentan, en 14.3% y 2.9%, frente al tercer trimestre de 2020 y 2019, respectivamente. Los gastos en relación a las ventas se ubicaron en 13.5%, porcentaje menor al que representaron en el tercer trimestre de 2020 (16.6%), y al del tercer trimestre de 2019 (14.0%) debido a las mayores ventas. En comparación con el tercer 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.

### 4. Gastos financieros

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Gastos financieros	18.1	23.7	-23.4	24.4	-25.5	54.0	74.5	-27.5	72.7	-25.8
% sobre ventas	1.1%	1.9%		1.5%		-1.2%	-2.3%		-1.7%	

El gasto financiero del tercer trimestre de 2021 presenta una disminución de 23.4% y 25.5% respecto del mismo periodo del 2020 y 2019, respectivamente. En el tercer trimestre de este año se aprecia una disminución en el pasivo financiero promedio y en la tasa de interés promedio (tasa promedio del tercer

trimestre 2021: 2.52% versus 3.78% del 3T2020 y 3.45% del 3T2019). El pasivo financiero promedio pasó de US\$ 674 millones en el tercer trimestre de 2019 a US\$ 625 millones en el tercer trimestre de 2020, terminando en US\$ 570 millones en el tercer trimestre del 2021.

### 5. Utilidad (pérdida) en cambio

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Diferencia en cambio	-87.8	-9.6		-50.5		-161.6	-105.8		-17.4	

Durante el tercer trimestre de 2021, se ha registrado una pérdida en cambio como resultado de la devaluación cambiaria producida en Perú y en Chile. La devaluación del sol respecto del dólar fue de 6.98% (pasó de S/ 3.866 en junio 2021 a S/ 4.136 en setiembre 2021); en similar periodo de 2020 se registró una devaluación del sol de 1.64% (pasó de S/ 3.541 en junio 2020 a S/ 3.599 en setiembre 2020); y en similar periodo de 2019 se registró una devaluación del sol de 2.89% (pasó de S/3.290 en junio 2019 a S/3.385 en setiembre 2019). La devaluación del peso chileno respecto del dólar en el tercer trimestre del 2021 fue de 11.56%; en el tercer trimestre del 2020 se registró una apreciación de 4.03%; y en el tercer trimestre del 2019 mostró una devaluación de 7.22%.

Como se ha destacado en otras oportunidades, la corporación tiene un calce cambiario operativo natural. Las empresas de Ferreycorp se dedican, principalmente, a la importación de bienes de capital; por tanto, sus operaciones de ventas, facturación, cobranza y financiamiento se realizan en dólares. Es decir, importan la maquinaria, facturan a sus clientes y se financian en dólares. El impacto del mayor tipo de cambio expresado en la pérdida en cambio se recupera en parte al vender el inventario que se encuentra registrado a un menor tipo de cambio, pero que no es susceptible de ajustarse debido a las normas contables.

### 6. Utilidad neta

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
Utilidad neta	86.3	56.2	53.6	32.5	165.7	225.2	31.3		205.7	9.5
Margen neto	5.1%	4.6%		2.0%		5.1%	1.0%		4.8%	

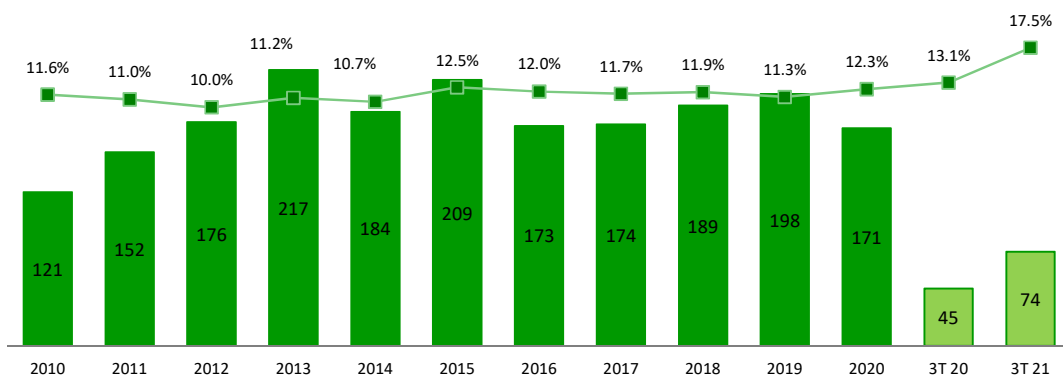
La utilidad neta del tercer trimestre de 2021 fue de S/ 86 millones, superior en 53.6% y 165.7% en comparación con el mismo período del 2020 y del 2019, respectivamente. El resultado del tercer trimestre de 2021 es consecuencia de mayores ventas con un mejor margen bruto, y gastos de operación controlados 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 tercer trimestre de 2021 resulta de S/ 114.2 millones, la utilidad neta del tercer trimestre de 2020 a S/ 45.7 millones y la utilidad neta del tercer trimestre de 2019 a S/ 57.6 millones, manteniéndose la utilidad neta del tercer trimestre del 2021 por encima a la del mismo período del 2020 y 2019.

### 7. EBITDA

Millones soles	3T 2021	3T 2020	%Var.	3T 2019	%Var.	A set21	A set20	%Var.	A set19	%Var.
EBITDA	298.5	159.5	87.2	174.8	70.8	727.2	361.4	101.2	551.7	31.8
Margen EBITDA	17.5%	13.1%		10.9%		16.4%	11.3%		12.8%	

El EBITDA del tercer trimestre de 2021 resultó mayor en un 87.2% y 70.8% 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 y mejor margen bruto.

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	
	3T 21	3T 20	3T 21	3T 20	3T 21	3T 20
Ventas	3,317,475	2,283,126	406,949	306,083	703,995	613,441
Utilidad Bruta	946,886	601,172	97,190	70,856	158,441	135,975
Margen Bruto	29%	26%	24%	23%	23%	22%
Gastos Operativos	492,806	448,711	63,113	51,484	109,664	95,811
Utilidad Operativa	465,493	165,437	34,413	21,341	51,260	41,038
Margen Operativo	14%	7%	8%	7%	7%	7%
Depreciación y Amortización	99,583	63,111	16,644	15,544	42,271	40,641
EBITDA	573,126	236,666	52,731	38,812	100,911	86,300
Margen EBITDA	17%	10%	13%	13%	14%	14%

Nota: Estos resultados no incluyen a Ferreycorp individual ni INTI

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

Al 30 de setiembre de 2021, el total de activos ascendió a S/ 6,319.1 millones, 5.5% mayor a los S/ 5,987.5 millones en activos al 30 de setiembre de 2020. La actual crisis logística global, originada por embalses de pedidos post 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 17% (S/ 332 millones), básicamente en la línea de repuestos (43%).

Al 30 de setiembre de 2021, la rotación de los activos con *rolling* a 12 meses es de 0.98. Sin embargo, con un *rolling* a 6 meses, que refleja mejor la estabilización de las ventas, sube a 1.03.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de setiembre de 2021 ascendió a S/ 2,373.0 millones, equivalente a US\$ 574 millones, muestra un incremento de 6.7%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2020 (US\$ 538 millones). El 17% de esta deuda ha sido tomada en soles para equilibrar el impacto cambiario y el 58% corresponde a obligaciones financieras con vencimiento corriente. Sin embargo, es importante destacar que el pasivo financiero promedio del tercer trimestre del 2021 fue de \$570 millones menor en 8.8% en comparación al pasivo financiero promedio del tercer trimestre del 2020 (\$625 millones) y menor en 15.5% en comparación con el mismo período del 2019 (\$674 millones).

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 107.1 millones (US\$ 25.9 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 setiembre del 2021, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 97.1 millones, correspondientes, principalmente, a la recompra de dos locales que se encontraban en leasing operativo con una entidad financiera, que realizó Ferreycorp, estas propiedad corresponden a activos de inversión ubicados en Ate y Lurín, que se alquilan a subsidiarias (S/ 57.5 millones); Otros activos fijos operacionales son los equipos adquiridos para la flota de alquiler de maquinaria y equipo por parte del distribuidor Caterpillar de Guatemala (Gentrac) por S/ 9.3 millones; inversión en equipos para el taller de La Joya en Ferreyros (S/ 5.7 millones); la realización de trabajos de construcción en obras complementarias (S/ 8.1 millones) también en Ferreyros, así como una inversión adicional de S/ 4.4 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 setiembre de 2021, se muestran diferencias respecto del Capex que correspondan al reconocimiento 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/ 40 millones).



## RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Set-21	Jun-21	Mar-21	Dic-20	Set-20	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Set-19	Jun-19	Mar-19
Ratio corriente	1.34	1.38	1.30	1.42	1.40	1.40	1.37	1.42	1.40	1.41	1.69
Ratio de endeudamiento financiero	0.96	0.88	0.78	0.73	0.77	0.95	0.99	1.02	1.01	0.97	0.85
Ratio de endeudamiento total	1.85	1.75	1.66	1.61	1.94	1.93	1.79	1.66	1.65	1.64	1.60
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	2.21	2.35	2.53	2.64	3.19	4.05	3.35	3.21	2.97	2.88	2.69
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	1.69	1.71	1.92	2.37	3.07	3.22	2.50	2.36	2.04	2.05	2.30
Ratio de cobertura de gastos financieros	13.47	11.96	10.44	6.26	4.85	3.97	5.69	7.13	7.59	7.80	7.81
Rotación de activos	0.98	0.91	0.85	0.85	0.80	0.86	0.99	1.04	1.05	1.01	1.01
Rotación de inventarios	2.14	1.97	1.87	2.00	1.87	1.93	2.26	2.39	2.42	2.32	2.41
Días de inventario	168	183	193	180	193	187	159	150	149	155	149
Días de cobranza	56	56	60	69	76	64	56	62	64	63	67
Días de pago	52	46	57	55	58	52	47	48	52	55	53
Ciclo de Caja	172	192	195	193	210	198	169	165	161	163	163
ROE	15.9%	14.2%	10.3%	6.7%	3.4%	2.3%	6.3%	11.5%	12.1%	13.3%	12.2%
ROA	8.4%	7.0%	5.6%	5.0%	3.5%	3.6%	5.1%	5.8%	6.9%	6.9%	6.7%
ROIC	13.2%	11.4%	9.0%	7.4%	5.5%	5.3%	7.0%	7.9%	8.9%	9.1%	9.3%
Valor Contable por acción	2.22	2.22	2.22	2.25	2.09	2.18	2.17	2.21	2.23	2.20	2.17

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

Es importante mencionar que todos los ratios fueron impactados por la paralización de las operaciones a partir de segunda quincena de marzo hasta finales del 2020.

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 setiembre de 2021, mostrando 172 días en promedio, cercano a los niveles obtenidos en el 2019. Sin embargo, si le quitamos el efecto de compras de maquinaria para la gran minería pendientes de entrega el ciclo de caja disminuye a 141 días.

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)

	3T 2021	%	3T 2020	%	Var %	3T 2019	%	Var %	Acum a set21	%	Acum a set20	%	Var %	Acum a set19	%	Var %
Ventas Netas	1,708,119	100.0	1,220,409	100.0	40.0	1,600,764	100.0	6.7	4,428,419	100.0	3,204,045	100.0	38.2	4,313,419	100.0	2.7
Costo de Ventas	-1,245,635	-72.9	-908,703	-74.5	37.1	-1,247,762	-77.9	-0.2	-3,225,902	-72.8	-2,395,955	-74.8	34.6	-3,273,400	-75.9	-1.5
<b>Utilidad en ventas</b>	<b>462,484</b>	<b>27.1</b>	<b>311,706</b>	<b>25.5</b>	<b>48.4</b>	<b>353,002</b>	<b>22.1</b>	<b>31.0</b>	<b>1,202,517</b>	<b>27.2</b>	<b>808,090</b>	<b>25.2</b>	<b>48.8</b>	<b>1,040,019</b>	<b>24.1</b>	<b>15.6</b>
Gastos de Venta y Administración	-231,339	-13.5	-202,392	-16.6	14.3	-224,746	-14.0	2.9	-673,760	-15.2	-600,497	-18.7	12.2	-660,395	-15.3	2.0
Otros Ingresos (Egresos), neto	2,068	0.1	3,462	0.3	-40.3	-4,492	(0.3)	(146.0)	17,319	0.4	14,638	0.5	18.3	7,531	0.2	130.0
<b>Utilidad operativa</b>	<b>233,213</b>	<b>13.7</b>	<b>112,776</b>	<b>9.2</b>	<b>106.8</b>	<b>123,764</b>	<b>7.7</b>	<b>88.4</b>	<b>546,076</b>	<b>12.3</b>	<b>222,231</b>	<b>6.9</b>	<b>145.7</b>	<b>387,155</b>	<b>9.0</b>	<b>41.0</b>
Ingresos Financieros	5,798	0.3	6,324	0.5	-8.3	5,407	0.3	7.2	17,060	0.4	14,405	0.4	18.4	15,945	0.4	7.0
Diferencia en cambio	-87,761	-5.1	-9,579	-0.8	816.2	-50,461	-3.2	73.9	-161,571	-3.6	-105,759	-3.3	52.8	-17,434	-0.4	826.8
Gastos Financieros	-18,149	-1.1	-23,685	-1.9	-23.4	-24,370	-1.5	-25.5	-53,992	-1.2	-74,494	-2.3	-27.5	-72,720	-1.7	-25.8
Participación en los resultados de asociadas	175	0.0	-171	-0.0	-202.3	950	0.1	-81.6	1,128	0.0	1,125	0.0	0.3	2,548	0.1	-55.7
<b>Utilidad antes de Impuesto a la renta</b>	<b>133,276</b>	<b>7.8</b>	<b>85,665</b>	<b>7.0</b>	<b>55.6</b>	<b>55,290</b>	<b>3.5</b>	<b>141.0</b>	<b>348,701</b>	<b>7.9</b>	<b>57,508</b>	<b>1.8</b>	<b>506.4</b>	<b>315,494</b>	<b>7.3</b>	<b>10.5</b>
Impuesto a la Renta	-46,990	-2.8	-29,492	-2.4	59.3	-22,811	-1.4	106.0	-123,508	-2.8	-26,236	-0.8	370.8	-109,786	-2.5	12.5
<b>Utilidad neta</b>	<b>86,286</b>	<b>5.1</b>	<b>56,173</b>	<b>4.6</b>	<b>53.6</b>	<b>32,479</b>	<b>2.0</b>	<b>165.7</b>	<b>225,193</b>	<b>5.1</b>	<b>31,272</b>	<b>1.0</b>	<b>620.1</b>	<b>205,708</b>	<b>4.8</b>	<b>9.5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>298,519</b>	<b>17.5</b>	<b>159,477</b>	<b>13.1</b>	<b>87.2</b>	<b>174,792</b>	<b>10.9</b>	<b>70.8</b>	<b>727,240</b>	<b>16.4</b>	<b>361,368</b>	<b>11.3</b>	<b>101.2</b>	<b>551,701</b>	<b>12.8</b>	<b>31.8</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 30-09-2021	al 30-09-2020	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	242,469	361,154	-32.9
Cuentas por cobrar comerciales	1,147,423	1,007,791	13.9
Inventarios	2,251,013	1,918,673	17.3
Otras cuentas por cobrar	247,650	234,338	5.7
Activos disponibles para la venta	14,869	13,863	7.3
Inversiones en valores	-	53,925	-100.0
Gastos contratados por adelantado	44,561	38,902	14.5
<b>Activo Corriente</b>	<b>3,947,985</b>	<b>3,628,646</b>	<b>8.8</b>
Cuentas por cobrar comerciales a LP	41,418	29,628	39.8
Otras cuentas por cobrar a LP	36,536	34,376	6.3
Inmuebles	1,241,366	1,138,205	9.1
Equipo de alquiler	621,724	575,317	8.1
Maquinaria y equipo	486,239	464,325	4.7
Otros activos fijos	127,246	163,329	-22.1
	2,476,575	2,341,176	5.8
Depreciación acumulada	-829,270	-714,114	16.1
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,647,305	1,627,062	1.2
Inversiones	19,120	17,494	9.3
Intangibles, neto y crédito mercantil	447,262	440,282	1.6
Imp. a las ganancias diferidos	179,507	210,040	-14.5
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,371,148</b>	<b>2,358,882</b>	<b>0.5</b>
<b>Total Activo</b>	<b>6,319,133</b>	<b>5,987,528</b>	<b>5.5</b>

	al 30-09-2021	al 30-09-2020	Var %
Parte corriente de deuda a LP	362,034	337,162	7.4
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	50,461	52,464	-3.8
Otros pasivos corrientes	2,528,007	2,198,716	15.0
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2,940,502</b>	<b>2,588,342</b>	<b>13.6</b>
Deuda de largo plazo	946,176	1,074,170	-11.9
Otras cuentas por pagar	1,766	755	133.9
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	56,633	97,225	-41.8
Imp. a las ganancias diferidos	159,139	187,464	-15.1
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,104,216</b>	<b>3,947,956</b>	<b>4.0</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,214,917</b>	<b>2,039,572</b>	<b>8.6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,319,133</b>	<b>5,987,528</b>	<b>5.5</b>

**Otra información Financiera:**

Depreciación	142,576	118,075
Amortización	21,528	6,657

## FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 3

**VENTAS NETAS**

(En miles de nuevos soles)

	3T 2021	%	2T 2021	%	3T 2020	%	3T 2019	%	% Var 3T 2021/ 2T 2021	% Var 3T 2021/ 3T 2020	% Var 3T 2021/ 3T 2019	Acum a set21	%	Acum a set20	%	Acum a set19	%	% Var a set21/ a set20	% Var a set21/ a set19
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	181,846	11	96,362	7	62,512	5	250,473	16	88.7	190.9	-27.4	319,290	7	242,502	8	378,318	9	31.7	-15.6
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	282,307	17	223,944	15	244,400	20	178,202	11	26.1	15.5	58.4	739,996	17	505,712	16	575,213	13	46.3	28.6
Equipos aliados	132,384	8	130,821	9	138,669	11	163,030	10	1.2	-4.5	-18.8	394,059	9	405,865	13	464,867	11	-2.9	-15.2
Alquileres y usados	106,020	6	108,382	7	96,411	8	162,129	10	-2.2	10.0	-34.6	312,003	7	232,692	7	405,681	9	34.1	-23.1
Repuestos y servicios	858,651	50	778,057	53	565,998	46	743,408	46	10.4	51.7	15.5	2,240,065	51	1,521,208	47	2,185,962	51	47.3	2.5
Otras líneas	146,911	9	139,832	9	112,419	9	103,522	6	5.1	30.7	41.9	423,006	10	296,066	9	303,378	7	42.9	39.4
<b>TOTAL</b>	<b>1,708,119</b>	<b>100</b>	<b>1,477,398</b>	<b>100</b>	<b>1,220,409</b>	<b>100</b>	<b>1,600,764</b>	<b>100</b>	<b>15.6</b>	<b>40.0</b>	<b>6.7</b>	<b>4,428,419</b>	<b>100</b>	<b>3,204,045</b>	<b>100</b>	<b>4,313,419</b>	<b>100</b>	<b>38.2</b>	<b>2.7</b>

**FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**
**ANEXO 4**
**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2021**

(En miles de US dólares)

	<b>Total Pasivo</b>	<b>Pasivo corriente</b>	<b>Pasivo a largo plazo</b>		(A)
			Parte corriente	Largo plazo	<b>Pasivo Financiero</b>
Inst. Financ. Nacional CP	192,046	192,046	-	-	192,046
Inst. Financ. del Exterior CP	51,698	51,698	-	-	51,698
Inst. Financ. Nacionales LP	120,844	-	22,179	98,665	120,844
Inst. Financ. del Exterior LP	52,304	-	18,610	33,694	52,304
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	337	-	248	89	337
<b>Proveedores:</b>					
Facturas por pagar Caterpillar	108,828	108,828	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	73,555	73,555	-	-	-
<b>Bonos corporativos</b>	89,311	-	-	89,311	89,311
<b>Caterpillar Financial</b>	41,302	-	34,295	7,007	41,302
<b>Pasivos por arrendamientos (NIIF16)</b>	25,893	-	12,200	13,693	25,893
<b>Otros pasivos</b>	236,198	197,294	-	38,904	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>992,315</b>	<b>623,421</b>	<b>87,532</b>	<b>281,362</b>	<b>573,735</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>4,104,216</b>	<b>2,578,468</b>	<b>362,034</b>	<b>1,163,714</b>	<b>2,372,968</b>

(A) Sujeto a pago de intereses

## FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

## ANEXO 5

**Estado de Flujos de Efectivo**

(En miles de nuevos soles)

	3T 2021	3T 2020	al 30-09-2021	al 30-09-2020
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>				
Cobranzas a clientes y terceros	1,397,480	1,812,612	4,093,857	3,974,283
Pagos a proveedores	-1,171,419	-1,032,027	-3,510,606	-2,420,744
Pagos a trabajadores y otros	-164,484	-205,614	-477,037	-408,792
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	-48,416	15,587	-143,590	-23,564
<b>Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación</b>	<b>13,160</b>	<b>590,559</b>	<b>-37,376</b>	<b>1,121,183</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>				
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-17,118	26,622	-97,107	-13,464
Aporte/Venta instrumentos financieros (fondos mutuos)	-	-53,925	-	-44,622
Adquisición de intangibles	-422	-20,127	-5,595	-48,610
<b>Efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-17,540</b>	<b>-47,430</b>	<b>-102,702</b>	<b>-106,696</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>				
Obtención de obligaciones financieras	586,616	286,676	2,236,871	2,067,097
Pago de obligaciones financieras	-680,793	-883,274	-1,867,529	-2,620,884
Pago por pasivo por arrendamiento	-21,494	-24,028	-49,598	-73,773
Intereses pagados	-20,136	-19,223	-53,862	-74,494
Pago de dividendos	-2,006	-	-88,424	-
Recompra de acciones propias en cartera	-930	-	-23,508	-22,627
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiación</b>	<b>-138,743</b>	<b>-639,849</b>	<b>153,950</b>	<b>-724,681</b>
Aumento neto de efectivo	-143,122	-96,720	13,872	289,806
Efectivo al inicio del año	-	-	256,188	84,433
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-12,697	-12,799	-27,591	-13,085
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>-155,819</b>	<b>-109,519</b>	<b>242,469</b>	<b>361,154</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, SE DEBE LEER 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**

	III T 2021	III T 2020	30-09-21	30-09-20
Ingresos	104,403	72,560	274,293	71,268
Diferencia en cambio	-1,017	-1,168	-2,263	1,643
Utilidad neta	86,286	56,173	225,193	31,272

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 3T 2021 vs 3T 2020****INGRESOS**

En el 3T del 2021, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 104.4 millones, monto mayor al obtenido en el 3T 2020 de S/ 72.5 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 3T del 2021 se produjo una pérdida en cambio de S/ -1 millones y en el 3T del 2020 se produjo una pérdida en cambio de S/ -1.2 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

**RESULTADO NETO**

El resultado del 3T 2021 ascendió a S/ 86.3 millones, y el resultado obtenido en el 3T 2020 fue de S/ 56.2 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 setiembre del 2021 el total de activos ascendió a S/ 2,440.7 millones, 5.9% mayor al total de activos al 30 de setiembre del 2020.

FERREYCORP S.A.A.

Estado de resultados

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	III T 2021	III T 2020	30-09-2021	30-09-2020
<b>Ingresos:</b>				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	87,793	60,124	231,477	36,256
Ingresos financieros	536	1,397	1,715	5,102
Servicios de alquiler	9,691	8,398	25,910	22,883
Ingresos diversos	6,383	2,641	15,191	7,027
<b>Total ingresos</b>	<b>104,403</b>	<b>72,560</b>	<b>274,293</b>	<b>71,268</b>
Costo de servicio de alquiler	-1,162	-1,308	-3,922	-4,078
Gastos de administración	-11,355	-9,064	-32,535	-26,069
Gastos Financieros	-1,274	-1,990	-3,086	-5,435
Diferencia en cambio, neta	-1,017	-1,168	-2,263	1,643
Egresos diversos	-2,650	-1,459	-6,609	-2,043
<b>Total egresos</b>	<b>-17,458</b>	<b>-14,989</b>	<b>-48,415</b>	<b>-35,982</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>86,945</b>	<b>57,571</b>	<b>225,878</b>	<b>35,286</b>
Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias	-659	-1,398	-685	-4,014
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>86,286</b>	<b>56,173</b>	<b>225,193</b>	<b>31,272</b>

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

(En miles de nuevos soles)

**ANEXO 2**

	30-09-2021	30-09-2020	Variación %
Caja y bancos	14,373	12,703	13.1
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,140	10,362	-11.8
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	156,886	327,736	-52.1
Otras cuentas por cobrar	7,613	8,294	-8.2
Gastos contratados por anticipado	766	750	2.1
Activos mantenidos para la ventas	13,914	13,863	0.4
<b>Activo Corriente</b>	<b>202,692</b>	<b>373,708</b>	<b>-45.8</b>
Otras cuentas por cobrar a LP	34,234	7,217	374.4
Otras cuentas por cobrar a relacionadas LP	-	30,373	-100.0
Propiedades de inversión	386,391	333,012	16.0
Muebles y enseres, y equipo	687	917	-25.1
Inversiones	1,815,968	1,560,009	16.4
Activos intangibles	714	264	170.5
<b>Activo no Corriente</b>	<b>2,237,994</b>	<b>1,931,792</b>	<b>15.9</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,440,686</b>	<b>2,305,500</b>	<b>5.9</b>
Parte corriente de la deuda a largo plazo	65,446	15,342	326.6
Otros pasivos corrientes	129,114	228,885	-43.6
<b>Pasivo corriente</b>	<b>194,560</b>	<b>244,227</b>	<b>-20.3</b>
Deuda de largo plazo	75,303	74,580	1.0
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	48,268	47,781	1.0
<b>Total Pasivos</b>	<b>318,131</b>	<b>366,588</b>	<b>-13.2</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2,122,555</b>	<b>1,938,912</b>	<b>9.5</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>2,440,686</b>	<b>2,305,500</b>	<b>5.9</b>

**FERREYCORP S.A.A**
**Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2021**
**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	16,435	5,000	2,400	9,035	16,435
Otros:					
Inst. Financ. Exterior	17,595		8,423	9,171	17,595
Otros pasivos	42,887	42,887	-	-	-
<b>Total (US\$)</b>	<b>76,918</b>	<b>47,887</b>	<b>10,824</b>	<b>18,207</b>	<b>34,030</b>
<b>Total (S/.)</b>	<b>318,131</b>	<b>198,062</b>	<b>44,766</b>	<b>75,303</b>	<b>140,749</b>

(A) Sujeto a pago de interés

## FERREYCORP S.A.A.

## ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 30-09-2021

**Flujo de efectivo de actividades de operación**

Cobranzas a clientes	36,770
Dividendos recibidos	141,042
Pagos a proveedores	-4,763
Pagos a trabajadores y otros	-38,766
Otros pagos en efectivo	-
<b>Efectivo obtenido en las actividades de operación</b>	<b>134,283</b>

**Flujo de efectivo de actividades de inversión**

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>

**Flujo de efectivo de actividades de financiación**

Obtención de pasivos financieros, neto	125,944
Préstamos de entidades relacionadas	44,519
Amortización de préstamos	-106,144
Amortización de préstamos de entidades relaciona	-29,892
Intereses pagados	-3,019
Recompra de acciones	-23,508
Dividendos pagados	-88,424
<b>Efectivo usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-80,525</b>

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-6,192
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efect	
equivalentes de efectivo	5,237
Efectivo al inicio del año	15,328
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>14,373</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.