

Para mayor información,
contactar con:

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

Elizabeth Tamayo M.
Ejecutiva de Relaciones con Inversionistas
Tel: (511) 626-5112
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 2020

Lima, 28 de octubre del 2020.- 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 2020. 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.

Estado de operaciones en la actual coyuntura

Como se ha informado anteriormente, el regreso a las operaciones a partir del mes de mayo se ejecutó de manera paulatina, no solo por los desafíos de reubicar a todos los trabajadores en sus puestos, especialmente los asignados a las operaciones mineras, sino también porque los clientes debían igualmente reorganizar sus operaciones de manera gradual. Al día de hoy, aproximadamente el 60% de nuestros colaboradores viene trabajando de manera presencial y el resto, principalmente en funciones *back office*, laborando de manera remota o, en menor medida, en un esquema híbrido.

Cabe señalar que los ingresos también han ido aumentando gradualmente. Las ventas de setiembre representan el 90% de los niveles de pre-COVID. Los sectores que han contribuido en mayor grado a alcanzar este resultado fueron la minería y la construcción, con una participación del 43% y 25% de las ventas totales, respectivamente.

En respuesta a la reducción de ventas que se esperaba cuando se anunciaron las medidas de aislamiento, se inició un control de los gastos de venta, generales y administrativos, así como un plan de control de costos inmediato. Al cierre de setiembre del 2020, la reducción en gastos alcanzó S/ 60 millones, a través de la disminución de gastos discrecionales, que incluyen consultoría, viajes, mantenimiento, capacitación y eventos; de la disminución en los gastos de personal; de reducciones salariales de empleados y provisión para vacaciones. Se espera que, al cierre del 2020, la reducción alcance S/ 100

millones de soles con respecto al cierre del 2019, tal como fuera anticipado y comunicado en informes anteriores.

Durante los meses más críticos del estado de emergencia y aislamiento, la deuda de la corporación se elevó de US\$ 625 millones en marzo del 2020 a US\$ 863 millones al cierre de mayo del 2020, manteniendo por algunas semanas aproximadamente US\$ 200 millones en caja y bancos, para enfrentar cualquier agudización de la reducción de ingresos y flujo de caja. En la medida en que se fueron obteniendo flujos operativos positivos, estos fondos se utilizaron para prepagar deudas por US\$ 223 millones; de esta forma, a setiembre 2020 la deuda cerró en US\$ 538 millones, llegando a alcanzar los niveles pre-COVID.

Impacto de la pandemia y crisis por el Covid-19 en los estados financieros

En esta coyuntura, la Gerencia ha venido analizando el impacto de la pandemia del COVID-19 y los efectos que ha generado en los principales aspectos y estimados contables de los estados financieros. Si bien el impacto fue importante en el segundo trimestre, la recuperación viene siendo rápida y sostenible, por lo que no prevemos ningún impacto significativo estructural que comprometa el futuro de la compañía y sus negocios, ni el valor de sus activos.

Entre los aspectos y estimados contables que presentan cierta incidencia por efecto de la actual pandemia, podemos citar que:

A consecuencia de la restricción de operaciones en el marco del Estado de Emergencia, se apreció algunos retrasos en los pagos de clientes. No obstante, los cobros se han ido regularizando en respuesta a la reactivación económica, y no se prevé una incidencia significativa en la estimación de pérdida esperada sobre las cuentas por cobrar. Cualquier deterioro de la cartera viene siendo cubierto de acuerdo a nuestra política de provisiones de cobranzas.

Tras analizar el impacto de la pandemia del Covid-19, la Gerencia no identifica incertidumbre sobre la capacidad de las diversas compañías del grupo para continuar con sus operaciones. Asimismo, la corporación prevé que los resultados esperados al cierre del ejercicio serán suficientes para cumplir con las obligaciones de corto plazo, de modo que no existe mayor implicancia en la administración del riesgo de liquidez.

RESUMEN EJECUTIVO

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2020

- Los ingresos del tercer trimestre de 2020 ascendieron a S/ 1,220 millones, menores en 24% frente al mismo periodo de 2019 (S/ 1,601 millones). Esta disminución, en casi todas las líneas de venta, se explica por la interrupción de operaciones por la ampliación del Estado de Emergencia Sanitaria en los países donde opera la corporación. Sin embargo, tras el inicio por fases de la reactivación económica, gradualmente se viene incrementando los niveles de actividad: de tal manera, las ventas del tercer trimestre de 2020 muestran un incremento de 52% frente a las del segundo trimestre de este año. Cabe resaltar la recuperación que se ha presentado en las ventas de los últimos tres meses, al obtenerse en julio S/ 376 millones; en agosto, S/ 414 millones; y en setiembre, S/ 430 millones.
- El margen bruto se ubicó en 25.5% en el tercer trimestre de 2020, superior al 22.1% del trimestre del año anterior. La utilidad bruta (S/ 312 millones) mostró una disminución de 12% frente al tercer trimestre del 2019 (S/ 353 millones), como consecuencia de las menores ventas. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 23 millones (1.9% de la venta).
- El margen operativo del tercer trimestre de 2020 se ubicó en 9.2%, mayor al presentado en el mismo trimestre de 2019 (7.7%), debido principalmente a la mayor utilidad bruta y a la disminución de los gastos en 10%, pasando de S/ 225 millones en el tercer trimestre de 2019 a S/ 202 millones en el mismo

trimestre del 2020, debido a menores gastos operativos en capacitaciones, consultorías, viajes, gastos de representación y de personal (provisión de vacaciones y reducción de gastos salariales), así como alquileres, entre otros.

- El margen EBITDA alcanzado en el tercer trimestre de 2020 fue de 13.1%, superior al 10.9% del mismo periodo anterior. El EBITDA (S/ 159 millones) mostró una disminución de 9% frente al mismo periodo del año anterior (S/ 175 millones), por las menores ventas.
- En el tercer trimestre de 2020 se registró una utilidad neta de S/ 56 millones, que representa un incremento de 73% respecto del mismo periodo del 2019 (S/ 32 millones), reflejando un menor impacto por diferencia en cambio entre julio y setiembre de este año. Cabe resaltar que la utilidad neta del tercer trimestre de 2020 muestra una mejora importante en el resultado frente al segundo trimestre de este año, el cual fue impactado significativamente por la paralización que trajeron las medidas de aislamiento.
- El flujo de caja libre del tercer trimestre de 2020 fue de S/ 572 millones superior al del mismo período del año anterior, y mayor en comparación al del segundo trimestre de 2020 (S/ 210 millones).

RESULTADOS ACUMULADOS A SETIEMBRE 2020

- Las ventas acumuladas al 30 de setiembre de 2020 ascendieron a S/ 3,204 millones, menores en 26% frente al mismo periodo de 2019 (S/ 4,313 millones). Esta disminución es consecuencia de la paralización de las operaciones tras la declaración del Estado de Emergencia Sanitaria, que se han visto afectadas a partir del 16 de marzo. Sin embargo, como se señala en la página previa, se viene apreciando mes a mes una recuperación paulatina de las ventas, reflejando las medidas de reactivación económica adoptadas por el Gobierno.
- El margen bruto al 30 de setiembre de 2020 se ubicó en 25.2%, superior al generado en similar periodo del 2019 (24.1%). La utilidad bruta acumulada (S/ 808 millones) mostró una disminución de 22% frente al mismo período del 2019 (S/ 1,040 millones), debido principalmente a las menores ventas. El efecto del tipo de cambio en el margen fue de S/ 43 millones (1.3% de la venta).
- Al cierre de setiembre 2020, el margen operativo se ubicó en 6.9%, menor al presentado en el mismo período de 2019 (9.0%), explicado principalmente por las menores ventas y la menor utilidad bruta, a pesar de que los gastos disminuyeron en 9% respecto del año anterior (- S/60 millones). Los gastos como porcentaje de ventas representaron 18.7%.
- El EBITDA acumulado a setiembre de 2020 (S/ 361 millones) mostró una disminución de 35% frente al mismo periodo del año anterior (S/ 552 millones). El margen EBITDA acumulado alcanzado fue de 11.3%, originado por las mismas explicaciones de la disminución del margen operativo.
- Al 30 de setiembre de 2020 se registró una utilidad neta de S/ 31 millones, mientras que en el mismo periodo del 2019 se obtuvo una utilidad neta de S/ 206 millones. La menor utilidad neta es el resultado de la menor utilidad operativa y de la pérdida en cambio registrada al 30 de setiembre de 2020 por S/ 105 millones. Es importante resaltar que la pérdida en cambio es contable, pues el inventario está registrado en soles, pero se venderá en dólares y permitirá recuperar gran parte de la pérdida en los próximos meses. La reserva del inventario es del orden de S/ 60 millones.
- El ratio deuda financiera neta / EBITDA al 30 de setiembre de 2020 fue de 3.19; menor en comparación al registrado en 30 de junio del mismo año, de 4.05; y bastante cercano al del 30 de setiembre de 2019, de 2.97.

(en millones excepto los indicadores por acción)	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	% Var. 3T 2020/2T 2020	% Var. 3T 2020/3T 2019
Ventas netas	\$344	\$235	\$346	\$459	\$479	\$413	\$403	46.7%	-28.1%
Ventas netas	S/. 1,220	S/. 805	S/. 1,179	S/. 1,545	S/. 1,601	S/. 1,372	S/. 1,341	51.6%	-23.8%
Utilidad bruta	S/. 312	S/. 203	S/. 293	S/. 336	S/. 353	S/. 349	S/. 338	53.6%	-11.7%
Gastos de operación	S/. -202	S/. -179	S/. -219	S/. -255	S/. -225	S/. -220	S/. -216	13.0%	-9.9%
Utilidad operativa	S/. 113	S/. 32	S/. 77	S/. 74	S/. 124	S/. 136	S/. 127	247.0%	-8.9%
Gastos financieros	S/. -24	S/. -28	S/. -22	S/. -23	S/. -24	S/. -25	S/. -23	-16.4%	-2.8%
Diferencia en cambio	S/. -10	S/. -16	S/. -80	S/. 16	S/. -50	S/. 9	S/. 24	-39.9%	-81.0%
Utilidad neta	S/. 56	S/. -4	S/. -21	S/. 41	S/. 32	S/. 81	S/. 92		73.0%
EBITDA	S/. 159	S/. 74	S/. 128	S/. 133	S/. 175	S/. 194	S/. 183	115.4%	-8.8%
Utilidad por acción	0.058	(0.004)	(0.021)	0.042	0.033	0.083	0.095		73.0%
EBITDA por acción	0.163	0.076	0.131	0.136	0.179	0.199	0.188	115.4%	-8.8%
Flujo de caja libre	S/. 572	S/. 210	S/. 160	S/. 103	S/. -120	S/. -113	S/. 235	172.6%	-576.7%
Margen bruto	25.5%	25.2%	24.9%	21.7%	22.1%	25.5%	25.2%		
Gastos de operación / ventas	16.6%	22.3%	18.6%	16.5%	14.0%	16.0%	16.1%		
Margen operativo	9.2%	4.0%	6.5%	4.8%	7.7%	9.9%	9.5%		
Margen neto	4.6%	-0.5%	-1.8%	2.6%	2.0%	5.9%	6.9%		
Margen EBITDA	13.1%	9.2%	10.8%	8.6%	10.9%	14.1%	13.6%		
Ratio de endeudamiento	0.77	0.95							
Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA	3.19	4.05							

HECHOS DESTACADOS

Cambios en el Directorio de Ferreycorp

En el marco de la Junta General de Accionistas de Ferreycorp realizada el 30 de julio de 2020, el presidente ejecutivo de la corporación, Oscar Espinosa Bedoya, dejó su posición tras 40 años de gestión en la organización, de acuerdo a lo anunciado a inicios de este año. Su visión como director gerente general por 25 años y posteriormente como su presidente ejecutivo fue decisiva para la corporación, líder en bienes de capital y servicios vinculados.

En este contexto, Andreas Von Wedemeyer Knigge fue elegido como presidente del Directorio de Ferreycorp para el periodo 2020- 2023. Asimismo, se incorporaron al Directorio Mariela García de Fabbri, gerente general de Ferreycorp; Thiago de Orlando e Albuquerque; Raúl Ortiz de Zevallos Ferrand; y Alba San Martín Piaggio. Continúan como directores Manuel Bustamante Olivares, Humberto Nadal del Carpio, Gustavo Noriega Bentín, Javier Otero Nosiglia y Andreas von Wedemeyer Knigge.

Los accionistas agradecieron la dedicada labor en el Directorio de Oscar Espinosa Bedoya; de Carlos Ferreyros Aspíllaga, vicepresidente; de Jorge Ganoza Durant; y de Juan Manuel Peña Roca, quienes optaron por no presentarse nuevamente como integrantes del Directorio. Puede encontrarse mayor información sobre el Directorio en: <https://www.ferreycorp.com.pe/es/gobierno-corporativo/directorio>

Acuerdo de Junta: Pago de dividendos

El Directorio electo, en ejercicio de las facultades delegadas por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas No Presencial realizada el 30 de julio, acordó realizar un primer pago de dividendos en efectivo por S/ 73,456,408.08, a cuenta del monto total de dividendos a distribuir aprobado por S/ 146'912,816.15.

Este primer pago equivale a S/ 0.07664449422 por acción.

El Directorio determinó el 25 de septiembre como fecha de registro y el 15 de octubre como fecha de pago.

Ferreycorp: primer lugar en el ranking La Voz del Mercado 2020

El ranking "La Voz del Mercado", organizado por la Bolsa de Valores de Lima y por EY, destacó a Ferreycorp como la firma emisora con mejores prácticas de gobierno corporativo, convocando la opinión de cerca de 400 agentes del mercado local y extranjero, tales como inversionistas, bancos, clasificadoras de riesgo, sociedades agentes de bolsa, reguladores y directores de empresas.

La BVL y EY anunciaron estos resultados en el marco de la XIII edición de reconocimiento del Índice de Buen Gobierno Corporativo (S&P/BVL IBGC), el cual integró a Ferreycorp por decimotercer año consecutivo, desde su lanzamiento.

En siete oportunidades, la empresa ha recibido la "Llave de la BVL" a la firma emisora con mejores prácticas de gobierno corporativo en el Perú, incluyendo la edición más reciente de dicho galardón a la fecha, entregado en 2019.

Premios EMA: Ferreycorp entre las diez empresas más admiradas

La corporación Ferreycorp volvió a ser elegida como una de las diez Empresas Más Admiradas del Perú (EMA), una iniciativa de PwC y la revista G de Gestión, que recoge la percepción de 6,000 ejecutivos de las principales compañías del país.

Por séptima oportunidad, Ferreycorp forma parte de este destacado grupo, reconocido en base a diez atributos clave de desempeño: reputación, equidad de género, visión estratégica, liderazgo gerencial, manejo financiero, capacidad de innovación, gestión de talento, estrategia comercial y de marketing, gobierno corporativo y responsabilidad social empresarial.

Ranking Merco 2020: Ferreyros entre las diez firmas más reputadas del Perú

Por noveno año consecutivo –desde su lanzamiento nacional–, el prestigioso ranking Merco Empresas distinguió a Ferreyros entre las diez compañías con mejor reputación corporativa en el Perú. La empresa bandera de Ferreycorp, principal proveedora de maquinaria pesada y servicios del país, se ubicó en el puesto 8 de la lista y como líder de su sector.

En total, más de 22,000 encuestados, de múltiples procedencias y perfiles, forman parte de esta nueva edición de Merco Empresas. Entre ellos se cuentan líderes de opinión, analistas financieros, periodistas, catedráticos de negocios, funcionarios públicos, representantes de ONG, sindicatos y asociaciones de consumidores.

Asimismo, se contempla las valoraciones de Merco Consumo (población general), Merco Digital (análisis de la reputación online), Merco Talento (atracción y retención de talento), así como un “benchmarking” de indicadores de gestión.

Cinco hospitales del Minsa recibieron modernos equipos de protección personal

Ferreycorp y sus empresas Ferreyros y Soltrak entregaron 9,000 artículos de protección personal a cinco hospitales del Ministerio de Salud, con el fin de contribuir a salvaguardar la integridad del personal que lucha contra la Covid-19. La entrega incluye las primeras donaciones hechas en el Perú de respiradores purificadores de aire con motor (PAPR, por sus siglas en inglés) a hospitales, a los que se suman trajes de seguridad, mascarillas N95 y guantes, entre otros.

Los hospitales Dos de Mayo, Arzobispo Loayza, Cayetano Heredia, Emergencia de Ate y el Instituto Nacional de Enfermedades Neoplásicas emplearán las unidades de esta donación como parte de su gestión de bioseguridad. Soltrak, empresa de Ferreycorp experta en equipos de protección personal, capacitará en el uso y desinfección de los modernos equipos PAPR, que cubren íntegramente la cabeza para proporcionar aire filtrado de forma continua al usuario, protegiéndolo, en extensas jornadas, en entornos de alta contaminación.

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 de 2020, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú disminuyeron 29.6% frente al mismo periodo del año anterior; sin embargo, se elevaron 67.8% en comparación con el segundo trimestre del 2020. Entre las líneas más impactadas en el tercer trimestre están la de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería, debido a la postergación de entrega de flota a un importante proyecto minero para los próximos meses (-75%); y la de repuestos y servicios (-26%). En ambos casos, la reducción responde principalmente a medidas temporales tomadas por algunos clientes mineros para evitar la propagación de la pandemia en sus operaciones.

Por su parte, Unimaq y Orvisa elevaron sus ventas en 18% y 54%, respectivamente, mientras que Ferreyros registró una disminución de 36%.

En este trimestre, la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 73.1%.

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 10.3% en comparación al tercer trimestre del año anterior y de 41.9% frente al segundo trimestre del 2020. La paralización de operaciones en la mayoría de los países que conforman este grupo de empresas no se presentó al 100%: varias actividades siguieron operando a menor escala debido a los nuevos protocolos de seguridad que implementaron los gobiernos en cada país.

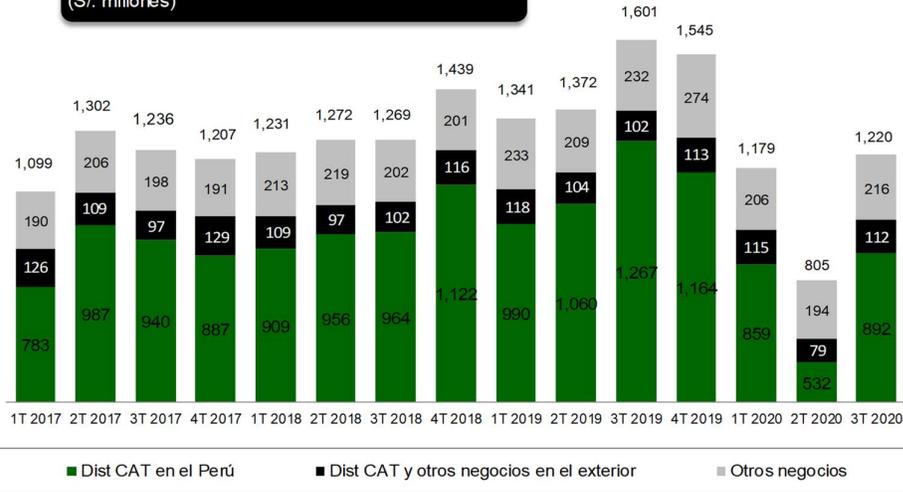
Pese a ser la subsidiaria más afectada por la coyuntura, Gentrac ha logrado un incremento de 89% en las ventas de equipos Caterpillar. Por su lado, Cogesa logró un incremento de 222% en la misma línea. Este conjunto de empresas generó el 9.2% del total de las ventas de la corporación.

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).

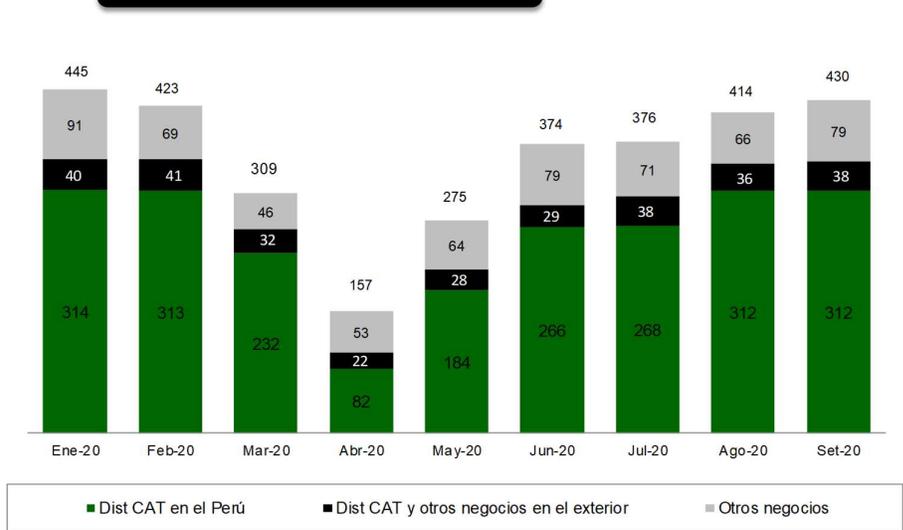
Las ventas del tercer grupo de empresas, que complementa la oferta de bienes y servicios a través de la comercialización de equipos y vehículos, consumibles y soluciones logísticas, entre otras líneas, mostraron una disminución de 7.0% en comparación al tercer trimestre del año anterior; sin embargo, representaron un incremento de 11% frente al segundo trimestre del 2020. La disminución ha sido compensada en parte por las mayores ventas de Trex Perú (39%).

Si bien Motored y Soltrak fueron las empresas de este grupo más impactadas por la paralización de las operaciones, en el tercer trimestre ambas empresas han logrado recuperarse. Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 17.7%.

Ventas por Grupo de empresas
(S/. millones)



Ventas Mes por Grupo de empresas
(S/. millones)



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

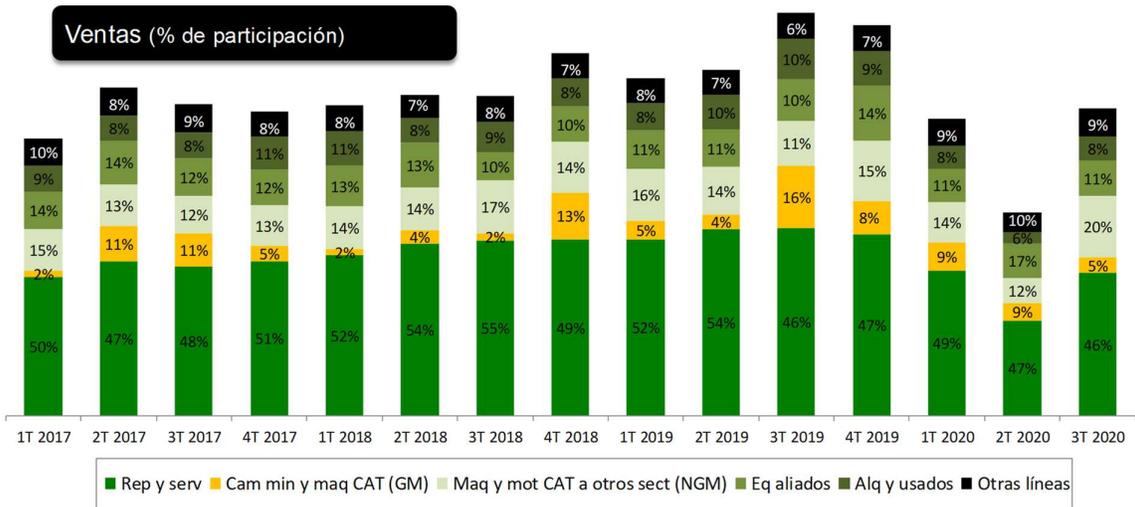
(S/ millones)	3T 2020	%	2T 2020	%	1T 2020	%	4T 2019	%	3T 2019	%	2T 2019	%	1T 2019	%	% Var 3T 2020/ 2T 2020	% Var 3T 2020/ 3T 2019
Ferreyros	721	59	464	58	733	62	1,032	67	1,132	71	920	67	856	64	55.4	-36.3
Unimaq	122	10	59	7	95	8	86	6	103	6	113	8	103	8	105.7	18.6
Orvisa	50	4	9	1	31	3	47	3	33	2	26	2	31	2	458.2	53.7
Total distrib. CAT en el Perú	892	73	532	66	859	73	1,164	75	1,267	79	1,060	77	990	74	67.8	-29.6
Total distrib. CAT y otros neg. en el Exterior	112	9	79	10	115	10	113	7	102	6	104	8	118	9	41.9	10.3
Motored	47	4	18	2	43	4	47	3	48	3	55	4	47	4	165.4	-1.3
Soltrak	58	5	37	5	53	4	51	3	57	4	53	4	53	4	56.3	1.8
Trex (Chile)	55	4	88	11	56	5	93	6	77	5	50	4	74	6	-38.1	-28.7
Trex (Perú)	27	2	21	3	27	2	41	3	19	1	22	2	30	2	24.6	38.5
Fargo	20	2	19	2	20	2	21	1	20	1	19	1	21	2	8.4	-1.7
Forbis	7	1	6	1	4	0	7	0	4	0	6	0	4	0	20.8	70.3
Otras	1	0	4	1	2	0	8	1	6	0	5	0	4	0	-73.8	-81.3
Total otros negocios	216	18	194	24	206	17	267	17	232	14	209	15	233	17	11.3	-7.0
TOTAL	1,220	100	805	100	1,179	100	1,545	100	1,601	100	1,372	100	1,341	100	51.6	-23.8

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

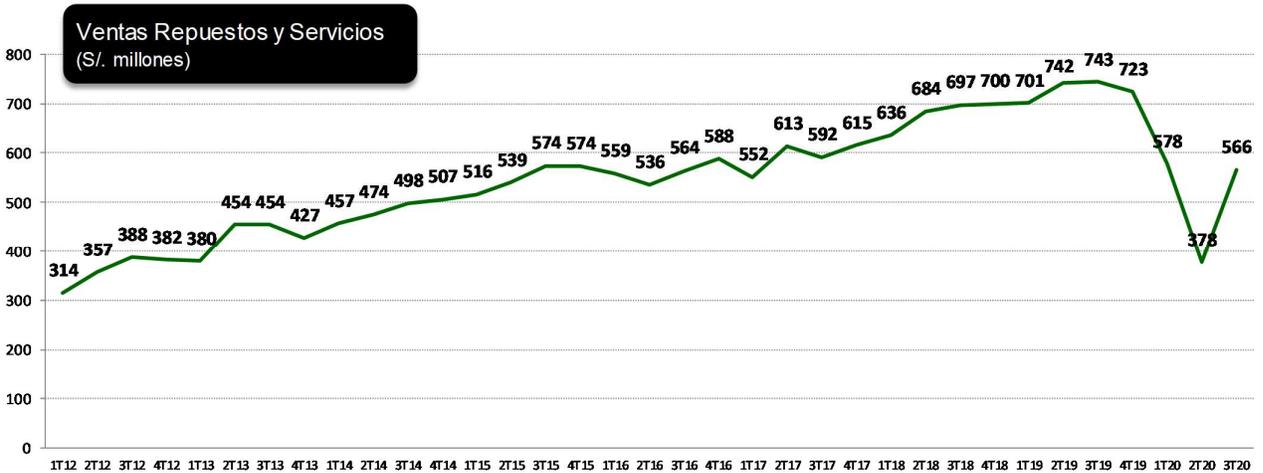
(S/ millones)	3T 2020	%	2T 2020	%	1T 2020	%	4T 2019	%	3T 2019	%	2T 2019	%	1T 2019	%	% Var 3T 2020/ 2T 2020	% Var 3T 2020/ 3T 2019
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	63	5	70	9	110	9	130	8	250	16	56	4	72	5	-10.4	-75.0
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	244	20	99	12	162	14	239	15	178	11	189	14	208	16	147.2	37.1
Equipos aliados	139	11	136	17	131	11	218	14	163	10	149	11	153	11	2.1	-14.9
Alquileres y usados	96	8	45	6	91	8	137	9	162	10	138	10	105	8	113.5	-40.5
Repuestos y servicios	566	46	378	47	578	49	720	47	743	46	742	54	701	52	49.9	-23.9
Otras líneas	112	9	78	10	106	9	101	7	104	6	98	7	102	8	45.0	8.6
TOTAL	1,220	100	805	100	1,179	100	1,545	100	1,601	100	1,372	100	1,341	100	51.6	-23.8

Como se puede apreciar en los resultados por línea de venta, en el tercer trimestre de 2020 casi todas las líneas se han visto afectadas por las medidas tomadas por los gobiernos para evitar la propagación de la pandemia. Sin embargo, como se ha mencionado al inicio del informe, a mediados de mayo se reinició de manera paulatina las actividades de las empresas en el Perú, dando como resultado una recuperación de las ventas: de esta manera, el resultado del tercer trimestre de 2020 muestra un incremento de 52% frente al segundo trimestre de 2019 en todas las líneas, a excepción de la de equipos Caterpillar para clientes de la gran minería, cuya disminución se explica en páginas previas. En los dos últimos meses del tercer trimestre, se reflejan incrementos de 10% en agosto respecto a julio (agosto, S/ 414 millones; julio, S/ 376 millones) y de 14% en setiembre respecto a julio (setiembre, S/ 430 millones).

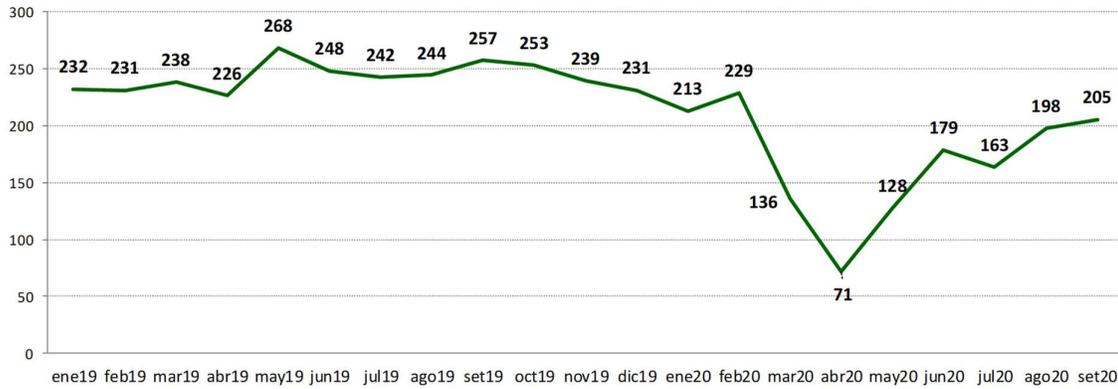
Entre las líneas que han mostrado incremento en los dos meses mencionados se encuentran las ventas de repuestos y servicios, así como las de equipos Caterpillar a clientes distintos de la gran minería.



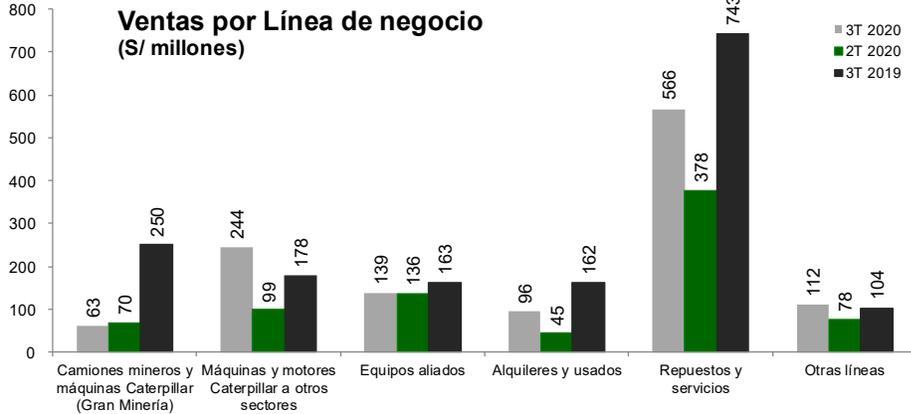
La estrategia de la corporación es atender a los clientes a lo largo de la vida de los equipos y en diversos aspectos de su gestión empresarial; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa de la mejor calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes. Estos aspectos han 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 (46%), alcanzando en el tercer trimestre S/ 566 millones, 23.9% por debajo del tercer trimestre del año anterior, pero 49.9% por encima del segundo trimestre del 2020. Es importante destacar la recuperación que sigue manteniendo esta línea en los últimos meses del trimestre.

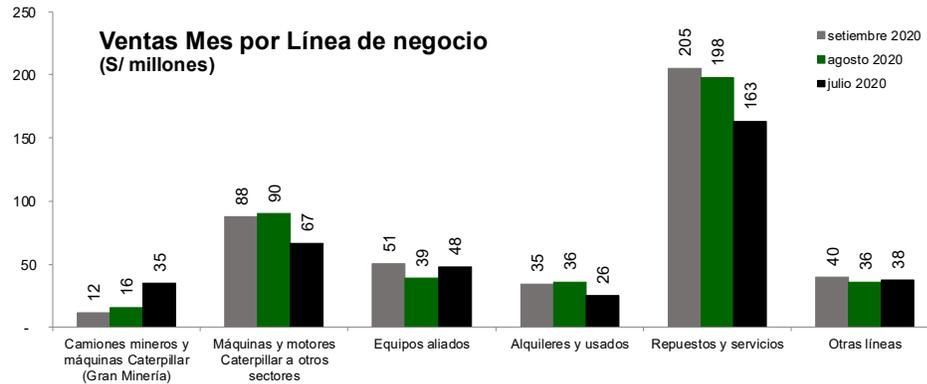


Ventas Mes Repuestos y Servicios
(S/. millones)

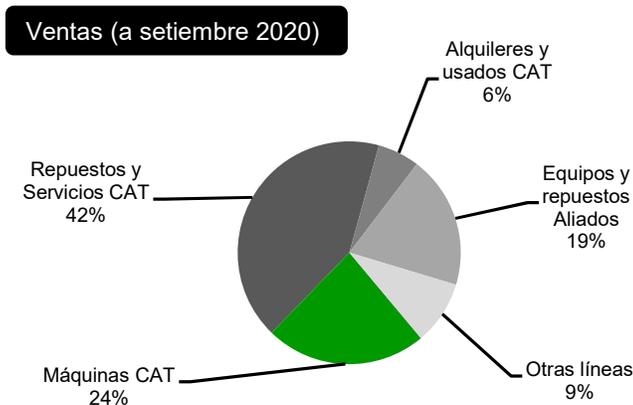


El servicio posventa que Ferreycorp brinda a sus clientes se caracteriza por sus altos estándares de calidad, que lo diferencia frente a la competencia. Debido a la presente coyuntura, todas las subsidiarias de la corporación han reiniciado de manera paulatina sus operaciones, tales como la atención 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. El personal de la mayoría de las empresas está laborando en la siguiente proporción: 54% presencial, 30% trabajo remoto, 4% mixto, 9% bajo licencia con goce y 3% otros.

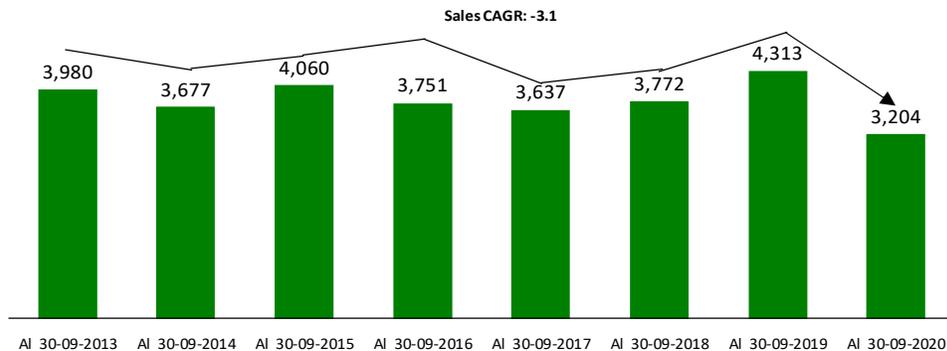




Al 30 de setiembre del 2020, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 72% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.



Ventas y EBITDA (S/ millones)



Período	Al 30-09-2013	Al 30-09-2014	Al 30-09-2015	Al 30-09-2016	Al 30-09-2017	Al 30-09-2018	Al 30-09-2019	Al 30-09-2020
Margen Ebitda	11.5%	10.8%	12.0%	12.0%	11.9%	11.3%	12.8%	11.3%
EBITDA (S/ MM)	458	396	487	450	433	427	552	361

EBITDA CAGR: -3.3%

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 36% del total de las ventas del tercer trimestre de 2020, menor frente al 44% que representaba en el tercer trimestre de 2019. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación con un 25%, mayor al 19% alcanzado el tercer trimestre del año anterior. La participación de las ventas de minería subterránea, de 8%, fue menor a la mostrada en el tercer trimestre del año anterior (13%).

	3T 2020	2T 2020	1T 2020	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019
Minería de Tajo abierto	35.5%	43.9%	44.7%	43.1%	43.8%	42.6%	43.6%
Construcción	25.3%	16.9%	19.2%	23.3%	18.7%	16.0%	21.9%
Industria, comercio y servicios	13.7%	19.1%	12.6%	10.2%	9.7%	9.8%	9.2%
Minería Subterránea	7.6%	6.8%	8.8%	8.6%	12.9%	15.1%	12.1%
Agricultura y forestal	4.0%	3.8%	2.0%	2.1%	2.4%	2.1%	2.0%
Transporte	3.7%	2.5%	4.2%	3.8%	3.6%	3.7%	4.0%
Gobierno	3.6%	1.5%	2.1%	5.1%	1.8%	1.1%	1.0%
Pesca y marino	1.8%	1.2%	2.0%	1.1%	1.9%	2.1%	2.2%
Hidrocarburos y energía	1.3%	1.3%	1.4%	0.7%	0.8%	0.6%	0.6%
Otros	3.6%	2.9%	3.0%	2.0%	4.4%	6.9%	3.4%
Total	100.0%						

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

1. Ventas

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Ventas	1,220.4	1,600.8	-23.8	3,204.0	4,313.4	-25.7

(Ver explicación de esta variación en la sección: Gestión Comercial)

2. Utilidad bruta

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Utilidad bruta	311.7	353.0	-11.7	808.1	1,040.0	-22.3
Margen bruto	25.5%	22.1%		25.2%	24.1%	

En el tercer trimestre de 2020, la utilidad bruta fue inferior a la obtenida en el mismo periodo del 2019, debido a las menores ventas como resultado de la paulatina reactivación económica y a las restricciones con las que aún opera la corporación. En términos porcentuales, el margen bruto fue de 25.5%, superior al del mismo periodo anterior, debido principalmente al efecto de la recuperación del tipo de cambio en el margen, que equivale a 1.9 puntos porcentuales.

3. Gastos de venta y administración

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Gastos de venta y administrativos	202.4	224.7	-9.9	600.5	660.4	-9.1
% sobre ventas	-16.6%	-14.0%		-18.7%	-15.3%	

Los gastos de venta y administración del tercer trimestre de 2020 disminuyeron en 9.9% respecto del mismo periodo del año anterior debido, principalmente, a: i) menos gastos en cargas de personal, como son ajustes temporales salariales, disminución de jornadas, compensación vacacional entre otros; ii) menores gastos discrecionales, que incluyen consultorías, publicidad, viajes y eventos, entre los más importantes; y iii) menor provisión en participación de utilidades y remuneración al directorio. Los gastos con respecto a las ventas representan el 16.6%, porcentaje menor al que representaron en el trimestre anterior (22.3%).

4. Gastos financieros

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Gastos financieros	23.7	24.4	-2.8	74.5	72.7	2.4
% sobre ventas	-1.9%	-1.5%		-2.3%	-1.7%	

El gasto financiero del tercer trimestre de 2020 presenta una disminución de 2.8% respecto del mismo periodo del 2019. En el tercer trimestre de este año se aprecia una disminución de la deuda. En consecuencia, el pasivo financiero promedio pasó de US\$ 674 millones en el tercer trimestre del 2019 a US\$ 625 millones en el tercer trimestre del 2020, arrojando una disminución de 7%, que fue compensada en parte con un aumento en la tasa de interés promedio.

5. Utilidad (pérdida) en cambio

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Diferencia en cambio	-9.6	-50.5		-105.8	-17.4	

Durante el tercer trimestre de 2020 se ha registrado una pérdida en cambio como resultado básicamente de la devaluación cambiaria producida en el Perú. La devaluación del sol respecto al dólar fue de 1.64% (pasó de S/ 3.541 en junio 2020 a S/ 3.599 en setiembre 2020); en similar periodo de 2019 se registró una apreciación del sol de 2.89% (pasó de S/ 3.290 en junio 2019 a S/ 3.385 en setiembre 2019). La apreciación del peso chileno respecto al dólar en el tercer trimestre del 2020 fue de 4.03%, y en el tercer trimestre del 2019 se registró 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 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
Utilidad neta	56.2	32.5	73.0	31.3	205.7	-84.8
Margen neto	4.6%	2.0%		1.0%	4.8%	

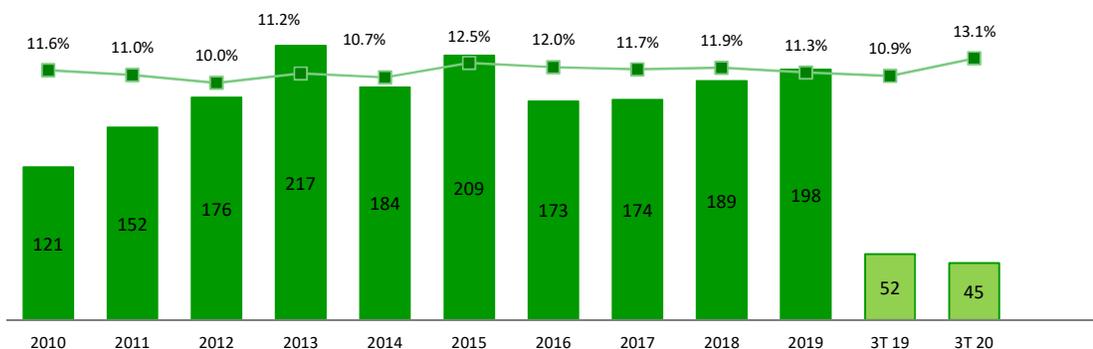
La utilidad neta del tercer trimestre de 2020 fue de S/ 56 millones, 73% por encima de la utilidad registrada en el tercer trimestre del año anterior, y mostrando una mejora significativa en el resultado frente al segundo trimestre del presente año. Si se excluye la diferencia en cambio, la utilidad neta alcanza S/ 63 millones en el tercer trimestre de 2020, cifra cercana a S/ 68 millones en el tercer trimestre de 2019. Cabe señalar que parte de la pérdida en cambio es contable y se recuperará en los próximos meses cuando la reserva del inventario registrado en soles se venda (S/ 60 millones).

7. EBITDA

Millones soles	3T 2020	3T 2019	%Var.	Acum a set20	Acum a set19	%Var.
EBITDA	159.5	174.8	-8.8	361.4	551.7	-34.5
Margen EBITDA	13.1%	10.9%		11.3%	12.8%	

El EBITDA del tercer trimestre de 2020 resultó menor en un 8.8% respecto del mismo período del año anterior debido a la disminución en la utilidad operativa, que a su vez se vio afectada por las menores ventas. En comparación con el EBITDA del trimestre anterior, el incremento es de 115%.

EBITDA Margen Ebitda
(en millones de dólares)



RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

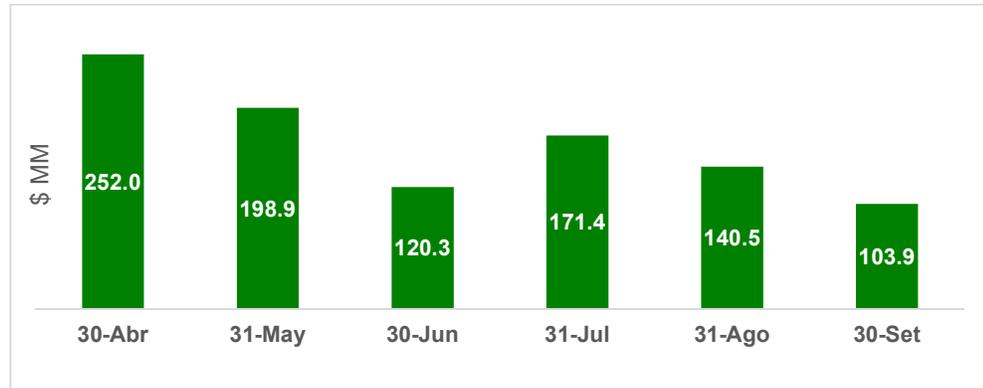
(S/ miles)

	Dealers CAT en Perú		Dealers CAT y otros negocios		Otros negocios	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ventas	2,283,126	3,316,731	306,083	323,275	614,836	673,413
Utilidad Bruta	601,172	822,746	70,856	82,020	136,062	135,253
Margen Bruto	26%	25%	23%	25%	22%	20%
Gastos Operativos	448,711	488,083	51,484	59,011	95,811	107,252
Margen Operativo	7%	10%	7%	7%	7%	5%
Depreciación y Amortización	63,111	90,150	15,544	14,918	40,641	37,830
EBITDA	236,666	442,210	38,811	39,861	86,387	74,469
Margen EBITDA	10%	13%	13%	12%	14%	11%

Nota: Estos resultados no incluyen a Ferreycorp individual ni INTI

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre de 2020, el total de activos ascendió a S/ 5,987.8 millones, 3.4% mayor a los S/ 5,788.3 millones en activos al 30 de setiembre de 2019. Esta variación es consecuencia, principalmente, del incremento del efectivo y equivalentes de efectivo en S/ 299 millones, debido a la estrategia de la corporación ya comentada en los informes anteriores, de contar con la liquidez suficiente para atender sus necesidades de flujo de caja operativo y financiero, y poder hacer frente a los pasivos contingentes. Dichos flujos han venido reduciéndose de manera importante, como se aprecia en el siguiente cuadro:



Cabe mencionar que esta disminución se debe principalmente al uso de los fondos para el prepago de deuda con fondos acumulados de la caja que no se requirieron, pues se logró mantener un flujo de caja operativo positivo durante los meses de pandemia, ya que los principales clientes pagaron su deuda de manera regular y además se utilizó parte de los fondos provenientes del pago adelantado de un cliente que prepagó los equipos mineros que le serán entregados a partir del cuarto trimestre del 2020. Para el cierre de octubre se estima llegar a US\$ 35.4 millones, aproximadamente, como resultado de pagos a fábrica.

La deuda financiera de la corporación, que al 30 de setiembre de 2020 ascendió a S/ 1,935.4 millones, equivalente a US\$ 538 millones, muestra una disminución de 21.4%, en comparación con el saldo de dicha deuda al mismo periodo del 2019 (US\$ 685 millones). El 40% de esta deuda corresponde a obligaciones financieras con vencimiento corriente.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 149.7 millones (US\$ 41.6 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, norma que indica que los contratos de arrendamiento se deben convertir en un pasivo y un activo equivalente al derecho de uso del bien objeto del contrato, y registrando un gasto financiero que resulta de traer a valor presente la obligación correspondiente.

Tal como se puede apreciar en el gráfico mostrado a continuación, el costo promedio de la deuda subió en 55bps en los últimos meses debido al incremento de la tasa de interés durante la pandemia. Asimismo, el gasto financiero con respecto a la venta, de 1.7% a setiembre de 2019, pasó a 2.3% a setiembre de 2020, debido al incremento de la tasa de interés.

Costo promedio de deuda



INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 30 de setiembre del 2020, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 54.2 millones, correspondientes a:

Maquinaria y Equipos para Talleres

Ha resultado una inversión neta de S/ 7.6 millones (Ferreyros S/ 7.0 millones).

Trabajos en curso

Ferreyros ha venido realizando trabajos de construcción en obras complementarias del CRC de La Joya, además de la construcción del techo de almacén principal de repuestos (CDR), entre los trabajos más importantes (S/ 19.6 millones).

Intangibles

La inversión en activos intangibles, de S/ 48.6 millones, corresponde principalmente a la implementación del ERP SAP S/4 HANA en las principales empresas de la corporación, para mejorar sus procesos, informes y reportes, que estará operando al 100% en el primer semestre de 2021, fecha a partir de la cual se comenzará a registrar la amortización correspondiente de acuerdo a los plazos establecidos por las normas vigentes. Al 30 de setiembre de 2020, el monto de la inversión de esta implementación asciende a S/ 227 millones (2016: S/ 7.4 millones; 2017: S/ 38.2 millones; 2018: S/ 69.2 millones; 2019: S/ 68.6 millones y 2020: S/ 43.6 millones).

En el rubro de activo fijo del estado de situación financiera de la corporación al cierre de setiembre 2020, se muestran algunas diferencias con respecto al Capex debido a que se han mostrado adiciones que corresponden 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, por un importe de S/ 37.7 millones.

RATIOS FINANCIEROS

Indicadores	Set-20	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Set-19	Jun-19	Mar-19
Ratio corriente	1.40	1.40	1.37	1.42	1.40	1.41	1.69
Ratio de endeudamiento financiero	0.77	0.95	0.99	1.02	1.01	0.97	0.85
Ratio de endeudamiento total	1.94	1.93	1.79	1.66	1.65	1.64	1.60
Ratio de deuda financiera neta / EBITDA	3.19	4.05	3.35	3.21	2.97	2.88	2.69
Ratio de apalancamiento financiero ajustado	3.07	3.22	2.50	2.36	2.04	2.05	2.30
Ratio de cobertura de gastos financieros	4.85	3.97	5.69	7.13	7.59	7.80	7.81
Rotación de activos	0.80	0.86	0.99	1.04	1.05	1.01	1.01
Rotación de inventarios	1.87	1.93	2.26	2.39	2.42	2.32	2.41
Días de inventario	193	187	159	150	149	155	149
Días de cobranza	76	64	56	62	64	63	67
Días de pago	58	52	47	48	52	55	53
Ciclo de Caja	210	198	169	165	161	163	163
ROE	3.4%	2.3%	6.3%	11.5%	12.1%	13.3%	12.2%
ROA	3.5%	3.6%	5.1%	5.8%	6.9%	6.9%	6.7%
ROIC	5.8%	5.2%	6.8%	7.3%	8.5%	8.7%	8.8%
Valor Contable por acción	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 han sido impactados por la paralización de las operaciones a partir de segunda quincena de marzo. Dado que los ratios se calculan con valores acumulados de los últimos 12 meses, es difícil que aún muestren una mejora. Sin embargo, si tomáramos ratios con valores de un mes y se anualizaran, se mostraría ya una tendencia de mejoría.

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 aumentado al cierre de este trimestre, mostrando 210 días en promedio; en comparación al obtenido al cierre del tercer trimestre de 2019, debido a las menores ventas a pesar de la disminución en los niveles de inventario.

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: $\text{Días de rotación de inventario} + \text{Días de rotación de cuentas por cobrar} - \text{Días de rotación de cuentas por pagar}$.

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: $\text{Patrimonio Neto} / \text{Número de acciones}$.

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

(En miles de nuevos soles)

	3T 2020	%	3T 2019	%	Var %	Acum a set20	%	Acum a set19	%	Var %
Ventas Netas	1,220,409	100.0	1,600,764	100.0	-23.8	3,204,045	100.0	4,313,419	100.0	-25.7
Utilidad en ventas	311,706	25.5	353,002	22.1	-11.7	808,090	25.2	1,040,019	24.1	-22.3
Gastos de Venta y Administración	-202,392	-16.6	-224,746	-14.0	-9.9	-600,497	-18.7	-660,395	-15.3	-9.1
Otros Ingresos (Egresos), neto	3,462	0.3	-4,492	(0.3)	-177.1	14,638	0.5	7,531	0.2	94.4
Utilidad operativa	112,776	9.2	123,764	7.7	-8.9	222,231	6.9	387,155	9.0	-42.6
Ingresos Financieros	6,324	0.5	5,407	0.3	17.0	14,405	0.4	15,945	0.4	-9.7
Diferencia en cambio	-9,579	-0.8	-50,461	-3.2	-81.0	-105,759	-3.3	-17,434	-0.4	506.6
Gastos Financieros	-23,685	-1.9	-24,370	-1.5	-2.8	-74,494	-2.3	-72,720	-1.7	2.4
Participación en los resultados de asociadas	-171	-0.0	950	0.1	-118.0	1,125	0.0	2,548	0.1	-55.8
Utilidad antes de Impuesto a la renta	85,665	7.0	55,290	3.5	54.9	57,508	1.8	315,494	7.3	-81.8
Impuesto a la Renta	-29,492	-2.4	-22,811	-1.4	29.3	-26,236	-0.8	-109,786	-2.5	-76.1
Utilidad neta	56,173	4.6	32,479	2.0	73.0	31,272	1.0	205,708	4.8	-84.8
EBITDA	159,477	13.1	174,792	10.9	-8.8	361,368	11.3	551,701	12.8	-34.5

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 30-09-2020	al 30-09-2019	Var %		al 30-09-2020	al 30-09-2019	Var %
Efectivo y equivalentes de efectivo	361,154	62,607	476.9	Parte corriente de deuda a LP	337,162	466,845	-27.8
Cuentas por cobrar comerciales	1,007,791	1,281,498	-21.4	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	52,464	39,676	32.2
Inventarios	1,918,673	1,900,219	1.0	Otros pasivos corrientes	2,198,716	2,027,451	8.4
Otras cuentas por cobrar	234,338	229,258	2.2	Pasivo corriente	2,588,342	2,533,972	2.1
Activos disponibles para la venta	13,863	13,863		Deuda de largo plazo	1,074,170	789,196	36.1
Inversiones en valores	53,925	3,382		Otras cuentas por pagar	755	472	60.0
Gastos contratados por adelantado	38,902	45,648	-14.8	Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	97,225	90,165	7.8
Activo Corriente	3,628,646	3,536,475	2.6	Imp. a las ganancias diferidos	187,464	193,958	-3.3
Cuentas por cobrar comerciales a LP	29,628	26,457	12.0	Total Pasivo	3,947,956	3,607,763	9.4
Otras cuentas por cobrar a LP	34,376	43,435	-20.9	Patrimonio	2,039,572	2,180,575	-6.5
Equipo de alquiler	575,317	481,548	19.5	Total Pasivo y Patrimonio	5,987,528	5,788,338	3.4
Inmuebles	1,138,205	1,112,974	2.3				
Maquinaria y equipo	464,325	385,279	20.5	Otra información Financiera:			
Otros activos fijos	163,329	199,623	-18.2	Depreciación	118,075	136,390	
	2,341,176	2,179,424	7.4	Amortización	6,657	12,211	
Depreciación acumulada	-714,114	-601,832	18.7				
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	1,627,062	1,577,592	3.1				
Inversiones	17,494	16,078	8.8				
Intangibles, neto y crédito mercantil	440,282	380,671	15.7				
Imp. a las ganancias diferidos	210,040	207,630	1.2				
Activo no Corriente	2,358,882	2,251,863	4.8				
Total Activo	5,987,528	5,788,338	3.4				

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ANEXO 3
VENTAS NETAS

(En miles de nuevos soles)

	3T 2020	%	2T 2020	%	3T 2019	%	% Var 3T 2020/ 2T 2020	% Var 3T 2020/ 3T 2019	Acum a set20	%	Acum a set19	%	Var %
Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM)	62,512	5.1	69,747	8.7	250,473	15.6	-10.4	-75.0	242,502	7.6	378,318	8.8	-35.9
Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM)	244,400	20.0	98,880	12.3	178,202	11.1	147.2	37.1	505,712	15.8	575,213	13.3	-12.1
Equipos aliados	138,669	11.4	135,838	16.9	163,030	10.2	2.1	-14.9	405,865	12.7	464,867	10.8	-12.7
Alquileres y usados	96,411	7.9	45,149	5.6	162,129	10.1	113.5	-40.5	232,692	7.3	405,681	9.4	-42.6
Repuestos y servicios	565,998	46.4	377,665	46.9	743,408	46.4	49.9	-23.9	1,521,208	47.5	2,185,962	50.7	-30.4
Otras líneas	112,419	9.2	77,545	9.6	103,522	6.5	45.0	8.6	296,066	9.2	303,378	7.0	-2.4
TOTAL	1,220,409	100.0	804,824	100.0	1,600,764	100.0	51.6	-23.8	3,204,045	100.0	4,313,419	100.0	-25.7

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 4

Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2020

(En miles de US dólares)

	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A) Pasivo Financiero
			Parte corriente	Largo plazo	
Inst. Financ. Nacional CP	56,499	56,499	-	-	56,499
Inst. Financ. del Exterior CP	62,025	62,025	-	-	62,025
Inst. Financ. Nacionales LP	148,259	-	39,549	108,710	148,259
Inst. Financ. del Exterior LP	72,273	-	21,961	50,312	72,273
Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin)	694	-	345	349	694
Proveedores:					
Facturas por pagar Caterpillar	77,804	77,804	-	-	-
Letras por pagar Caterpillar	-	-	-	-	-
Otros	73,061	73,061	-	-	3
Bonos corporativos	88,821	-	-	88,821	88,821
Caterpillar Financiamiento	67,522	-	17,250	50,271	67,522
Pasivos por arrendamientos (NIIF16)	41,592	-	14,577	27,015	41,592
Otros pasivos	408,410	356,113	-	52,298	-
Total (US\$)	1,096,959	625,502	93,682	377,776	537,686
Total (S/.)	3,947,956	2,251,180	337,162	1,359,614	1,935,133

(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 2020	al 30-09-2020
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Cobranzas a clientes y terceros	1,812,612	3,974,283
Pagos a proveedores	-1,032,027	-2,420,744
Pagos a trabajadores y otros	-205,614	-408,792
Pagos de tributos e impuesto a las ganancias	15,587	-23,564
Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación	590,559	1,121,183
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	26,622	-13,464
Adquisición de activos por derecho en uso (NIIF16)	-12,170	-48,794
Venta de instrumentos financieros (fondos mutuos)	-53,925	-44,622
Adquisición de intangibles	-20,127	-48,610
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	-59,600	-155,490
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
	-	-
Obtención de obligaciones financieras	286,676	2,067,097
Pago de obligaciones financieras	-883,274	-2,620,884
Pago por pasivo por arrendamiento	-11,858	-24,979
Intereses pagados	-19,223	-74,494
Pago de dividendos	-	-
Recompra de acciones propias en cartera	-	-22,627
Efectivo proveniente de las actividades de financiación	-627,679	-675,887
Aumento neto de efectivo	-96,720	289,806
Efectivo al inicio del año	-	84,433
Resultado por traslación	-979	-
Efectivo por variaciones en tasas de cambio	-11,820	-13,085
Efectivo al final del año	-109,519	361,154

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

	IIIT 2020	IIIT 2019	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos	72,560	51,599	71,268	264,834
Diferencia en cambio	-1,168	3,031	1,643	4,058
Utilidad neta	56,173	32,089	31,272	204,533

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, como fue el caso de la colocación de los bonos corporativos en el mercado internacional, los mismos que se cancelaron en julio del presente año. 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 2020 vs 3T 2019**INGRESOS**

En el 3T del 2020, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 72.6 millones, y presentan un aumento de 54% respecto al mismo periodo del año anterior, 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.

INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Tal como se mencionó en el primer párrafo, parte de los fondos obtenidos en el mercado local como internacional son luego asignados a sus subsidiarias con la finalidad de reperfilarse su deuda y de conseguir mejores plazos y condiciones financieras.

DIFERENCIA EN CAMBIO

En el 3T del 2020 se produjo una pérdida en cambio de S/ -1.2 millones, mientras que en el 3T del 2019 se produjo una utilidad de S/ 3.0 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

RESULTADO NETO

El resultado del 3T 2020 ascendió a S/ 56.2 millones, y el resultado obtenido en el 3T 2019 fue de S/ 32.1 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 2020 el total de activos ascendió a S/ 2,305.5 millones, -4.3% menor al total de activos al 30 de setiembre del 2019.

Estado de resultados
 (En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

	IIIT 2020	IIIT 2019	30-09-2020	30-09-2019
Ingresos:				
Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos	60,124	38,995	36,256	216,411
Ingreso por venta de inversiones, neto	0	0	0	5,923
Ingresos financieros	1,397	2,252	5,102	10,182
Servicios de alquiler	8,398	7,752	22,883	23,249
Ingresos diversos	2,641	2,600	7,027	9,069
Total ingresos	72,560	51,599	71,268	264,834
Costo de servicio de alquiler	-1,308	-1,401	-4,078	-4,123
Gastos de administración	-9,064	-11,338	-26,069	-32,919
Gastos Financieros	-1,990	-1,670	-5,435	-11,039
Diferencia en cambio, neta	-1,168	3,031	1,643	4,058
Egresos diversos	-1,459	-5,924	-2,043	-6,426
Total egresos	-14,989	-17,302	-35,982	-50,449
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	57,571	34,297	35,286	214,385
Gastos por Impuesto a las ganancias	-1,398	-2,208	-4,014	-9,852
Utilidad neta	56,173	32,089	31,272	204,533

Estado de Situación Financiera
ANEXO 2

(En miles de nuevos soles)

	30-09-2020	30-09-2019	Variación %
Caja y bancos	12,703	2,664	376.8
Inversiones en fondos	-	3,382	
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,362	6,013	72.3
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	327,736	259,772	26.2
Otras cuentas por cobrar	8,294	10,995	-24.6
Gastos contratados por anticipado	750	1,235	-39.3
Activos mantenidos para la ventas	13,863	13,863	-
Activo Corriente	373,708	297,924	25.4
Otras cuentas por cobrar a LP	30,373	32,751	-7.3
Otras cuentas por cobrar a relacionadas LP	7,217	102,426	-93.0
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	333,929	337,736	-1.1
Inversiones	1,560,009	1,638,452	-4.8
Activos intangibles	264	373	-29.2
Activo no Corriente	1,931,792	2,111,738	-8.5
Total Activos	2,305,500	2,409,662	-4.3
Parte corriente de la deuda a largo plazo	15,342	189,706	-91.9
Otros pasivos corrientes	228,885	27,948	719.0
Pasivo corriente	244,227	217,654	12.2
Deuda de largo plazo	74,580	63,446	17.5
Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos	47,781	47,304	1.0
Total Pasivos	366,588	328,404	11.6
Patrimonio	1,938,912	2,081,258	-6.8
Total Pasivo y Patrimonio	2,305,500	2,409,662	-4.3

Conformación del pasivo al 30 de setiembre del 2020
ANEXO 3

(En miles de US dólares)

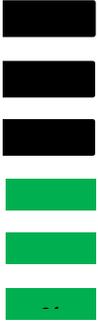
	Total Pasivo	Pasivo corriente	Pasivo a largo plazo		(A)
			Parte corriente	Largo plazo	Pasivo Financiero
Inst. Financ. Nacionales	-	-	-	-	-
Inst. Financ. Exterior	24,985	-	4,263	20,722	24,985
Otros pasivos	76,873	76,873	-	-	-
Total (US\$)	101,858	76,873	4,263	20,722	24,985
Total (S/.)	366,588	276,666	15,342	74,580	89,922

ANEXO 4
Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 30-09-2020

Flujo de efectivo de actividades de operación	
Cobranzas a clientes	15,416
Pagos a proveedores	-11,947
Pagos a trabajadores y otros	-39,053
Dividendos recibidos	9,000
Pagos de impuesto a las ganancias y otros tributos	-79
Efectivo utilizado en las actividades de operación	-26,663
Flujo de efectivo de actividades de inversión	
Aporte de capital a subsidiarias	-45,877
Adquisición de intangibles	-47
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	-47
Venta de instrumentos financieros (fondos mutuos)	5,000
Efectivo obtenido en las actividades de inversión	-40,971
Flujo de efectivo de actividades de financiación	
Obtención de pasivos financieros, neto	271,546
Préstamos cobrados a subsidiarias	249,853
Amortización de préstamos	-295,990
Préstamos otorgados a subsidiarias	-124,523
Intereses pagados	-5,315
Recompra de acciones	-22,627
Dividendos pagados	-402
Efectivo usado en las actividades de financiamiento	72,542
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	4,908
Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo	13
Efectivo al inicio del año	7,782
Efectivo al final del año	12,703

**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.