

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

Cuarto trimestre 2022

Lima, 15 de febrero del 2022.- Ferreycorp S.A.A., corporación líder en el rubro de bienes de capital y servicios complementarios, basada en el Perú y con presencia en otros países en Latinoamérica, con cien años de operaciones junto a su empresa bandera Ferreyros, anuncia sus resultados consolidados para el cuarto trimestre 2022 y para todo el año 2022. Los estados financieros de este informe se reportan en forma consolidada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y están expresados en nuevos soles. Estos números son no auditados y no debieran sufrir variaciones significativas cuando se publiquen los estados financieros auditados el próximo 22 de febrero, en que serán aprobados por el directorio.

Es importante tener presente el escenario de conflictividad social que se agudizó en el Perú a partir de diciembre de 2022, con especial énfasis en el sur del país, y que ha continuado en ascenso durante el primer trimestre del 2023. En particular, los resultados del último trimestre de la compañía no se han visto significativamente impactados por estos hechos. La corporación y sus empresas hacen votos por que el país supere próximamente esta situación y reafirman su compromiso de contribuir al desarrollo nacional.

VENTAS

Las ventas del cuarto trimestre del 2022 ascendieron a US\$ 482 millones, en comparación con US\$ 462 millones del cuarto trimestre del 2021, es decir 4.3% de crecimiento en moneda extranjera. En soles, las ventas del último trimestre del 2022 (S/ 1,885 millones) se incrementaron en 7.2% frente al mismo periodo del año previo, debido a que el tipo de cambio promedio de las ventas en el cuarto trimestre del 2022 fue de S/ 3.915, mientras que en similar trimestre del 2021 fue de S/ 3.909. Las líneas de venta que resaltaron en este crecimiento fueron la de equipos Caterpillar para clientes de construcción y de mediana minería, que aumentó en 27.6%, y la de repuestos y servicios, superior en 9.4%.

Las ventas acumuladas al 31 de diciembre de 2022 registraron incrementos de 8.7% en dólares y 7.9% en soles, destacando los crecimientos de las líneas arriba mencionadas y, adicionalmente, las líneas del negocio de alquileres y usados.

| (En millones) | Cuarto Trimestre | | | Al 31 de diciembre | | |
|-----------------|------------------|-------|------|--------------------|-------|------|
| | 2022 | 2021 | Var% | 2022 | 2021 | Var% |
| Ventas netas \$ | 482 | 462 | 4% | 1,717 | 1,580 | 9% |
| Ventas netas S/ | 1,885 | 1,758 | 7% | 6,593 | 6,112 | 8% |

(S/ millones)

| | 4T 2022 | % | 4T 2021 | % | VAR% | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | VAR% |
|---|--------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 175 | 9 | 190 | 11 | -7.9 | 431 | 7 | 509 | 8 | -15.3 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 400 | 21 | 313 | 18 | 27.6 | 1,221 | 19 | 1,053 | 17 | 15.9 |
| Equipos aliados | 138 | 7 | 145 | 8 | -4.8 | 477 | 7 | 507 | 8 | -5.9 |
| Alquileres y usados | 108 | 6 | 119 | 7 | -9.4 | 464 | 7 | 429 | 7 | 8.0 |
| Repuestos y servicios | 913 | 48 | 834 | 47 | 9.4 | 3,389 | 51 | 3,033 | 50 | 11.7 |
| Otras líneas | 152 | 8 | 157 | 9 | -2.9 | 611 | 9 | 580 | 9 | 5.3 |
| TOTAL | 1,885 | 100 | 1,758 | 100 | 7.2 | 6,593 | 100 | 6,112 | 100 | 7.9 |

(S millones)

| | 4T 2022 | % | 4T 2021 | % | VAR% | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | VAR% |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 45 | 9 | 62 | 11 | -27.0 | 114 | 7 | 144 | 8 | -20.8 |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 102 | 21 | 80 | 18 | 27.4 | 318 | 19 | 270 | 17 | 17.7 |
| Equipos aliados | 35 | 7 | 37 | 8 | -4.9 | 124 | 7 | 130 | 8 | -4.4 |
| Alquileres y usados | 27 | 6 | 30 | 7 | -9.5 | 121 | 7 | 110 | 7 | 9.7 |
| Repuestos y servicios | 233 | 48 | 212 | 47 | 9.8 | 881 | 51 | 778 | 50 | 13.2 |
| Otras líneas | 39 | 8 | 40 | 9 | -3.0 | 159 | 9 | 149 | 9 | 7.0 |
| TOTAL | 482 | 100 | 462 | 100 | 4.3 | 1,717 | 100 | 1,581 | 100 | 8.6 |

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

UTILIDAD BRUTA

En el cuarto trimestre de 2022, la utilidad bruta (S/ 474 millones) fue superior a la obtenida en el mismo periodo del 2021, a pesar de que el margen bruto fue similar. Dicho margen bruto fue de 25.2%, ligeramente inferior al 25.6% del mismo periodo del año previo. Cabe resaltar que, sin el efecto del tipo de cambio, el margen ajustado es de 25.1%, superior al margen ajustado del cuarto trimestre del 2021 (24.7%).

En el 2022, la utilidad bruta ascendió a S/ 1,693 millones, mayor en 3.1% que la alcanzada en el ejercicio 2021. Mientras el margen bruto (25.7%) fue menor en el 2022 frente al registrado el año previo (26.9%), el margen bruto ajustado, sin efecto del tipo de cambio, mostró crecimiento en el ejercicio 2022 (26.0% frente a 25.2% en 2021).

| | Cuarto Trimestre | | Var% | Al 31 de diciembre | | Var% |
|------------------------------|------------------|-------|------|--------------------|-------|------|
| | 2022 | 2021 | | 2022 | 2021 | |
| Utilidad Bruta (S/ millones) | 474 | 450 | 5% | 1,693 | 1,643 | 3% |
| Margen Bruto | 25.2% | 25.6% | | 25.7% | 26.9% | |
| Margen Bruto Ajustado | 25.1% | 24.7% | | 26.0% | 25.2% | |

UTILIDAD OPERATIVA

Gastos Operativos

Los gastos operativos del cuarto trimestre de 2022 (S/ 292.3 millones) fueron 21.4% superiores en comparación con el cuarto trimestre del 2021 (S/ 240.8 millones). Este incremento se debe, principalmente, al aumento en los gastos ligados directamente al crecimiento de ventas y mejores márgenes de Ferreyros. Entre los rubros de gastos más representativos que han generado mayores incrementos se encuentran cargas de personal (incremento de sueldos, nuevas contrataciones, participación de utilidades y celebraciones por aniversario), y servicios prestados por terceros (reactivación de gastos de viaje locales y del exterior como parte del negocio, gastos de promoción de ventas, entre lo más importante). Asimismo, en este periodo se incurrió en una provisión de cuentas por cobrar del orden de S/ 12 millones, en la subsidiaria en Chile por un caso particular de cobranza, de la misma manera que fuera informado en el 3T. Sin esta provisión, el gasto hubiera representado el 14.9% de la venta. El porcentaje de gastos con relación a las ventas se ubicó en niveles de 15.5%, superior al año anterior; sin embargo, en los anteriores trimestres del año ya se apreciaba un incremento en este indicador, mostrando niveles por encima del 15% (3T: 15.6%, 2T: 15.1%, 1T: 16.7%).

El gasto acumulado al 31 de diciembre del 2022 ascendió a S/ 1,035 millones, mayor en 16.2% al mismo periodo del 2021.

Margen Operativo

El margen operativo del cuarto trimestre del 2022 fue de 9.5%, menor al presentado en el mismo trimestre del 2021, originado por el incremento en los gastos de operación. El margen operativo acumulado al 31 de diciembre del 2022 fue de 10.0%, inferior al registrado en similar periodo del 2021, debido al aumento en los gastos. Sin embargo, si se considera el ajuste en la utilidad bruta por el efecto del tipo de cambio, el margen operativo asciende a 10.4%.

| | Cuarto Trimestre | | Var% | Al 31 de diciembre | | Var% |
|----------------------------------|------------------|-------|------|--------------------|-------|------|
| | 2022 | 2021 | | 2022 | 2021 | |
| Utilidad Operativa (S/ millones) | 180 | 212 | -15% | 659 | 773 | -15% |
| Gastos Operativos / ventas | 15.5% | 13.3% | | 15.7% | 14.6% | |
| Margen Operativo | 9.5% | 12.0% | | 10.0% | 12.7% | |
| Margen Operativo Ajustado | 9.5% | 11.1% | | 10.4% | 11.0% | |

GASTOS FINANCIEROS, NETO

El gasto financiero neto del cuarto trimestre de 2022 presentó un incremento de 32.7% respecto del mismo periodo del año anterior. En el cuarto trimestre de este año se apreció un aumento en el pasivo financiero promedio en comparación con el cuarto trimestre del 2021, en soles de 3.7% y en dólares de 5.1% y un incremento en la tasa de interés promedio (tasa promedio 4T 2022: 3.58% versus 4T 2021: 2.83%).

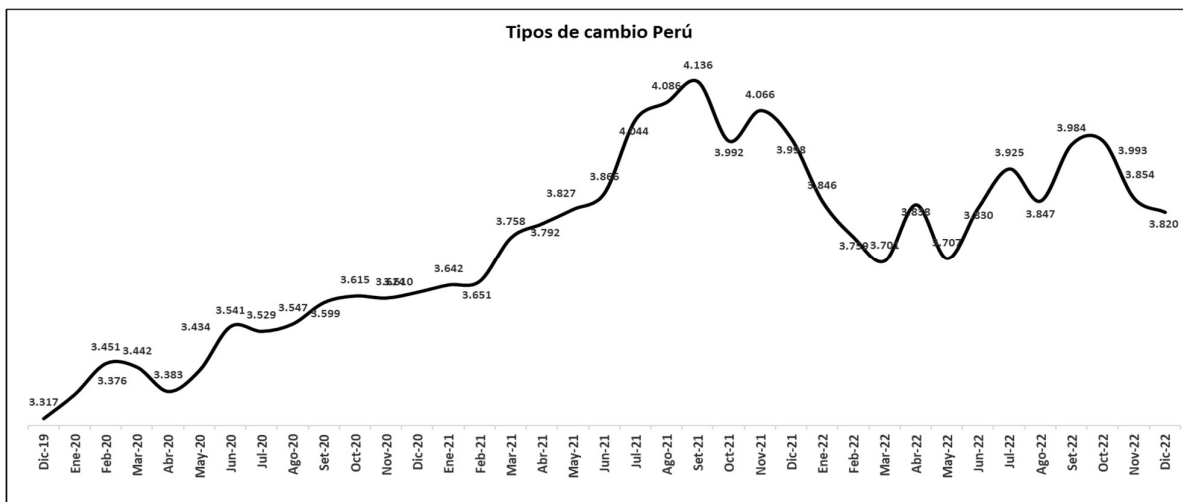
El gasto financiero neto acumulado al 31 de diciembre del 2022 fue superior en 3.3% frente al 2021. Si bien el pasivo financiero promedio acumulado no ha tenido una importante variación, la tasa de interés promedio ha aumentado, pasando de 2.77% a 3.13%.

| (S/ millones) | Cuarto Trimestre | | | Al 31 de diciembre | | |
|---------------------------|------------------|-------|------|--------------------|-------|------|
| | 2022 | 2021 | Var% | 2022 | 2021 | Var% |
| Gastos financieros, netos | 16.6 | 12.5 | 33% | 51.5 | 49.9 | 3% |
| Pasivo promedio S/ | 2,277 | 2,196 | 4% | 2,068 | 2,125 | -3% |
| Pasivo promedio \$. | 567 | 539 | 5% | 546 | 541 | 1% |

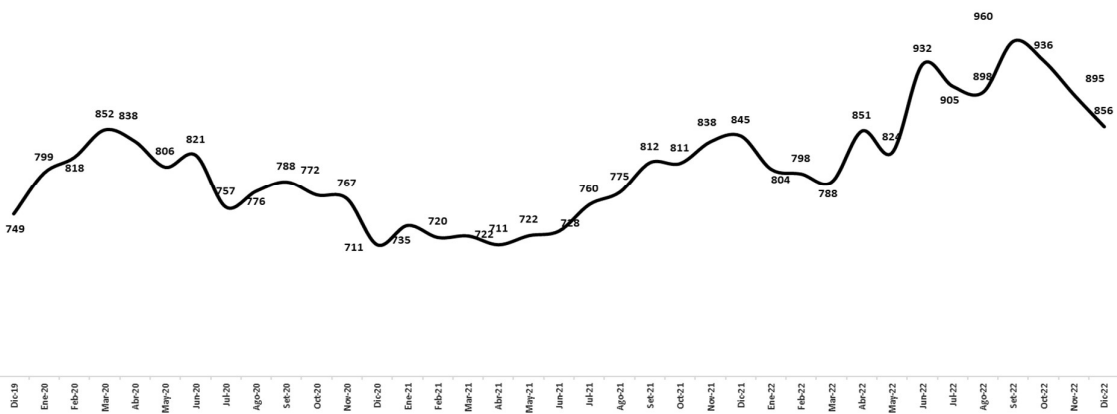
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIO

Durante el cuarto trimestre de 2022 se registró una utilidad en cambio de S/ 63.2 millones como resultado de la apreciación cambiaria producida en Perú (4.12%) y en Chile (10.87%), mientras que en el cuarto trimestre de 2021 también se registró una utilidad en cambio pero menor de S/ 33.4 millones originada por la apreciación cambiaria en Perú (3.33%), que compensó la devaluación generada en Chile (4.04%).

Al 31 de diciembre de 2022, el resultado acumulado registró una utilidad en cambio de S/ 33.5 millones, que refleja que las pérdidas en cambio del segundo y tercer trimestre fueron compensadas por las utilidades en cambio del primer y cuarto trimestre de 2022. Cabe señalar que el tipo de cambio de cierre de año, S/ 3.82, estuvo por debajo del cierre del año 2021, de S/ 3.998, dejando atrás el pico de S/ 4.136 que se experimentó en setiembre 2021.



Tipo de cambio Chile



La reserva de inventario estimada al cierre de diciembre resultó negativa en S/ 19 millones, debido a la apreciación del sol respecto del dólar en los últimos meses. Dicha reserva se devolverá a través del margen bruto en los siguientes meses si se mantiene el mayor valor del sol.

| (S/ millones) | Cuarto Trimestre | | Al 31 de diciembre | |
|----------------------|------------------|------|--------------------|--------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Diferencia en cambio | 63.2 | 33.4 | 33.5 | -124.5 |

UTILIDAD NETA

Por su parte, la utilidad neta del cuarto trimestre alcanzó los S/ 139 millones, por debajo de los S/ 151 millones registrados en el cuarto trimestre del año previo, lo que representa una disminución de 7.8%. Sin embargo, la utilidad neta acumulada al 31 de diciembre del 2022 asciende a S/ 419 millones, 11.4% superior a la registrada en el año 2021 (S/ 376 millones).

| (S/ millones) | Cuarto Trimestre | | Var% | Al 31 de diciembre | | Var% |
|----------------------------------|------------------|------------|------|--------------------|------------|------|
| | 2022 | 2021 | | 2022 | 2021 | |
| Utilidad neta | 139 | 151 | -8% | 419 | 376 | 11% |
| Diferencia en cambio | 63 | 33 | | 34 | -125 | |
| Recup. Dif en cambio via MB | 1 | 17 | | -29 | 99 | |
| Efecto neto | 64 | 50 | | 4 | -25 | |
| Efecto neto luego de imp. | -45 | -35 | | -3 | 18 | |
| Utilidad neta ajustada | 94 | 115 | -18% | 416 | 394 | 6% |

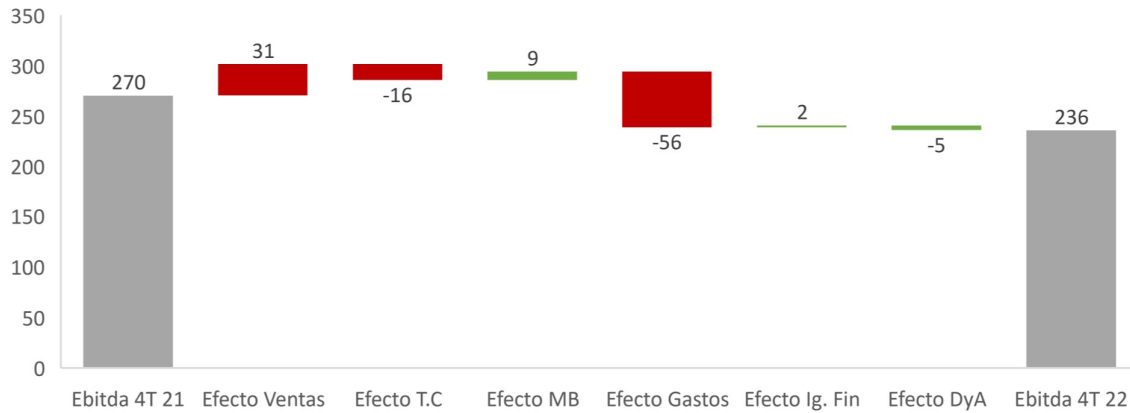
EBITDA

Tanto el EBITDA del cuarto trimestre de 2022 como el margen EBITDA resultaron menores respecto del mismo período del 2021, debido a la disminución de la utilidad operativa. Sin considerar el efecto del tipo de cambio en la utilidad bruta, el margen EBITDA ajustado se ubica en 12.5%, inferior al 14.4% registrado en el cuarto trimestre de 2021.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el EBITDA acumulado resultó menor en 12% respecto del mismo período del año anterior; sin embargo, al excluir el efecto cambiario en la utilidad bruta, el resultado es un incremento de 1.0%.

| | Cuarto Trimestre | | | Al 31 de diciembre | | |
|------------------------|------------------|-------|------|--------------------|-------|------|
| | 2022 | 2021 | Var% | 2022 | 2021 | Var% |
| Ebitda (S/mm) | 236 | 270 | -13% | 888 | 1,008 | -12% |
| Ebitda ajustado (S/mm) | 235 | 254 | -7% | 918 | 909 | 1% |
| Margen Ebitda | 12.5% | 15.4% | | 13.5% | 16.5% | |
| Margen Ebitda ajustado | 12.5% | 14.4% | | 13.9% | 14.9% | |

EBITDA 4T 2022 vs 4T 2021



RESUMEN DE PRINCIPALES CIFRAS E INDICADORES

(en millones excepto los indicadores por acción)

| | 4T 2022 | 3T 2022 | 2T 2022 | 1T 2022 | 4T 2021 | 3T 2021 | 2T 2021 | 1T 2021 | %Var. 4T 2022/3T 2022 | %Var. 4T 2022/4T 2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Ventas netas | \$482 | \$434 | \$422 | \$377 | \$450 | \$418 | \$383 | \$330 | 11.1% | 7.2% |
| Ventas netas | S/. 1,885 | S/. 1,691 | S/. 1,582 | S/. 1,434 | S/. 1,758 | S/. 1,691 | S/. 1,454 | S/. 1,210 | 11.5% | 7.2% |
| Utilidad bruta | S/. 474 | S/. 487 | S/. 394 | S/. 337 | S/. 450 | S/. 461 | S/. 401 | S/. 330 | -2.6% | 5.3% |
| Gastos de operación | S/. -292 | S/. -264 | S/. -239 | S/. -239 | S/. -233 | S/. -223 | S/. -218 | S/. -206 | 10.8% | 25.5% |
| Utilidad operativa | S/. 180 | S/. 218 | S/. 161 | S/. 100 | S/. 212 | S/. 239 | S/. 191 | S/. 131 | -17.5% | -15.0% |
| Gastos financieros, netos | S/. -17 | S/. -14 | S/. -11 | S/. -10 | S/. -12 | S/. -13 | S/. -13 | S/. -12 | 21.8% | 32.7% |
| Diferencia en cambio | S/. 63 | S/. -68 | S/. -57 | S/. 96 | S/. 33 | S/. -86 | S/. -41 | S/. -32 | -192.5% | 89.0% |
| Utilidad neta | S/. 140 | S/. 91 | S/. 61 | S/. 128 | S/. 151 | S/. 86 | S/. 95 | S/. 60 | 53.6% | -7.5% |
| EBITDA | S/. 235 | S/. 276 | S/. 219 | S/. 158 | S/. 270 | S/. 303 | S/. 249 | S/. 184 | -14.8% | -13.1% |
| Utilidad por acción | 0.148 | 0.096 | 0.065 | 0.135 | 0.159 | 0.091 | 0.090 | 0.055 | 54.9% | -6.8% |
| EBITDA por acción | 0.252 | 0.292 | 0.231 | 0.167 | 0.285 | 0.319 | 0.262 | 0.193 | -13.7% | -11.8% |
| Flujo de caja libre | S/. -121 | S/. 15 | S/. -67 | S/. 83 | S/. 441 | S/. -46 | S/. -239 | S/. 42 | | |
| Margen bruto | 25.2% | 28.8% | 24.9% | 23.5% | 25.6% | 27.2% | 27.6% | 27.3% | | |
| Margen bruto ajustado | 25.1% | 27.1% | 26.1% | 26.2% | 24.7% | 24.5% | 26.2% | 26.0% | | |
| Gtos operación / ventas | 15.5% | 15.6% | 15.1% | 16.7% | 13.3% | 13.2% | 15.0% | 17.0% | | |
| Margen operativo | 9.5% | 12.9% | 10.2% | 7.0% | 12.0% | 14.2% | 13.2% | 10.8% | | |
| Margen operativo ajustado | 9.5% | 11.3% | 11.4% | 9.6% | 11.1% | 11.4% | 11.8% | 9.6% | | |
| Margen neto | 7.4% | 5.4% | 3.8% | 9.0% | 8.6% | 5.1% | 6.5% | 5.0% | | |
| Margen neto ajustado | 5.0% | 7.0% | 7.3% | 6.1% | 6.6% | 6.7% | 6.9% | 5.3% | | |
| Margen EBITDA | 12.5% | 16.3% | 13.8% | 11.0% | 15.4% | 18.0% | 17.2% | 15.3% | | |
| Margen EBITDA ajustado | 12.5% | 14.7% | 15.1% | 13.7% | 14.4% | 15.2% | 15.8% | 14.0% | | |
| Ratio de endeudamiento | 0.82 | 0.89 | 0.79 | 0.68 | 0.76 | 0.96 | 0.88 | 0.78 | | |
| Deuda Financiera neta (de caja) / EBITDA | 2.30 | 2.28 | 1.99 | 1.60 | 1.78 | 2.15 | 2.31 | 2.48 | | |

RESULTADOS POR GRUPO DE EMPRESAS

(S/ miles)

| | Dealers CAT en Perú | | Dealers CAT Exterior y otros negocios | | Otros negocios | |
|------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ventas | 5,101,967 | 4,687,535 | 676,698 | 571,716 | 813,842 | 852,524 |
| Utilidad Bruta | 1,354,289 | 1,306,487 | 157,708 | 133,178 | 180,807 | 202,886 |
| Utilidad Bruta Ajustada | 1,388,756 | 1,231,324 | 157,708 | 133,178 | 175,672 | 178,603 |
| Margen Bruto | 26.5% | 27.9% | 23.3% | 23.3% | 22.2% | 23.8% |
| Margen Bruto Ajustado | 27.2% | 26.3% | 23.3% | 23.3% | 21.6% | 20.9% |
| Gastos Operativos | 765,873 | 658,383 | 95,914 | 91,191 | 159,107 | 114,044 |
| Utilidad Operativa | 607,713 | 650,384 | 68,196 | 43,566 | 22,168 | 92,830 |
| Margen Operativo | 11.9% | 13.9% | 10.1% | 7.6% | 2.7% | 10.9% |
| Depreciación y Amortización | 130,316 | 133,492 | 20,541 | 22,013 | 46,454 | 51,309 |
| EBITDA | 747,853 | 794,477 | 91,006 | 67,785 | 80,125 | 151,747 |
| Margen EBITDA | 14.7% | 16.9% | 13.4% | 11.9% | 9.8% | 17.8% |

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022, el total de activos ascendió a S/ 6,248.8 millones, por encima de los S/ 5,987.3 millones en activos al 31 de diciembre de 2021. Al comparar ambos periodos, se observa un incremento de S/ 275 millones en cuentas por cobrar comerciales, debido principalmente a la mayor facturación a clientes de gran minería en el último mes del año. Adicionalmente, se ha registrado un incremento en inventarios de S/ 126 millones, debido básicamente a la necesidad en la atención de las futuras reparaciones y tener la disponibilidad necesaria para la atención de nuestros clientes. Incrementos en: Ferreyros (repuestos) S/ 41 millones, Cogesa (maquinaria *prime*) S/ 31 millones, Unimaq (maquinaria *prime*) S/ 32 millones).

| (S/ millones) | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | VAR% |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| Efectivo | 192 | 3 | 216 | 4 | -11.0 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,330 | 21 | 1,015 | 17 | 31.1 |
| Inventario | 2,207 | 35 | 2,082 | 35 | 6.0 |
| Activo Fijo | 1,648 | 26 | 1,700 | 28 | -3.0 |
| Intangibles y Goodwill | 390 | 6 | 438 | 7 | -10.8 |
| Otros activos | 481 | 8 | 538 | 9 | -10.6 |
| TOTAL ACTIVOS | 6,249 | 100 | 5,987 | 100 | 4.4 |
| Deuda financiera | 1,461 | 39 | 1,495 | 41 | -2.2 |
| Cuentas por pagar comerciales | 782 | 21 | 782 | 21 | 0.0 |
| Pasivos por arrendamiento | 78 | 2 | 119 | 3 | -34.5 |
| Otros pasivos | 1,439 | 38 | 1,249 | 34 | 15.2 |
| TOTAL PASIVOS | 3,760 | 100 | 3,645 | 100 | 3.2 |

Al 31 de diciembre de 2022, la rotación de los activos fue de 1.08, similar al 1.05 del 31 de diciembre del 2021. A lo largo del año se tomaron medidas para mejorar la rotación, habiéndose mantenido todo el año por encima de 1, y incluso llegando en los meses de enero a junio a niveles de 1.1x, sin embargo, entregas de maquinaria minera a clientes en el último trimestre incrementaron nuevamente la cuenta por cobrar, y embarques de Caterpillar también en el último trimestre incrementaron temporalmente el inventario de Ferreyros, Unimaq, Orvisa y Gentrac.

Tal como ha sido explicado, la deuda financiera de la corporación, que al 31 de diciembre de 2022 ascendió a S/ 2,238 millones, estuvo 11.5% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior. En dólares (US\$ 586 millones) mostró también un aumento de 16.7% en comparación con el saldo al mismo periodo del 2021 (US\$ 502 millones). Debido a un incremento en el nivel de inventarios. Cabe mencionar que a efectos de mantener la estructura financiera en niveles que la empresa considera acorde con sus necesidades de capital de trabajo, y a efectos de conseguir tasas competitivas, previas al incremento de tasas que se venía anunciando, se reestructuró parte de la deuda manteniendo al cierre del año 49% de las obligaciones financieras con vencimiento no corriente.

Es importante mencionar que la deuda financiera incluye S/ 78.3 millones (US\$ 20.5 millones) correspondiente a la aplicación de la NIIF16 de Arrendamientos, que disminuyó en comparación

al año anterior (US\$ 29.9 millones); dicha norma obliga a registrar los activos por derecho de uso del bien objeto del contrato.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO (CAPEX) E INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2022, las inversiones en activo fijo e intangibles ascendieron a S/ 132.6 millones, correspondientes principalmente a: i) S/ 185.9 millones por compra de maquinaria y equipo de alquiler como parte de la estrategia de Ferreyros para introducir al mercado nuevos modelos de camiones Caterpillar, en específico del camión 798 de 400 toneladas, que serán entregados temporalmente en alquiler a clientes de gran minería, y ii) S/ 25 millones por compra de maquinaria y equipo para talleres.

Respecto al punto i) es importante comentar que durante el 2022 se llevó a cabo el programa de introducción de los camiones 798 al mercado peruano, colocando 18 camiones en distintas empresas mineras. De estos 18 camiones, 4 camiones ya se encontraban en los libros de la corporación al cierre del 2021, 13 camiones se compraron durante el 2022 y hay uno que se comprará en 2023. Por otro lado, durante 2022 se facturaron 7 camiones a dos empresas mineras, 3 de los cuales están pendientes de pago dentro de los términos negociados con el cliente.

Al cierre de diciembre de 2022 se muestran diferencias en el rubro de activo fijo respecto del Capex, que corresponden al reconocimiento de activos fijos por derecho de uso (locales alquilados, flota de alquiler, flota de camionetas, entre los más importantes), según lo indica la NIIF 16 de Arrendamientos.

RATIOS FINANCIEROS

| Indicadores | Dic-22 | Set-22 | Jun-22 | Mar-22 | Dic-21 | Set-21 | Jun-21 | Mar-21 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ratio corriente | 1.56 | 1.52 | 1.52 | 1.53 | 1.61 | 1.34 | 1.38 | 1.30 |
| Ratio de endeudamiento financiero | 0.82 | 0.89 | 0.79 | 0.68 | 0.76 | 0.96 | 0.88 | 0.78 |
| Ratio de endeudamiento total | 1.51 | 1.67 | 1.54 | 1.54 | 1.56 | 1.85 | 1.75 | 1.66 |
| Ratio de deuda financiera neta / EBITDA | 2.30 | 2.28 | 1.99 | 1.60 | 1.78 | 2.15 | 2.31 | 2.48 |
| Ratio de apalancamiento financiero ajustado | 1.75 | 1.85 | 1.48 | 1.53 | 1.77 | 1.65 | 1.68 | 1.88 |
| Ratio de cobertura de gastos financieros | 11.63 | 12.49 | 11.75 | 9.84 | 14.33 | 14.09 | 12.51 | 11.00 |
| Rotación de activos | 1.08 | 1.02 | 1.07 | 1.09 | 1.05 | 0.96 | 0.88 | 0.82 |
| Rotación de inventarios | 2.28 | 2.12 | 2.31 | 2.32 | 2.36 | 2.08 | 1.90 | 1.80 |
| Días de inventario | 158 | 170 | 156 | 155 | 152 | 173 | 189 | 200 |
| Días de cobranza | 55 | 56 | 50 | 45 | 52 | 57 | 57 | 62 |
| Días de pago | 58 | 61 | 49 | 50 | 52 | 54 | 48 | 59 |
| Ciclo de Caja | 156 | 165 | 157 | 150 | 153 | 176 | 198 | 203 |
| ROE | 17.3% | 18.8% | 18.6% | 20.3% | 16.7% | 15.9% | 14.2% | 10.3% |
| ROA | 7.6% | 7.7% | 8.3% | 9.1% | 9.4% | 8.7% | 7.3% | 5.9% |
| ROIC | 10.9% | 11.3% | 12.2% | 14.1% | 14.4% | 14.0% | 11.2% | 8.8% |
| Valor Contable por acción | 2.65 | 2.50 | 2.52 | 2.45 | 2.47 | 2.33 | 2.31 | 2.22 |


Las ratios de apalancamiento a diciembre del 2022 en general han registrado una disminución frente al cierre de setiembre del 2022 debido a la disminución de la deuda; con excepción del ratio de deuda financiera sobre Ebitda, que se incrementa por la disminución de dicho Ebitda.

El ciclo de caja ha registrado una disminución al cierre de diciembre de 2022 respecto del cierre de setiembre del 2022, mostrando 156 días, debido principalmente a la disminución en inventarios.

El ROE del cuarto trimestre del 2022 fue de 17.3%, superior al registrado el mismo período del año anterior (16.7%), originado básicamente por el incremento en la utilidad neta.

HECHOS DESTACADOS

Ferreycorp y Ferreyros cumplieron cien años en el Perú



La corporación Ferreycorp y su empresa bandera Ferreyros celebraron en 2022 sus cien años de vida institucional en el Perú, mostrando su permanente compromiso con el país y en línea con su propósito “Juntos creamos desarrollo”. Este gran hito refleja el esfuerzo de siete generaciones de colaboradores y la invaluable contribución de sus clientes, representadas, accionistas, acreedores, proveedores y comunidad.

Ferreycorp incluida por primera vez en el Sustainability Yearbook de S&P Global y por sexto año en Índice de Sostenibilidad Dow Jones

Por primera vez, Ferreycorp fue incluida en el Sustainability Yearbook (Anuario de Sostenibilidad) de S&P Global, renombrada publicación de Standard & Poor’s, y reafirmó su posición como la única empresa peruana en formar parte de todas las ediciones del Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región MILA- Alianza del Pacífico, por sexto año consecutivo.

Ferreycorp participa en una exhaustiva evaluación de su desempeño social, ambiental, de gobernanza y económico, que le permite ser parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones para la región, desde su lanzamiento. En mérito a los resultados de este estudio, se suma al Sustainability Yearbook de S&P Global, importante listado en el que participan más de 7,500 firmas evaluadas de más de 60 industrias.

Cabe resaltar que, en el anuario de S&P Global, Ferreycorp ha sido incluida en el Top 5 del rubro de Comercio y Distribución, y ha recibido la calificación de “Industry Mover” en dicha categoría por el progreso presentado.

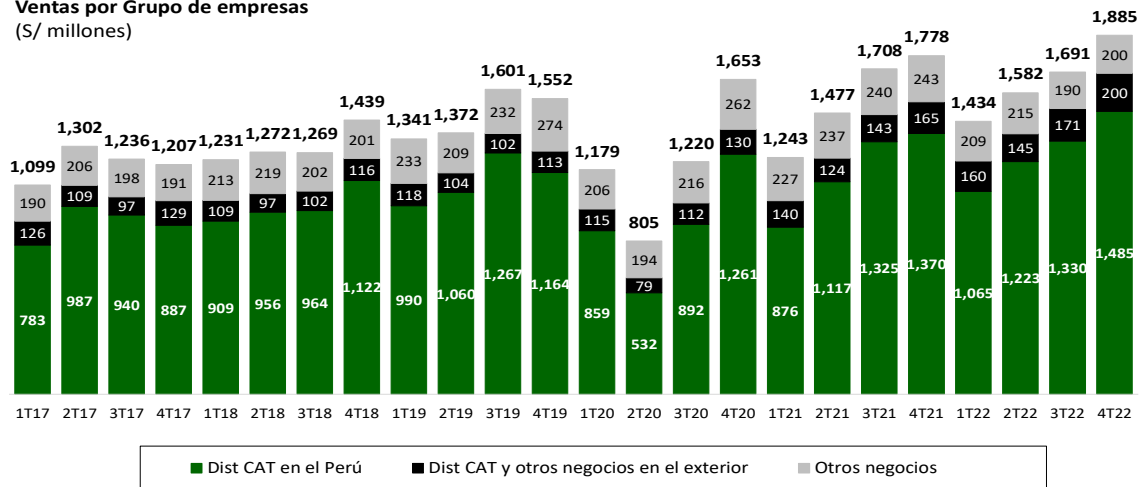
GESTIÓN COMERCIAL

1. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR GRUPO DE EMPRESAS

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

| | 4T 2022 | % | 3T 2022 | % | 4T 2021 | % | % Var 4T 2022/ 3T 2022 | % Var 4T 2022/ 4T 2021 | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | VAR % |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------------------|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|
| Ferreyros | 1,321 | 70% | 1,138 | 67% | 1,178 | 67% | 16% | 12% | 4,399 | 67% | 3,999 | 65% | 10% |
| Unimaq | 128 | 7% | 149 | 9% | 151 | 9% | -15% | -16% | 552 | 8% | 533 | 9% | 4% |
| Orvisa | 36 | 2% | 42 | 2% | 41 | 2% | -15% | -12% | 151 | 2% | 155 | 3% | -3% |
| Total distribuidores CAT en el Perú | 1,485 | 79% | 1,330 | 79% | 1,370 | 78% | 12% | 8% | 5,102 | 77% | 4,688 | 77% | 9% |
| Total distribuidores CAT y otros negocios en el Exterior | 200 | 11% | 171 | 10% | 165 | 9% | 17% | 21% | 677 | 10% | 572 | 9% | 18% |
| Soltrak | 72 | 4% | 74 | 4% | 71 | 4% | -3% | 0% | 301 | 5% | 283 | 5% | 6% |
| Trex (Chile) | 76 | 4% | 58 | 3% | 78 | 4% | 32% | -2% | 261 | 4% | 313 | 5% | -17% |
| Trex (Perú) | 13 | 1% | 13 | 1% | 21 | 1% | 4% | -38% | 74 | 1% | 86 | 1% | -14% |
| Fargo | 19 | 1% | 26 | 2% | 23 | 1% | -25% | -17% | 90 | 1% | 91 | 1% | 0% |
| Forbis | 15 | 1% | 16 | 1% | 20 | 1% | -8% | -26% | 73 | 1% | 66 | 1% | 11% |
| Otras | 6 | 0% | 5 | 0% | 10 | 1% | 22% | -45% | 15 | 0% | 14 | 0% | 2% |
| Total otras subsidiarias | 200 | 11% | 190 | 11% | 223 | 13% | 5% | -10% | 814 | 12% | 853 | 14% | -5% |
| TOTAL | 1,885 | 100% | 1,691 | 100% | 1,758 | 100% | 11% | 7% | 6,593 | 100% | 6,112 | 100% | 8% |

Ventas por Grupo de empresas
(S/ millones)



Tal como se puede observar en los cuadros anteriores, Ferreycorp distribuye sus negocios en tres grandes grupos:

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

En el cuarto trimestre del 2022, las ventas de los distribuidores de Caterpillar en el Perú registraron un incremento de 8.4% frente al mismo periodo del 2021; incluso si se comparan con el tercer trimestre del 2022, se aprecia un crecimiento de 11.7%. Entre las líneas que registraron crecimientos destacaron las ventas de equipos Caterpillar para clientes de sectores distintos de la gran minería, y la provisión de repuestos y servicios, con incrementos de 25.1% y 9.4%, respectivamente.

En este trimestre la participación de este conjunto de empresas en la composición total de ventas de la corporación llegó a 79%.

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 21.2% frente al cuarto trimestre del año anterior, impulsado principalmente por los crecimientos en tres líneas: la de equipos Caterpillar para clientes de los sectores construcción y energía; la de equipos aliados; y la de repuestos y servicios, registrando incrementos de 41.1%, 101.4% y 9.1%, respectivamente. En comparación con el tercer trimestre del 2022, también registraron ventas superiores en 11.7%.

Este conjunto de empresas generó el 11% del total de las ventas de la corporación.

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

Las ventas del cuarto 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 -10.2% respecto del cuarto trimestre del 2021. Dicha reducción es originada principalmente por las menores ventas de Trex Perú y Chile, y servicios logísticos.

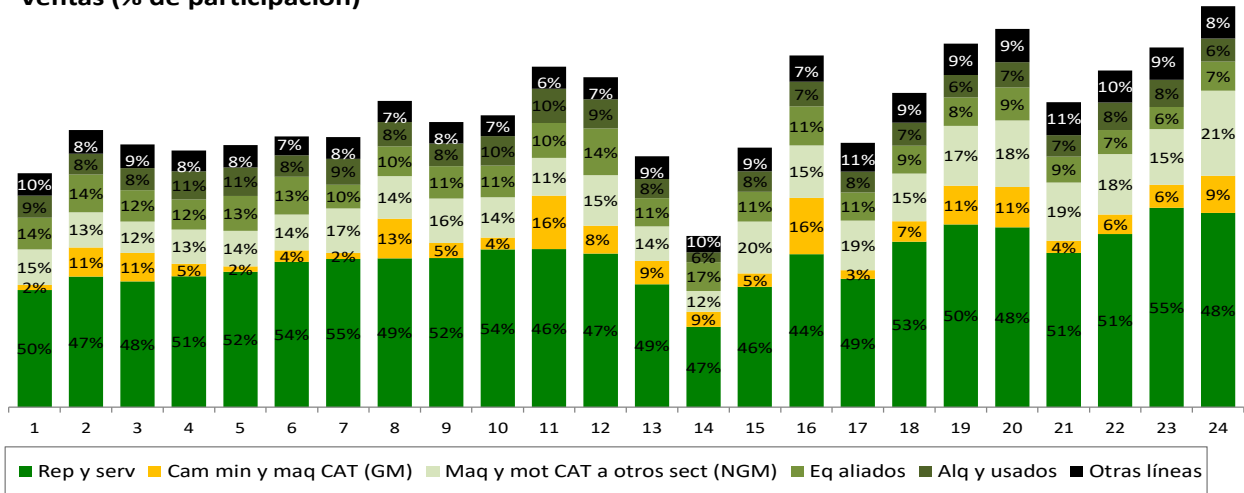
Este conjunto de compañías alcanzó una participación en las ventas consolidadas de la corporación de 11%.

2. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR LÍNEA DE NEGOCIO

| (S/ millones) | 4T 2022 | % | 3T 2022 | % | 4T 2021 | % | % Var4T 2022/ 3T 2022 | % Var 4T 2022/ 4T 2021 | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | VAR |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------------------|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-----------|
| Camiones mineros y máquinas Caterpillar (GM) | 175 | 9% | 107 | 6% | 190 | 11% | 62% | -8% | 431 | 7% | 509 | 8% | -15% |
| Máquinas y motores Caterpillar a otros sectores (NGM) | 400 | 21% | 262 | 15% | 313 | 18% | 53% | 28% | 1,221 | 19% | 1,053 | 17% | 16% |
| Equipos aliados | 138 | 7% | 104 | 6% | 145 | 8% | 32% | -5% | 477 | 7% | 507 | 8% | -6% |
| Alquileres y usados | 108 | 6% | 128 | 8% | 119 | 7% | -16% | -9% | 464 | 7% | 429 | 7% | 8% |
| Repuestos y servicios | 913 | 48% | 938 | 55% | 834 | 47% | -3% | 9% | 3,389 | 51% | 3,033 | 50% | 12% |
| Otras líneas | 152 | 8% | 152 | 9% | 157 | 9% | 0% | -3% | 611 | 9% | 580 | 9% | 5% |
| TOTAL | 1,885 | 100% | 1,691 | 100% | 1,758 | 100% | 11% | 7% | 6,593 | 100% | 6,112 | 100% | 8% |

En comparación con el mismo período del año anterior, las líneas que mostraron un mayor incremento en el cuarto trimestre de 2022 fueron la de equipos Caterpillar para clientes de la no gran minería, así como la provisión de repuestos y servicios, línea en la que resaltó el impulso de las ventas a los clientes de la gran minería. Dentro de “Otras líneas de negocio”, la de lubricantes presentó ventas superiores en 21.1%. Si las ventas del trimestre se comparan con el tercer trimestre del 2022, el incremento resulta de 11.5%, con crecimientos en las líneas de máquinas y equipos Caterpillar para clientes de la gran minería y no gran minería, equipos aliados, equipos agrícolas y lubricantes.

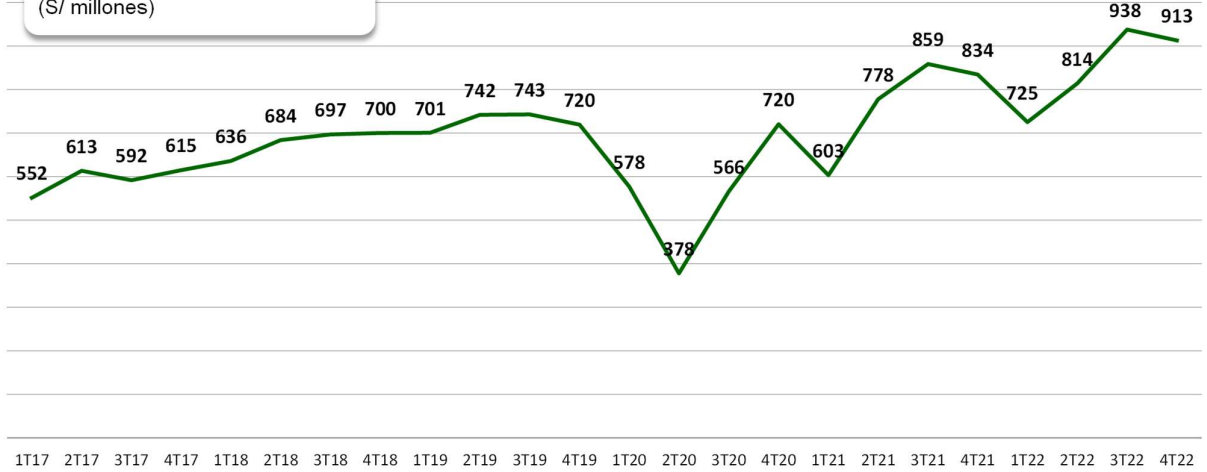
Ventas (% de participación)



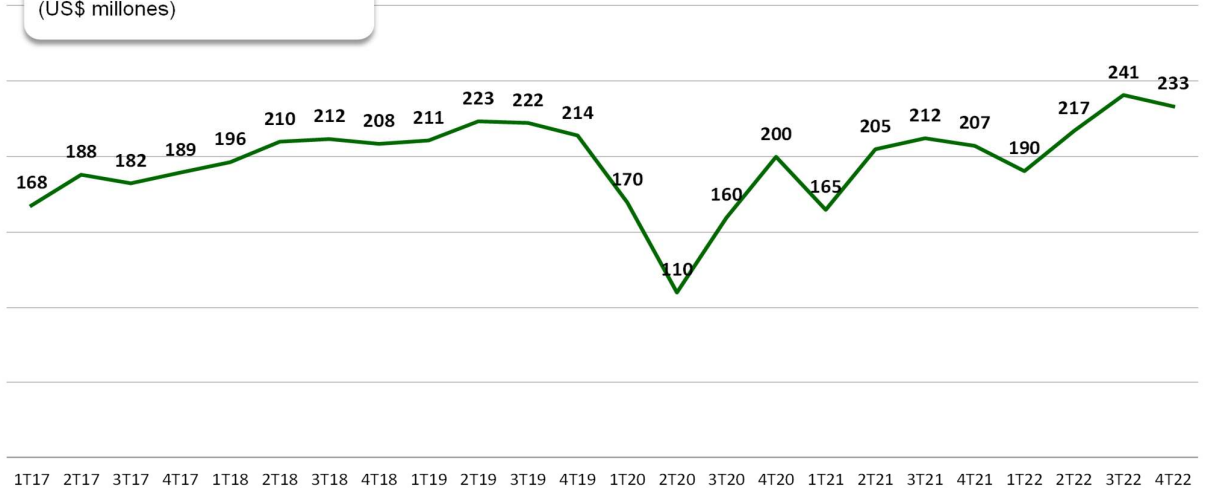
La estrategia de la corporación es incrementar la productividad de sus clientes en el uso de los equipos entregados y en la gestión de sus proyectos; por ello se despliegan grandes esfuerzos para entregar un soporte posventa con altos estándares de calidad y en ubicaciones cercanas a los clientes, que lo diferencia frente a la competencia. Estos aspectos han permitido que la línea

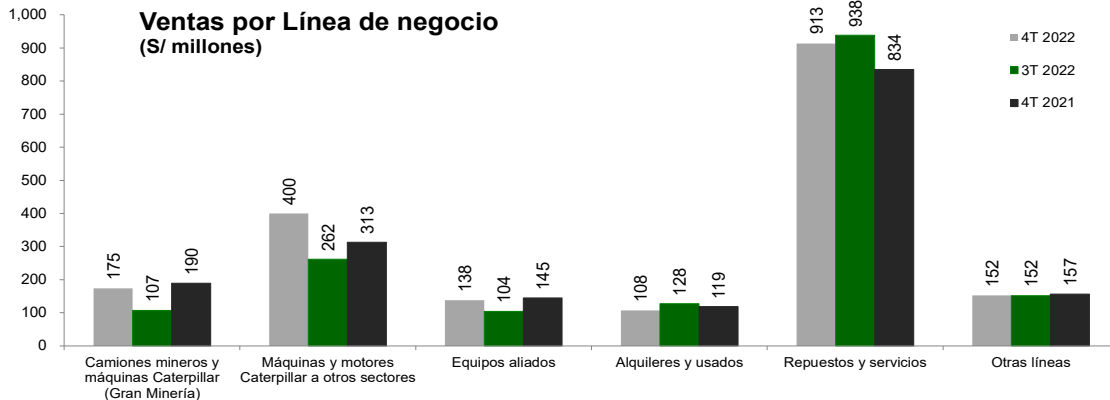
de negocio de repuestos y servicios, tanto de Caterpillar como de marcas aliadas, siga manteniendo una importante participación en la composición total de la venta de Ferreycorp (48%), alcanzando en el cuarto trimestre del 2022 S/ 913 millones (US\$ 233 millones) en ventas, registrando crecimientos en comparación con el cuarto trimestre del 2021 de 9.4%. Al 31 de diciembre de 2022, la línea de repuestos y servicios generó ingresos de S/ 3,389 millones, con un crecimiento de 11.7% frente al mismo periodo de 2021.

Ventas Repuestos y Servicios
(S/ millones)



Ventas Repuestos y Servicios
(US\$ millones)





Al 31 de diciembre del 2022, las ventas de la marca Caterpillar, representada por la corporación a través de distribuidores exclusivos en Perú, Guatemala, El Salvador y Belice, muestran una participación de 73% en los ingresos totales. Comprenden la venta y el alquiler de máquinas y motores, así como la provisión de repuestos y servicios de esta marca.

3. COMPOSICIÓN DE LA VENTA POR SECTORES ECONÓMICOS

| | 4T 2022 | 3T 2022 | 2T 2022 | 1T 2022 | 4T 2021 | 3T 2021 | 2T 2021 | 1T 2021 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Minería de Tajo abierto | 42.2% | 47.1% | 39.9% | 39.4% | 45.9% | 47.4% | 41.9% | 36.2% |
| Construcción | 24.6% | 17.3% | 22.6% | 19.2% | 18.4% | 18.4% | 21.5% | 23.8% |
| Minería Subterránea | 12.2% | 11.4% | 13.2% | 12.7% | 13.3% | 10.6% | 11.0% | 11.4% |
| Industria, comercio y servicios | 11.7% | 12.4% | 13.5% | 14.6% | 10.8% | 12.4% | 13.3% | 15.2% |
| Gobierno | 2.6% | 1.7% | 1.8% | 2.7% | 1.6% | 1.7% | 1.7% | 2.9% |
| Agricultura y forestal | 2.4% | 2.9% | 3.1% | 3.2% | 2.4% | 2.2% | 3.0% | 3.0% |
| Transporte | 1.7% | 1.8% | 2.1% | 3.1% | 2.2% | 1.6% | 2.2% | 2.7% |
| Hidrocarburos y energía | 1.5% | 1.3% | 1.2% | 0.8% | 1.0% | 1.3% | 0.8% | 0.6% |
| Pesca y marino | 0.7% | 2.5% | 2.0% | 1.6% | 1.7% | 1.4% | 1.7% | 1.8% |
| Otros | 0.4% | 1.6% | 0.7% | 2.7% | 2.7% | 2.9% | 3.0% | 2.4% |
| Total | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

En cuanto a la distribución de las ventas por sectores económicos, la minería de tajo abierto generó el 42.2% del total de las ventas del cuarto trimestre de 2022, por debajo del cuarto trimestre del 2021 y superior a los dos primeros trimestres del año. El sector construcción ocupó el segundo lugar en la participación, con un 24.6%, mayor al alcanzado en el cuarto trimestre del 2021 y superior a los trimestres anteriores del 2022. La minería subterránea alcanzó 12.2% de participación, menor a la del cuarto trimestre del 2021, ocupando el tercer lugar. El cuarto lugar lo ocupó el sector de industria, comercio y servicios, con 11.7% de participación, mayor al cuarto trimestre del 2021.

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 1

Estado de Resultados (NOTA)

(En miles de nuevos soles)

| | 4T 2022 | % | 4T 2021 | % | Var % | Acum a dic22 | % | Acum a dic21 | % | Var % |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|
| Ventas Netas | 1,885,058 | 100.0 | 1,757,881 | 100.0 | 7.2 | 6,592,507 | 100.0 | 6,111,817 | 100.0 | 7.9 |
| Costo de Ventas | -1,410,641 | -74.8 | -1,307,446 | -74.4 | 7.9 | -4,899,703 | -74.3 | -4,469,266 | -73.1 | 9.6 |
| Utilidad en ventas | 474,417 | 25.2 | 450,435 | 25.6 | 5.3 | 1,692,804 | 25.7 | 1,642,551 | 26.9 | 3.1 |
| Gastos Operativos | -292,355 | -15.5 | -233,038 | -13.3 | 25.5 | -1,034,603 | -15.7 | -890,271 | -14.6 | 16.2 |
| Otros Ingresos (Egresos), neto | -2,176 | -0.1 | -5,794 | -0.3 | | 1,089 | 0.0 | 20,970 | 0.3 | -94.8 |
| Utilidad operativa | 179,886 | 9.5 | 211,603 | 12.0 | -15.0 | 659,290 | 10.0 | 773,250 | 12.7 | -14.7 |
| Gastos Financieros, netos | -16,575 | 1.2 | -12,493 | 1.0 | 32.7 | -51,529 | 1.1 | -49,881 | 1.1 | 3.3 |
| Diferencia en cambio | 63,211 | 3.4 | 33,448 | 1.9 | 89.0 | 33,505 | 0.5 | -124,544 | -2.0 | |
| Participación en los resultados de asociadas | 1,098 | 0.1 | 735 | 0.0 | 49.4 | 917 | 0.0 | 1,863 | 0.0 | -50.8 |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta | 227,620 | 12.1 | 233,293 | 13.3 | -2.4 | 642,183 | 9.7 | 600,688 | 9.8 | 6.9 |
| Impuesto a la Renta | -88,120 | -4.7 | -72,020 | -4.1 | 22.4 | -222,802 | -3.4 | -187,485 | -3.1 | 18.8 |
| Utilidad neta Oper. Cont. | 139,500 | 7.4 | 161,273 | 9.2 | -13.5 | 419,381 | 6.4 | 413,203 | 6.8 | 1.5 |
| Utilidad en Oper. Discont. | -345 | -0.0 | -10,410 | -0.6 | -96.7 | -502 | -0.0 | -37,149 | -0.6 | -98.6 |
| Utilidad neta | 139,155 | 7.4 | 150,863 | 8.6 | -7.8 | 418,879 | 6.4 | 376,054 | 6.2 | 11.4 |
| EBITDA | 235,967 | 12.5 | 270,471 | 15.4 | -12.8 | 888,393 | 13.5 | 1,008,450 | 16.5 | -11.9 |

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

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

(En miles de nuevos soles)

| | al 31-12-2022 | | al 31-12-2021 | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|--|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 192,015 | 215,761 | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,292,084 | 1,014,738 | | |
| Inventario | 2,207,441 | 2,081,635 | | |
| Otras cuentas por cobrar | 208,814 | 198,194 | | |
| Activos disponibles para la venta | 14,750 | 15,671 | | |
| Gastos contratados por adelantado | 39,586 | 40,259 | | |
| Activo Corriente | 3,954,690 | 3,566,258 | | |
| Cuentas por cobrar comerciales a LP | 37,915 | 40,664 | | |
| Otras cuentas por cobrar a LP | 46,024 | 48,692 | | |
| Inmuebles | 1,147,127 | 1,244,213 | | |
| Equipo de alquiler | 761,523 | 682,135 | | |
| Maquinaria y equipo | 485,520 | 471,929 | | |
| Otros activos fijos | 111,255 | 130,407 | | |
| | 2,505,425 | 2,528,684 | | |
| Depreciación acumulada | -857,427 | -829,154 | | |
| Inmueble, maquinaria y equipo, neto | 1,647,998 | 1,699,530 | | |
| Inversiones | 20,702 | 19,754 | | |
| Intangibles, neto y crédito mercantil | 390,329 | 437,712 | | |
| Imp. a las ganancias diferidos | 151,096 | 174,728 | | |
| Activo no Corriente | 2,294,064 | 2,421,080 | | |
| Total Activo | 6,248,754 | 5,987,338 | | |
| Parte corriente de deuda a LP | 413,120 | 310,642 | | |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 36,785 | 41,041 | | |
| Otros pasivos corrientes | 2,079,655 | 1,860,560 | | |
| Pasivo corriente | 2,529,560 | 2,212,243 | | |
| Deuda de largo plazo | 1,048,083 | 1,183,877 | | |
| Otras cuentas por pagar | 8,016 | 8,222 | | |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 41,473 | 78,365 | | |
| Imp. a las ganancias diferidos | 133,287 | 162,475 | | |
| Total Pasivo | 3,760,419 | 3,645,182 | | |
| Patrimonio | 2,488,335 | 2,342,156 | | |
| Total Pasivo y Patrimonio | 6,248,754 | 5,987,338 | | |
| Otra información Financiera: | | | | |
| Depreciación | 173,930 | 188,641 | | |
| Amortización | 30,699 | 29,141 | | |

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
ANEXO 3
Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2022

(En miles de US dólares)

| | | (A) | | | |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|
| | Total Pasivo | Pasivo corriente | Pasivo a largo plazo | | Pasivo Financiero |
| | | | Parte corriente | Largo plazo | |
| Inst. Financ. Nacional CP | 141,285 | 141,285 | - | - | 141,285 |
| Inst. Financ. del Exterior CP | 51,202 | 51,202 | - | - | 51,202 |
| Inst. Financ. Nacionales LP | 227,388 | - | 55,965 | 171,424 | 227,388 |
| Inst. Financ. del Exterior LP | 50,194 | - | 21,031 | 29,163 | 50,194 |
| Inst. Financ. Nac y Ext LP (Leasing Fin) | 159 | - | 92 | 68 | 159 |
| Proveedores: | | - | - | - | |
| Facturas por pagar Caterpillar | 119,697 | 119,697 | - | - | - |
| Letras por pagar Caterpillar | - | - | - | - | - |
| Otros | 85,122 | 85,122 | - | - | - |
| Bonos corporativos | 89,628 | - | 18,025 | 71,603 | 89,628 |
| Caterpillar Financial | 5,515 | - | 3,404 | 2,111 | 5,515 |
| Pasivos por arrendamientos (NIIF16) | 20,486 | - | 9,630 | 10,857 | 20,486 |
| Otros pasivos | 193,726 | 156,736 | - | 36,990 | - |
| Total (US\$) | 984,403 | 554,042 | 108,147 | 322,214 | 585,858 |
| Total (S/.) | 3,760,419 | 2,116,440 | 413,120 | 1,230,859 | 2,237,979 |

(A) Sujeto a pago de intereses

FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

| | 4T 2022 | 4T 2021 | al 31-12-2022 | al 31-12-2021 |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Flujo de efectivo de actividades de operación | | | | |
| Cobranzas a clientes y terceros | 3,157,483 | 1,875,206 | 6,128,911 | 5,969,063 |
| Pagos a proveedores | -2,662,688 | -1,153,994 | -5,058,098 | -4,664,600 |
| Pagos a trabajadores y otros | -386,015 | -173,013 | -787,954 | -650,050 |
| Pagos de tributos e impuesto a las ganancias | -108,979 | -71,750 | -214,112 | -215,340 |
| Efectivo obtenido utilizado en las actividades de operación | -199 | 476,449 | 68,746 | 439,073 |
| Flujo de efectivo de actividades de inversión | | | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | -94,038 | -7,201 | -132,217 | -104,308 |
| Adquisición de intangibles | -3,881 | -1,261 | -4,878 | -6,856 |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo | 53,360 | - | 101,036 | - |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | -44,559 | -8,462 | -36,059 | -111,164 |
| Flujo de efectivo de actividades de financiación | | | | |
| Obtención de obligaciones financieras | 1,779,947 | 1,130,830 | 3,097,817 | 3,367,701 |
| Pago de obligaciones financieras | -1,542,489 | -1,496,513 | -2,733,638 | -3,364,042 |
| Pago por pasivo por arrendamiento | -25,311 | -6,295 | -54,613 | -55,893 |
| Intereses pagados | -35,916 | -20,244 | -67,801 | -74,106 |
| Pago de dividendos | -119,944 | -97,983 | -245,577 | -186,407 |
| Recompra de acciones propias en cartera | -597 | -80 | -2,293 | -23,588 |
| Efectivo proveniente de las actividades de financiación | 55,690 | -490,285 | -6,104 | -336,335 |
| Aumento neto de efectivo | 10,931 | -22,298 | 26,583 | -8,426 |
| Efectivo al inicio del año | - | - | 215,761 | 256,188 |
| Efectivo por variaciones en tasas de cambio | -27,531 | -4,410 | -50,329 | -32,001 |
| Efectivo al final del año | -16,600 | -26,708 | 192,015 | 215,761 |

ESTE INFORME INCLUYE EL NEGOCIO DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA CORPORACIÓN ÚNICAMENTE A TRAVÉS DE SUS RESULTADOS NETOS. POR TANTO, NO RECONOCE EL VALOR DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, SINO BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.

PARA COMPRENDER EL NEGOCIO INTEGRAL DE LA CORPORACIÓN, DEBE LEERSE ESTE INFORME JUNTO CON EL DE FERREYCORP CONSOLIDADO.

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

RESUMEN DE RESULTADOS

| | IV T 2022 | IV T 2021 | 31-12-2022 | 31-12-2021 |
|----------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Ingresos | 154,219 | 168,698 | 486,149 | 442,991 |
| Diferencia en cambio | 466 | 517 | 599 | -1,746 |
| Utilidad neta | 139,155 | 150,861 | 418,879 | 376,054 |

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 2022 vs 3T 2021

INGRESOS

En el 4T del 2022, los ingresos obtenidos por la corporación ascendieron a S/ 154.2 millones, monto menor al obtenido en el 4T 2021 de S/ 168.7 millones, debido al menor resultado obtenido en la participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN E INGRESOS DIVERSOS

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

DIFERENCIA EN CAMBIO

En el 4T del 2022 se produjo una ganancia en cambio de S/ 0.4 millones y en el 4T del 2021 se produjo una ganancia en cambio de S/ 0.5 millones, las cuales fueron producto de las posiciones cambiarias y a las variaciones en el tipo de cambio.

RESULTADO NETO

El resultado del 4T 2022 ascendió a S/ 139.1 millones, inferior al resultado obtenido en el 4T 2021 que fue de S/ 150.8 millones, la diferencia se ha dado básicamente por los mayores ingresos descritos anteriormente.

FERREYCORP S.A.A.

Estado de resultados

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 1

| | IV T 2022 | IV T 2021 | 31-12-2022 | 31-12-2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos: | | | | |
| Participación en resultados de las subsidiarias asociadas y negocios conjuntos | 140,936 | 157,486 | 430,362 | 388,963 |
| Ingresos financieros | 514 | 286 | 2,344 | 2,001 |
| Servicios de alquiler | 8,825 | 8,864 | 34,779 | 34,774 |
| Ingresos diversos | 3,944 | 2,062 | 18,664 | 17,253 |
| Total ingresos | 154,219 | 168,698 | 486,149 | 442,991 |
| Costo de servicio de alquiler | -1,164 | -1,683 | -5,769 | -5,605 |
| Gastos de administración | -12,832 | -14,769 | -49,877 | -47,304 |
| Gastos Financieros | -879 | -1,233 | -3,979 | -4,319 |
| Diferencia en cambio, neta | 466 | 517 | 599 | -1,746 |
| Egresos diversos | -793 | -2,350 | -7,863 | -8,959 |
| Total egresos | -15,202 | -19,518 | -66,889 | -67,933 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias | 139,017 | 149,180 | 419,260 | 375,058 |
| Ingreso (gasto) por Impuesto a las ganancias | 138 | 1,681 | -381 | 996 |
| Utilidad (pérdida) neta | 139,155 | 150,861 | 418,879 | 376,054 |

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Como se puede observar en el anexo 2, al 31 de diciembre del 2022 el total de activos ascendió a S/ 2,595.5 millones, 5.4% mayor al total de activos al 31 de diciembre del 2021.

FERREYCORP S.A.A

Estado de Situación Financiera

(En miles de nuevos soles)

ANEXO 2

| | 31-12-2022 | 31-12-2021 | Variación % |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Caja y bancos | 64,525 | 7,963 | 710.3 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 10,368 | 9,311 | 11.4 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 175,503 | 60,159 | 191.7 |
| Otras cuentas por cobrar | 14,302 | 9,190 | 55.6 |
| Gastos contratados por anticipado | 605 | 428 | 41.4 |
| Activos mantenidos para la ventas | 13,914 | 13,914 | - |
| Activo Corriente | 279,217 | 100,965 | 176.5 |
| Otras cuentas por cobrar a LP | 34,081 | 34,305 | -0.7 |
| Propiedades de inversión | 289,734 | 385,286 | -24.8 |
| Muebles y enseres, y equipo | 1,070 | 629 | 70.1 |
| Inversiones | 1,990,868 | 1,940,991 | 2.6 |
| Activos intangibles | 528 | 663 | -20.4 |
| Activo no Corriente | 2,316,281 | 2,361,874 | -1.9 |
| Total Activos | 2,595,498 | 2,462,839 | 5.4 |
| Parte corriente de la deuda a largo plazo | 59,935 | 59,957 | -0.0 |
| Otros pasivos corrientes | 42,230 | 38,329 | 10.2 |
| Pasivo corriente | 102,165 | 98,286 | 3.9 |
| Deuda de largo plazo | 49,251 | 67,839 | -27.4 |
| Pasivos por impuestos a las ganancias diferidos | 48,109 | 46,920 | 2.5 |
| Total Pasivos | 199,525 | 213,045 | -6.3 |
| Patrimonio | 2,395,973 | 2,249,794 | 6.5 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 2,595,498 | 2,462,839 | 5.4 |

FERREYCORP S.A.A

Conformación del pasivo al 31 de diciembre del 2022

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 | 20,632 | 11,500 | 2,604 | 6,529 | 20,632 |
| Otros: | | | | | |
| Inst. Financ. Exterior | 7,950 | 1,586 | - | 6,364 | 7,950 |
| Otros pasivos | 23,649 | 23,649 | - | - | - |
| Total (US\$) | 52,232 | 36,735 | 2,604 | 12,893 | 28,583 |
| Total (S/.) | 199,525 | 140,327 | 9,947 | 49,251 | 109,186 |

FERREYCORP S.A.A.

ANEXO 4

Estado de Flujos de Efectivo

(En miles de nuevos soles)

al 31-12-2022

Flujo de efectivo de actividades de operación

| | |
|------------------------------|---------|
| Cobranzas a clientes | 53,000 |
| Dividendos recibidos | 252,891 |
| Pagos a proveedores | -12,357 |
| Pagos a trabajadores y otros | -49,806 |

Efectivo obtenido en las actividades de operación 243,728

Flujo de efectivo de actividades de inversión

| | |
|----------------------|--------|
| Venta de activo fijo | 95,700 |
|----------------------|--------|

Efectivo obtenido en las actividades de inversión 92,420

Flujo de efectivo de actividades de financiación

| | |
|---|----------|
| Obtención de pasivos financieros, neto | 72,072 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 41,019 |
| Amortización de préstamos | -88,459 |
| Amortización de préstamos de entidades relacionadas | -51,725 |
| Intereses pagados | -3,642 |
| Recompra de acciones | -2,293 |
| Dividendos pagados | -245,446 |

Efectivo usado en las actividades de financiamiento -278,474

Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo 57,675

Efecto de variaciones en tasas de cambio sobre efectivo y equivalentes de efectivo -1,113

Efectivo al inicio del año 7,963

Efectivo al final del año 64,525



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”, “creé”, “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.